

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

8 MARS 2022



Roularta franchit le cap des 300 millions € de chiffre d'affaires et enregistre un EBITDA record de 41,0 millions €

- CHIFFRE D'AFFAIRES **+17,1 %** par rapport à l'année précédente
- EBITDA par rapport au CHIFFRE D'AFFAIRES à **deux chiffres** : 13,6 % (+ 6,0 points de pourcentage en glissement annuel)
- EBITDA **3,50 €/action**, contre 1,57 l'an dernier
- RÉSULTAT NET 16,0 millions €, soit **1,42 €/action**.
- DIVIDENDE 1,00 €/action, soit **5,3 % de rendement brut**
- LIQUIDITÉS accroissement de **16,1 millions €**

Grâce à la croissance interne des revenus publicitaires et de lecteurs sur le marché belge, à la croissance externe sur le marché néerlandais, à une maîtrise très stricte des coûts et aux résultats de Mediafin, Roularta a confirmé ces dernières années un parcours marqué par une hausse constante de son cash-flow opérationnel, à l'exception de l'année covid 2020. L'EBITDA a atteint son plus haut niveau des dix dernières années. La reprise de New Skool Media aux Pays-Bas a été finalisée et contribuera positivement aux résultats du groupe à partir du 1^{er} mars 2022.

Le chiffre d'affaires atteint 300,2 millions €, ce qui représente une hausse absolue de 43,9 millions € par rapport à la même période de l'année précédente (ou +17,1 % en glissement annuel) et 4,4 millions € par rapport à 2019.

L'évolution de la nouvelle Roularta (voir encadré plus loin) d'un environnement B2B à B2C se pérennise puisqu'en 2021, le marché des lecteurs a généré un chiffre d'affaires plus important (127,1 millions €) que la publicité (112,7 millions €), alors que c'était encore l'inverse en 2019. En 2021, les revenus publicitaires ont augmenté de 20,1 millions € et l'évolution numérique se poursuit. La programmation et le native advertising, notamment, sont à l'origine d'une hausse vigoureuse des revenus publicitaires numériques (+40,5 % par rapport à l'année précédente). Canal Z/Kanaal Z enregistre également une croissance record de 50,3 % en glissement annuel des revenus liés à la publicité et aux partenariats.

Après une hausse déjà historique en 2020, les revenus d'abonnements ont augmenté en 2021 de 18,0 millions € par rapport à 2020, et de 25,4 millions € par rapport à 2019. Cette progression est due à la croissance interne et à la consolidation intégrale, depuis le 1^{er} avril 2021, des marques détenues auparavant en coentreprise comme Plus Magazine Pays-Bas, Plus Magazine Allemagne, Télépro, etc.

D'autres revenus, tels que ceux des événements et des voyages de lecteurs, sont toujours affectés par la crise sanitaire, n'ayant pas pu être organisés, sauf parfois de manière virtuelle. Le chiffre d'affaires des activités d'impression pour compte de tiers a augmenté par rapport à 2020, bien qu'en raison de la consolidation, il ne comprenne plus le chiffre d'affaires externe des coentreprises reprises.

La numérisation se poursuit avec le lancement de l'appli "Mes Magazines" et du kiosque en ligne "Mes Magazines" au second semestre. Plusieurs formules de paiement sont proposées pour une lecture hybride ou entièrement numérique de tous les magazines. La formule d'abonnement "Family", unique et innovante, a été lancée avec succès et est appréciée des lecteurs.

La marge brute augmente de 82,4 % à 84,5 %, notamment grâce à l'étoffement du portefeuille de lecteurs et à la baisse du prix du papier. Pour 2022, nous prévoyons un mouvement inverse en ce qui concerne les prix du papier.

L'EBITDA affiche 41,0 millions €, contre 19,5 millions € l'année précédente, soit 13,6 % du chiffre d'affaires, contre 7,6 % l'année précédente. Conformément à la réglementation IFRS, le groupe a comptabilisé une plus-value unique de 5,8 millions € à la suite de la reprise intégrale des coentreprises susmentionnées. Hors cet effet unique, nous observons une hausse de 80 % de l'EBITDA par rapport à l'année covid 2020, ainsi qu'une hausse de près de 53 % par rapport à l'EBITDA de 23,0 millions € de 2019.

La coentreprise Mediafin (L'Echo/De Tijd) réalise elle aussi une amélioration substantielle tant de son chiffre d'affaires, à 73,7 millions €, que de son EBITDA, à 17,5 millions €, et de son résultat net, à 10,8 millions €. Ces chiffres affichent une nette hausse, à la fois par rapport à 2020 et à 2019. Les revenus publicitaires augmentent de 23 % et le marché des lecteurs progresse encore puisqu'il affiche une croissance de 9 % par rapport à l'année record 2020. Après les amortissements effectués pour

les marques De Tijd, L'Echo, BeReal & BePublic, le résultat net à 50 % repris dans l'EBITDA de Roularta s'élève à 3,7 millions €, contre 1,0 million € en 2020 et 1,3 million € en 2019. Cette année, Mediafin a distribué à Roularta un dividende de 5,3 millions €, tandis que l'an dernier, le dividende avait été passé.

Au total, l'EBITDA réalisé par les entreprises entièrement consolidées affiche 36,7 millions €, contre 17,4 millions € l'année précédente et 20,5 millions € en 2019, tandis que 4,2 millions € ont été réalisés par les entreprises liées et les coentreprises (leur résultat via la mise en équivalence), contre 2,1 millions € l'année précédente et 2,5 millions € en 2019.

En 2021, les amortissements ont augmenté principalement à la suite des reprises mentionnées et de la constitution de l'entité Immovlan SRL. Les amortissements totaux (y compris sur immobilisations corporelles) ont dès lors atteint 16,6 millions € en 2021, soit 3,7 millions € de plus qu'en 2020. La "Part dans le résultat des entreprises associées et coentreprises" comprend en outre 2,0 millions € d'amortissements sur des marques et des relations clients. Par ailleurs, une réduction de valeur spéciale de 7,6 millions € a été appliquée à quelques marques qui subissent l'impact incessant du covid. Grâce à l'EBITDA vigoureux, et malgré la hausse des amortissements, l'EBIT termine l'année à 12,8 millions €, contre 6,1 millions € l'année précédente.

Les **impôts** (+3,5 millions €) comprennent en 2021 un impôt latent de 4,7 millions €, lié surtout à des différences temporaires lors de la constitution d'Immovlan SRL et à des dettes fiscales échues.

Le résultat net termine l'exercice à 16,0 millions €, ce qui représente une hausse absolue de 10,2 millions € en glissement annuel.

Roularta conserve à la fin de l'exercice un bilan robuste, même après le paiement d'un dividende de 11,7 millions € et la reprise de la part résiduelle de 50 % de Bayard Presse dans les coentreprises belges, néerlandaises et allemandes. La situation de trésorerie s'élève à près de 107 millions €, contre 91 millions € fin 2020, et ce, grâce à un cash-flow opérationnel brut solide de 40,0 millions €, contre 16,7 millions € l'année précédente.

La publication du titre toutes-boîtes "De Streekkrant" a été arrêtée en vue de consacrer toute l'attention à "De Zondag" qui paraît aussi dans toutes les villes et communes de Belgique néerlandophone et est diffusé via les boulangeries et les supermarchés ouverts le dimanche. Fin janvier 2022, un nouveau magazine lifestyle, intitulé "De Zondag Magazine", a été lancé. Il est distribué avec De Zondag.

Roularta investit aussi dans les innovations, comme dans une nouvelle technologie pour les nouveaux sites web, des plateformes data, la nouvelle version de l'appli "Mes Magazines", un nouveau système rédactionnel et l'équipement de pointe de l'imprimerie Roularta Printing. Roularta demeure attentif aux reprises intéressantes sur le plan stratégique, qui puissent contribuer à la croissance et aux résultats du groupe.

Le Conseil d'Administration proposera à l'Assemblée Générale de distribuer sur l'ensemble de l'exercice 2021 un dividende brut de 1,00 € par action, tout comme l'an dernier.

Roularta en 10 points clés

1. Roularta affiche un résultat record en 2021 avec une croissance dans tous les domaines : 3,00 € d'EBITDA par action (hors plus-value unique sur les JV). Roularta versera désormais un dividende brut de 1,00 € par an, ce qui en fait l'un des meilleurs rendements sur le marché belge.
2. Roularta n'est pas endettée : la trésorerie s'élève à 107 million € et Roularta possède également 1,4 million d'actions propres qui peuvent être mises sur le marché en temps voulu pour augmenter le flottant.
3. Roularta dispose d'une importante réserve de reports de pertes fiscales. Pour l'instant, seuls 5,5 million d'euros d'impôts latents seront comptabilisés, compte tenu des résultats des 5 prochaines années.
4. Roularta dispose d'une imprimerie hypermoderne qui dessert toutes les grandes entreprises de médias du Benelux et des environs.
5. Mediafin (50 % de Roularta) génère 8,7 million € d'EBITDA et plus de 5 million € de dividendes pour Roularta, mais selon les règles IFRS, seuls 3,7 million € sont comptabilisés dans le compte de résultat.
6. Roularta possède des outils numériques puissants, tels que le kiosque numérique, l'application et les sites web "My Magazines", avec des abonnements de qualité accessibles à toute la famille.
7. Roularta est un acteur majeur sur le marché néerlandais, grâce à l'acquisition récente de 20 magazines dont EW, le Knack néerlandais.
8. Les lecteurs-consommateurs et les clients externes de l'imprimerie fournissent près des 2/3 des revenus. "De Zondag", la publicité numérique et "Mijn Stad TV" offrent une formule idéale pour la publicité locale dans toute la Flandre.
9. Roularta part du principe que dans le cadre du repositionnement de son portefeuille, les amortissements les plus importants ont été effectués.
10. Roularta est un précurseur en matière de durabilité dans le secteur des médias.

1. PRINCIPALES DONNÉES FINANCIÈRES DE L'EXERCICE

1.1 Chiffres-clés consolidés

| en milliers d'euros | 31/12/2021 | 31/12/2020 | Evolution | Evolution (%) |
|--|------------|------------|-----------|---------------|
| COMPTE DE RÉSULTATS | | | | |
| Chiffre d'affaires | 300.205 | 256.269 | 43.936 | 17,1% |
| <i>Chiffre d'affaires corrigé (1)</i> | 273.492 | 256.269 | 17.223 | 6,7% |
| EBITDA (2) | 40.975 | 19.467 | 21.508 | 110,5% |
| <i>EBITDA - marge</i> | 13,6% | 7,6% | | |
| EBIT (3) | 12.754 | 6.056 | 6.698 | 110,6% |
| <i>EBIT - marge</i> | 4,2% | 2,4% | | |
| Charges financières nettes | -183 | -276 | 93 | 33,7% |
| Impôts sur le résultat | 3.465 | 8 | 3.457 | 43212,5% |
| Résultat net | 16.036 | 5.789 | 10.247 | 177,0% |
| Attribuable aux intérêts minoritaires | -557 | -195 | -362 | -185,6% |
| Attribuable aux actionnaires de RMG | 16.593 | 5.984 | 10.609 | 177,3% |
| <i>Résultat net attribuable aux actionnaires de RMG - marge</i> | 5,5% | 2,3% | | |
| Nombre d'employés équivalents temps plein à la date de clôture (4) | 1.243 | 1.182 | 61 | 5,2% |

(1) Chiffre d'affaires corrigé est le chiffre d'affaires comparable à celui de l'année précédente, sans modification du cercle de consolidation.

(2) L'EBITDA est égal à l'EBIT plus amortissements, dépréciations et provisions.

(3) L'EBIT correspond au résultat d'exploitation, y compris la part dans le résultat des entreprises associées et coentreprises.

(4) Hors coentreprises (Mediafin)

Le **chiffre d'affaires consolidé** de 2021 affiche une hausse de 17,1 %, de 256,3 millions € à 300,2 millions €. Abstraction faite de la modification du cercle de consolidation à la suite des reprises et de la constitution de la nouvelle entité ImmoVlan SRL, la hausse absolue du chiffre d'affaires progresse en glissement annuel de 17,2 millions €, soit une hausse de 6,7 % par rapport l'année précédente.

La hausse est perceptible dans tous les marchés. Le marché publicitaire augmente de 21,7 % par rapport à 2020 mais les revenus totaux n'atteignent pas encore le niveau d'avant covid en raison de l'impact, sur les médias locaux gratuits, des semiconfinements du premier semestre. Après la hausse historique de 10,3 % en 2020, les revenus des abonnements se raffermissent de nouveau de 22,6 % en 2021. Hors reprises, cette hausse affiche 3,7 %. Les ventes au numéro ont affiché cette année une légère hausse, de 1,6 %, mais compte non tenu des entreprises nouvellement acquises, elles se sont repliées de 12,7 %. Les chiffres d'affaires divers progressent de 19,8 % bien que tous les voyages de lecteurs et événement n'aient pas pu avoir lieu. Enfin, les activités d'imprimerie pour compte de tiers ont renoué avec la croissance également (+4,1 %, contre -18,2 % l'année précédente).

Cette hausse est perceptible dans toutes les unités d'affaires, et est le plus marquée dans les Médias locaux (+18,4 %), dont les activités concernent le marché publicitaire local, lequel avait été durement affecté par la crise sanitaire en 2020. Canal Z/Kanaal Z réalise une hausse record de 47,0 % en glissement annuel.

L'**EBITDA** progresse de 19,5 millions € à 41,0 millions € en 2021. À titre de comparaison, l'EBITDA était de 23,0 millions € l'année précovid 2019. La marge EBITDA augmente de 7,6 % en 2020 à 13,6 % en 2021. L'EBITDA réalisé par les entreprises entièrement consolidées affiche 36,7 millions €, contre 17,4 millions € l'année précédente et 20,5 millions € en 2019. La part des entreprises liées et des coentreprises dans le résultat net s'élève à 4,2 millions €, contre 2,1 millions € l'année précédente et 2,5 millions € en 2019.

La hausse de l'EBITDA s'explique essentiellement par la croissance vigoureuse du chiffre d'affaires sans augmentation proportionnelle des coûts. Par ailleurs, conformément à la réglementation IFRS, une plus-value de 5,8 millions € a été actée sur la participation historique que le groupe détenait dans les coentreprises acquises intégralement il y a peu. Dans les coentreprises acquises à 100 % et ImmoVlan, considérées ensemble, un EBITDA de 4,8 millions € a été généré, contre 1,3 million € l'année précédente (l'EBITDA des coentreprises selon la méthode de la mise en équivalence).

L'**EBIT** a évolué de 6,1 millions € en 2020 à 12,8 millions € en 2021, soit 4,2 € du chiffre d'affaires, contre 2,4 % en 2020. Cette hausse n'est que partiellement en ligne avec celle de l'EBITDA car, outre des provisions plus élevées, notamment pour restructurations, il y a également une hausse des amortissements à la suite de la constitution de la nouvelle entité ImmoVlan et de la reprise récente des coentreprises. En outre, une réduction de valeur spéciale de 7,6 millions € a été appliquée le 30 juin 2021 sur quelques marques du groupe (Sterck, Flair, Le Vif/L'Express). Le secteur événementiel, dans lequel Sterck est actif, a subi plusieurs vagues d'interruptions en raison de la pandémie. Flair, nettement exposé aux activités de plein air via la vente de livrets de chèques dans les ventes au numéro, a également été fort affecté par la crise sanitaire. Chez Le Vif, les revenus du marché des lecteurs ont dépassé ceux de 2020, mais l'effet de la crise sur la prospection publicitaire est plus important.

Les **charges financières nettes** sont restées limitées en 2021 (-0,2 million €), le groupe n'ayant aucune dette financière en cours.

Les **impôts** (3,5 millions €) comprennent en 2021 les frais d'impôts actuels de 1,3 million € et un impôt latent de 4,7 millions €. Les frais d'impôts actuels sont en partie des paiements anticipés et en partie des impôts estimés, dont environ la moitié en Belgique et l'autre moitié aux Pays-Bas. Les recettes fiscales latentes concernent principalement 1/ une différence temporaire à la suite de la constitution de l'entité ImmoVlan SRL, dans le cadre de laquelle RMG a cédé son portefeuille clients avec une plus-value de 8,3 millions €, soit 2,1 millions € de recettes fiscales latentes ; 2/ une dette fiscale latente de 1,6 million € définitivement échue à la suite des fusions des entités Senior Publications GmbH et Belgomedia SA et, ensuite, de Belgomedia SA avec RMG. En 2021, une latence fiscale active d'une valeur de 0,3 million € a été actée à la suite d'une récupération supérieure de pertes fiscales reportées par la marque liquidée "Plus Magazine".

Le montant de la **participation minoritaire** de -0,6 million € en 2021 est dû essentiellement à ImmoVlan, une activité liée aux petites annonces, qui affiche un EBITDA positif mais des amortissements élevés sur la marque et le portefeuille clients, ce qui engendre un résultat négatif. Les pertes enregistrées en 2020 (-0,2 million €) provenaient essentiellement de l'activité Journée Découverte Entreprises chez Studio Aperi Negotium SA et ont été résorbées en 2021.

Le **résultat net attribuable aux actionnaires de RMG** atteint ainsi 16,6 millions €, soit 1,42 € euro par action.

| Chiffres consolidés par action (en euros) | 31/12/2021 | 31/12/2020 | Evolution | Trend (%) |
|---|------------|------------|-----------|-----------|
| EBITDA | 3,50 | 1,57 | 1,93 | 122,7% |
| EBIT | 1,09 | 0,49 | 0,60 | 122,8% |
| Résultat net attribuable aux actionnaires de RMG | 1,42 | 0,48 | 0,93 | 193,4% |
| Résultat net attribuable aux actionnaires de RMG après dilution | 1,41 | 0,48 | 0,93 | 193,2% |
| Nombre moyen pondéré d'actions | 11.719.515 | 12.399.598 | -680.083 | -5,5% |
| Nombre moyen pondéré d'actions après dilution | 11.736.202 | 12.409.631 | -673.429 | -5,4% |

2. COMMENTAIRE DES RÉSULTATS DES SEGMENTS DU GROUPE

Les deux segments de RMG sont, d'une part, "Media Brands" et, d'autre part, "Printing Services". Le segment Media Brands représente toutes les marques exploitées par RMG et ses participations. Le segment "Printing Services" représente les activités de prémédia et d'imprimerie effectuées pour les marques internes et pour compte de tiers.

2.1 Media Brands

| en milliers d'euros | 31/12/2021 | 31/12/2020 | Evolution | Evolution (%) |
|--|----------------|----------------|---------------|---------------|
| COMPTE DE RÉSULTATS | | | | |
| Chiffre d'affaires | 270.164 | 225.559 | 44.605 | 19,8% |
| <i>Chiffre d'affaires corrigé (1)</i> | <i>240.828</i> | <i>225.559</i> | <i>15.269</i> | <i>6,8%</i> |
| Marge brute | 217.576 | 179.428 | 38.148 | 21,3% |
| <i>Marge brute sur le chiffre d'affaires</i> | <i>80,5%</i> | <i>79,5%</i> | | |

(1) *Chiffre d'affaires corrigé est le chiffre d'affaires comparable à celui de l'année précédente, sans modification du cercle de consolidation.*

Le **chiffre d'affaires** du segment Media Brands progresse de 44,6 millions €, à 270,2 millions €, soit de 19,8 %.

Le **chiffre d'affaires publicitaire** progresse de 21,7 % par rapport à 2020. Le chiffre d'affaires publicitaire des publications gratuites augmente de 6,0 %. Le chiffre d'affaires publicitaire des magazines augmente quant à lui de 25,2 % et celui des journaux payants, de 11,1 %. Parmi tous les segments, c'est le chiffre d'affaires des activités en ligne qui a le plus progressé (+40,5 %).

Le chiffre d'affaires du **marché des lecteurs** (abonnements et ventes au numéro) progresse de 17,0 % en comparaison avec 2020. En ligne avec la mission publique d'une entreprise médiatique, la publication de tous nos magazines News & Business et Women s'est poursuivie normalement pendant les périodes de semiconfinement. Tous les canaux numériques ont assuré une couverture médiatique 24/7.

Sur l'ensemble du chiffre d'affaires du marché des lecteurs, les abonnements représentent 77 % et les ventes au numéro, 23 %.

Le chiffre d'affaires des **extensions de ligne** et des **activités diverses** progresse de 19,8 % par rapport à 2020, année impactée par l'annulation des événements et voyages.

La **marge brute** augmente de 79,5 % à 80,5 % à la suite de l'augmentation des prix de couverture et de celle du chiffre d'affaires publicitaire. En valeur absolue, la marge brute progresse de 38,1 millions €, à 217,6 millions €.

2.2 Printing Services

| en milliers d'euros | 31/12/2021 | 31/12/2020 | Evolution | Evolution (%) |
|--|---------------|---------------|--------------|---------------|
| COMPTE DE RÉSULTATS | | | | |
| Chiffre d'affaires | 63.723 | 60.186 | 3.537 | 5,9% |
| <i>Chiffre d'affaires corrigé (1)</i> | <i>66.345</i> | <i>60.186</i> | <i>6.159</i> | <i>10,2%</i> |
| Marge brute | 37.068 | 32.822 | 4.246 | 12,9% |
| <i>Marge brute sur le chiffre d'affaires</i> | <i>58,2%</i> | <i>54,5%</i> | | |

(1) *Chiffre d'affaires corrigé est le chiffre d'affaires comparable à celui de l'année précédente, sans modification du cercle de consolidation.*

Le **chiffre d'affaires** du segment Printing Services augmente de 3,5 millions € et affiche 63,7 millions €. Cette hausse s'explique par une augmentation de la facturation (4,3 millions €) du segment Media Brands, tandis que les activités d'impression pour compte de tiers ont légèrement baissé (-0,8 million €) en raison essentiellement de la consolidation désormais intégrale des coentreprises (impact 2,6 millions € en chiffre d'affaires corrigé).

La **marge brute** progresse en pourcentage du chiffre d'affaires de 3,7 points de pourcentage, à la suite surtout d'une baisse du prix du papier et d'une hausse des ventes de papier issu de déchets de production.

3. TABLEAU DE FINANCEMENT CONSOLIDÉ

| en milliers d'euros | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|---|---------------|----------------|
| Flux de trésorerie nets relatifs aux activités opérationnelles (A) | 40.001 | 16.672 |
| Flux de trésorerie nets relatifs aux activités d'investissement (B) | -25.038 | -14.343 |
| Flux de trésorerie nets relatifs aux activités de financement (C) | 1.138 | -13.207 |
| Variation nette de trésorerie et des équivalents de trésorerie (A+B+C) | 16.101 | -10.879 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie, solde d'ouverture | 90.559 | 101.438 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie, solde de clôture | 106.660 | 90.559 |

Le tableau de financement affiche une génération de trésorerie de 16,1 millions € par rapport à un décaissement de 10,9 millions € l'année précédente.

Le **flux de trésorerie résultant des activités opérationnelles** est passé de 23,3 millions € à 40,0 millions € en 2021, grâce surtout à une hausse de l'EBITDA (+13,5 millions € – c.-à-d. hors résultat des coentreprises et plus-value non monétaire de 5,8 millions € sur la participation dans les coentreprises reprises), d'une baisse du fonds de roulement (4,3 millions €) et d'une hausse des dividendes reçus des sociétés liées et des coentreprises de Roularta (4,0 millions €).

Le **flux de trésorerie relatif aux investissements** termine l'exercice 2021 à -25,0 millions €. Les principaux décaissements ont été faits dans le cadre de l'achat d'immobilisations incorporelles dans l'entité nouvellement constituée ImmoVlan (11,7 millions €) et dans celui de l'achat d'actifs (principalement d'un portefeuille clients d'une valeur de 0,7 million €) de Black Tiger SA. En outre, 6,6 millions € ont été investis dans du logiciel ; et enfin, dans notre imprimerie, une nouvelle encarteuse a été achetée pour 1,9 million €. Par ailleurs, un décaissement net de 2,0 millions € a été enregistré en raison de l'achat de la participation résiduelle de 50 % de Bayard dans Belgomedia SA et Senior Publications Nederland BV.

En 2020, les plus grands mouvements de trésorerie découlaient de l'achat de la nouvelle presse d'impression (7,9 millions €) et des installations y afférentes (1,2 million €), des investissements dans du logiciel propre (3,8 millions €) et de la vente de deux bâtiments (1,6 million €).

Le **flux de trésorerie lié aux activités de financement** évolue de -13,2 millions € en 2020 à 1,1 million € en 2021. Ce dernier chiffre comprend, outre l'apport de capital dans ImmoVlan par les autres actionnaires – Rossel et Belfius (14,3 millions € au total) –, le dividende distribué de 11,7 millions € et le remboursement des dettes de leasing IFRS16 à concurrence de 1,8 million €. En 2020, si aucun dividende n'a été distribué, des actions propres ont été rachetées au fonds d'investissement espagnol Bestinver pour 11,4 millions €. Le remboursement des dettes de leasing IFRS16 s'élevait à 1,5 million €.

4. BILAN CONSOLIDÉ

| en milliers d'euros | 31/12/2021 | 31/12/2020 | Evolution (%) |
|--|------------|------------|---------------|
| Bilan | | | |
| Actifs non courants | 208.214 | 187.928 | 10,8% |
| Actifs courants | 174.476 | 149.644 | 16,6% |
| Total du bilan | 382.690 | 337.572 | 13,4% |
| Capitaux propres - part du Groupe | 229.564 | 223.481 | 2,7% |
| Capitaux propres - Intérêts minoritaires | 13.027 | 383 | 3301,3% |
| Passifs | 140.099 | 113.708 | 23,2% |
| Liquidité (1) | 1,5 | 1,5 | -2,4% |
| Solvabilité (2) | 63,4% | 66,3% | -4,4% |
| Trésorerie/(dette) financière nette (3) | 100.994 | 85.920 | 17,5% |
| Gearing (4) | -41,6% | -38,4% | -8,5% |

(1) Liquidité = actifs courants / passifs courants.

(2) Solvabilité = capitaux propres (part du Groupe + intérêts minoritaires) / total du bilan.

(3) Trésorerie/(dette) financière nette = trésorerie circulante - dettes financières

(4) Gearing = - trésorerie/(dette) financière nette / capitaux propres (part du Groupe + intérêts minoritaires).

Au 31 décembre 2021, les **fonds propres – part du Groupe** affichent 229,6 millions €, contre 223,5 millions € au 31 décembre 2020. La variation des fonds propres se compose essentiellement du résultat 2021 (+16,6 millions €) et de la distribution du dividende (11,7 millions €).

Au 31 décembre 2021, la **position de trésorerie financière nette** consolidée (= trésorerie circulante moins dettes financières) se chiffre à 101,0 millions €, contre 85,9 millions € l'année précédente.

Au 31 décembre 2021, Roularta détenait encore 1 389 309 actions propres. Le groupe a l'intention de les proposer en temps utile au marché afin d'augmenter tout à la fois le flottant, ses fonds propres et sa trésorerie.

5. INVESTISSEMENTS (CAPEX)

En 2021, les investissements consolidés ont totalisé 23,1 millions €, contre 15,1 millions € en 2020. Ce montant a été investi essentiellement dans le portefeuille clients d'Immovlan (10,7 millions €), le logiciel (6,6 millions €) et les immobilisations corporelles (4,0 millions €).

6. DIVIDENDE

Le Conseil d'Administration proposera à l'Assemblée Générale de distribuer sur l'ensemble de l'exercice 2021 un dividende brut de 1,0 € par action, ce qui correspond à un rendement de 5,3 %, compte tenu du cours de clôture de 19,0 € par action au 31 décembre 2021.

7. PRÉSENTATION DES RÉSULTATS 2021

La présentation des résultats annuels 2021 peut être consultée sur notre site web :

<https://www.roularta.be/fr/roularta-bourse/info-financiere/information-financiere>

Elle comprend des explications techniques plus détaillées concernant les résultats annuels. Le rapport annuel détaillé et commenté sera mis à disposition sur notre site web à partir du 15 avril 2022.

8. ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS EN 2021 ET JUSQU'À CE JOUR

- Le 6 janvier 2021, une nouvelle entité baptisée Immovlan SRL a été constituée par Roularta Media Group (35 %), le groupe Rossel (35 %) et Belfius (30 %). Cette entité comprend les activités d'Immovlan et Vacancesweb qui appartenaient en 2020 à CTR Media SA (50 % RMG/50 % Rossel).
- Fin mars 2021, Roularta est devenu propriétaire à 100 % notamment des magazines Télépro, Plus Magazine Nederland et G-Geschiedenis par l'effet de la reprise de Belgomedia SA et Senior Publications Nederland. À la suite de cette transaction, RMG a également acquis 100 % des actions de Press Partners (Gezondheidsnet). Via ses filiales, Plus Magazine Allemagne, Frau im Leben et G-Geschichte se trouvent désormais à 100 % entre les mains de Roularta.
- Distribution du dividende d'un euro par action sur l'exercice 2020 le 1^{er} juin 2021.
- Dans le cadre d'une simplification de la structure du groupe, les activités d'édition allemandes ont été transférées début juin 2021 à une entité fixe de Roularta Media Group SA en Allemagne, à savoir Roularta Media Deutschland. Cette opération a permis de ramener le nombre d'entités allemandes à deux. Les deux dernières entités allemandes, qui n'ont plus ni activités ni personnel, disparaîtront à leur tour prochainement.
- Dissolution et liquidation de Holding Echos SA, filiale à 50 % de Mediafin SA, le 30 juin 2021.
- Le 19 juillet 2021, Roularta a repris le département informations commerciales de Black Tiger Belgium, opération finalisée le 1^{er} décembre 2021. Le chiffre d'affaires représente environ 1,0 million €, avec un EBITDA positif. Les activités sont jointes au département Trends Business Information de Roularta et génèrent des synergies immédiates.
- Le 28 juillet 2021, Roularta a conclu via sa filiale BV Senior Publications Nederland un accord en vue de la reprise de la participation résiduelle de 50 % dans BV 50+ Beurs & Festival. Par cette opération finalisée le 3 janvier 2022, les activités qui se concentrent sur les salons consacrés aux seniors et à la santé généreront des synergies au bénéfice de nos activités néerlandaises. Le chiffre d'affaires de BV 50+Beurs & Festival avait atteint 5,5 millions € en 2019, l'année de la dernière édition des salons et concerts avant la crise sanitaire.
- Le 1^{er} août 2021, toujours dans le cadre de la simplification de la structure du groupe, la filiale à 100% Belgomedia SA a fusionné avec la SA Roularta Media Group.
- Le 15 septembre 2021, l'entité Senior Publications Nederland BV a été rebaptisée Roularta Media Nederland BV.
- Dissolution et liquidation de Storesquare SA le 17 décembre 2021.
- D'ici 2021, Roularta Media Group a adopté une position claire en matière de durabilité, en se concentrant sur 4 ODD: le capital humain, le travail décent et la croissance économique, la consommation et la production responsables, et l'action climatique.
- Le 21 décembre 2021, Roularta Media Group (RMG) a repris 100 % des actions de New Skool Media BV (NSM) et a ainsi acquis la propriété de 20 marques de magazines aux Pays-Bas. La convention concernant de transmission des actions de NSM a été signée, sous réserve d'approbation de l'Autorité Consommateur & Marché (ACM), d'avis favorable du Conseil d'entreprise central et d'approbation du Conseil de rédaction d'EW (anciennement Elsevier) par la direction. Toutes les conditions suspensives ayant été remplies, la transaction a pu être finalisée définitivement le 25 février 2022, et les résultats de NSM seront repris à partir du 1^{er} mars 2022 dans les résultats du groupe. Le chiffre d'affaires est d'environ 45 millions €, avec un EBITDA positif.
- Le 1^{er} mars 2022, Roularta Media Nederland BV a fusionné avec Het Mediabedrijf BV, Mediaplus BV, Etadoro BV et Press Partners BV.

9. PERSPECTIVES

Ces perspectives ne tiennent pas compte d'éventuelles nouvelles vagues importantes de covid-19 ni d'éventuels confinements. Il s'agit de déclarations tournées vers l'avenir dont les résultats réels pourraient s'écarter sensiblement.

Après un bon début d'année 2022 pour les revenus publicitaires, on enregistre toujours d'importantes fluctuations d'un mois à l'autre, ainsi que des réservations tardives, ce qui engendre une visibilité insuffisante pour permettre la formulation d'un pronostic pour l'ensemble de l'exercice 2022. En raison de la crise sanitaire, les événements et les voyages restent fortement dépendants des décisions futures des différentes autorités.

Les perspectives quant aux revenus des abonnements en 2022 demeurent positives. Roularta parvient à transformer le souhait de la population belge de disposer de marques de magazines de qualité en abonnements à long terme et entend faire pareil pour les marques qu'elle a reprises aux Pays-Bas. Le lancement des abonnements Family assurera la poursuite d'une croissance stable des abonnements. La tendance des ventes au numéro devrait demeurer en ligne avec le marché actuel.

Dans le segment Printing Services, nous observons une légère hausse des activités et nous prévoyons une poursuite de cette tendance en 2022.

En 2022, en termes de coûts, nous prévoyons - compte tenu des circonstances de la guerre, entre autres - que les marges seront affectées par des augmentations significatives des prix du papier, des augmentations globales des prix de l'énergie et l'impact de l'inflation sur les salaires ou d'autres effets inattendus sur les prix ou la demande.

10. RAPPORT DU COMMISSAIRE

Le commissaire BDO Réviseurs d'Entreprises SRL, représentée par Veerle Catry, a confirmé que ses travaux de contrôle, qui sont entièrement achevés, n'ont révélé aucun ajustement majeur à apporter aux données comptables mentionnées dans le présent communiqué de presse.

| Contacts | Rik De Nolf (Président CA & RI) | Xavier Bouckaert (CEO) | Jeroen Mouton (CFO) |
|----------|------------------------------------|------------------------------|---------------------------|
| Tél.: | +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 | jeroen.mouton@roularta.be |
| URL: | www.roularta.be | | |

ANNEXES

BILAN CONSOLIDÉ

| en milliers d'euros | 31/12/2021 | 31/12/2020 | Evolution |
|--|----------------|----------------|---------------|
| ACTIFS | | | |
| Actifs non courants | 208.214 | 187.928 | 20.286 |
| Immobilisations incorporelles | 77.614 | 53.257 | 24.357 |
| Immobilisations corporelles | 65.578 | 65.744 | -166 |
| Participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence | 55.303 | 60.324 | -5.021 |
| Participations en actifs financiers, prêts, cautions | 2.471 | 3.313 | -842 |
| Clients et autres créances | - | 78 | -78 |
| Actifs d'impôts différés | 7.248 | 5.212 | 2.036 |
| Actifs courants | 174.476 | 149.644 | 24.832 |
| Stocks | 9.424 | 4.838 | 4.586 |
| Clients et autres créances | 52.640 | 49.881 | 2.759 |
| Créances relatives aux impôts | 1.075 | 919 | 156 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 106.660 | 90.559 | 16.101 |
| Charges à reporter et produits acquis | 4.677 | 3.446 | 1.231 |
| Total de l'actif | 382.690 | 337.572 | 45.118 |

| en milliers d'euros | 31/12/2021 | 31/12/2020 | Trends |
|--|----------------|----------------|---------------|
| PASSIFS | | | |
| Capitaux propres | 242.591 | 223.864 | 18.727 |
| Capitaux propres - part du Groupe | 229.564 | 223.481 | 6.083 |
| <i>Capital souscrit</i> | <i>80.000</i> | <i>80.000</i> | - |
| <i>Actions propres</i> | <i>-32.028</i> | <i>-34.924</i> | <i>2.896</i> |
| <i>Résultat reporté</i> | <i>180.188</i> | <i>174.335</i> | <i>5.853</i> |
| <i>Autres réserves</i> | <i>1.404</i> | <i>4.070</i> | <i>-2.666</i> |
| Intérêts minoritaires | 13.027 | 383 | 12.644 |
| Passifs non courants | 23.674 | 16.207 | 7.468 |
| Provisions | 7.067 | 7.622 | -555 |
| Avantages du personnel | 7.455 | 4.767 | 2.688 |
| Passifs d'impôts différés | 4.611 | 205 | 4.406 |
| Dettes financières | 4.249 | 3.324 | 925 |
| Autres dettes | 292 | 287 | 5 |
| Passifs courants | 116.425 | 97.501 | 18.923 |
| Dettes financières | 1.416 | 1.315 | 101 |
| Dettes commerciales | 44.750 | 35.613 | 9.137 |
| Acomptes reçus | 33.463 | 27.076 | 6.387 |
| Avantages du personnel | 17.792 | 15.126 | 2.666 |
| Impôts | 295 | 525 | -230 |
| Autres dettes | 10.794 | 10.038 | 756 |
| Charges à imputer et produits à reporter | 7.915 | 7.808 | 107 |
| Total du passif | 382.690 | 337.572 | 45.118 |

COMPTE DE RÉSULTATS CONSOLIDÉ

| en milliers d'euros | 31/12/2021 | 31/12/2020 | Evolution |
|---|----------------|----------------|---------------|
| Chiffre d'affaires | 300.205 | 256.269 | 43.936 |
| Production immobilisée | 3.375 | 2.232 | 1.143 |
| Approvisionnements et marchandises | -49.963 | -47.307 | -2.655 |
| Marge brute | 253.617 | 211.193 | 42.423 |
| <i>% sur le chiffre d'affaires</i> | <i>84,5%</i> | <i>82,4%</i> | |
| Services et biens divers | -126.979 | -109.539 | -17.440 |
| Frais de personnel | -98.117 | -87.225 | -10.893 |
| Autres produits d'exploitation | 10.223 | 5.417 | 4.807 |
| Autres charges d'exploitation | -2.001 | -2.475 | 474 |
| Quote-part du résultat net des entreprises associées et coentreprises | 4.232 | 2.096 | 2.136 |
| EBITDA | 40.975 | 19.467 | 21.508 |
| <i>% sur le chiffre d'affaires</i> | <i>13,6%</i> | <i>7,6%</i> | |
| Amortissements, dépréciations et provisions | -28.221 | -13.410 | -14.811 |
| <i>Amortissements sur immobilisations (in)corporelles</i> | <i>-16.557</i> | <i>-12.854</i> | <i>-3.702</i> |
| <i>Dépréciations sur stocks et sur créances</i> | <i>333</i> | <i>25</i> | <i>308</i> |
| <i>Provisions</i> | <i>-4.413</i> | <i>-581</i> | <i>-3.832</i> |
| <i>Réductions de valeur exceptionnelles</i> | <i>-7.584</i> | <i>-</i> | <i>-7.584</i> |
| Résultat opérationnel - EBIT | 12.754 | 6.056 | 6.698 |
| <i>% sur le chiffre d'affaires</i> | <i>4,2%</i> | <i>2,4%</i> | |
| Produits financiers | 108 | 100 | 8 |
| Charges financières | -291 | -376 | 85 |
| Impôts sur le résultat | 3.465 | 8 | 3.457 |
| Résultat net | 16.036 | 5.789 | 10.248 |
| <i>% sur le chiffre d'affaires</i> | <i>5,3%</i> | <i>2,3%</i> | |
| Résultat net des entreprises consolidées | 16.036 | 5.789 | 10.248 |
| Intérêts minoritaires | -557 | -195 | -361 |
| Actionnaires de Roularta Media Group | 16.593 | 5.984 | 10.609 |

TABLEAU CONSOLIDÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE

| en milliers d'euros | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|--|---------------|---------------|
| Flux de trésorerie relatifs aux activités opérationnelles | | |
| Résultat net des entreprises consolidées | 16.036 | 5.789 |
| Quote-part du résultat net des entreprises associées et coentreprises | -4.232 | -2.096 |
| Dividendes reçus d'entreprises associées et de coentreprises | 5.250 | 1.250 |
| Impôts sur le résultat | -3.465 | -8 |
| Charges d'intérêt | 291 | 376 |
| Produits d'intérêt (-) | -108 | -100 |
| Moins-values (+)/ plus-values (-) sur réalisation d'immobilisations incorporelles et corporelles | -100 | -1.364 |
| Éléments sans effet de trésorerie | 22.445 | 12.841 |
| <i>Amortissements des immobilisations (in)corporelles</i> | 16.557 | 12.854 |
| <i>Réductions de valeur exceptionnelles</i> | 7.584 | - |
| <i>Charges relatives aux paiements fondés sur des actions</i> | 75 | -208 |
| <i>Dotations (+)/ reprises (-) provisions</i> | 4.413 | 581 |
| <i>Autres éléments sans effet de trésorerie</i> | -6.184 | -386 |
| Flux de trésorerie bruts relatifs aux activités opérationnelles | 36.117 | 16.688 |
| Variation des clients | -119 | 11.069 |
| Variation des stocks | -4.086 | 1.131 |
| Variations des dettes commerciales | 4.725 | -10.908 |
| Autres variations du fonds de roulement (a) | 4.519 | -601 |
| Variations du fonds de roulement | 5.039 | 691 |
| Impôts sur le résultat payés | -970 | -510 |
| Intérêts payés (-) | -293 | -299 |
| Intérêts reçus | 108 | 102 |
| FLUX DE TRÉSORERIE NETS RELATIFS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES (A) | 40.001 | 16.672 |

(a) Variation des autres créances courantes, charges à reporter et produits acquis, provisions, avantages du personnel, autres dettes, acomptes reçus et charges à imputer et produits à reporter.

| en milliers d'euros | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|---|----------------|----------------|
| Flux de trésorerie relatifs aux activités d'investissement | | |
| Immobilisations incorporelles - acquisitions | -19.035 | -3.935 |
| Immobilisations corporelles - acquisitions | -4.019 | -11.195 |
| Immobilisations incorporelles - autres variations | 503 | - |
| Immobilisations corporelles - autres variations | 99 | 1.721 |
| Flux de trésorerie nets relatifs aux acquisitions | -1.965 | -299 |
| Flux de trésorerie nets relatifs aux cessions | -706 | 200 |
| Flux de trésorerie nets relatifs aux prêts aux participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence | 68 | -18 |
| Participations en actifs financiers, prêts, cautions - autres variations | 17 | -817 |
| FLUX DE TRÉSORERIE NETS RELATIFS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT (B) | -25.038 | -14.343 |
| Flux de trésorerie relatifs aux activités de financement | | |
| Dividendes versés | -11.729 | - |
| Actions propres | 340 | -11.281 |
| Apport de capital sans contrôle | 14.300 | - |
| Diminution des dettes financières courantes | - | -509 |
| Remboursement des dettes de leasing | -1.784 | -1.463 |
| Diminution des créances non courantes | 11 | 46 |
| FLUX DE TRÉSORERIE NETS RELATIFS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT (C) | 1.138 | -13.207 |
| VARIATION NETTE DE TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE (A+B+C) | 16.101 | -10.879 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie, solde d'ouverture | 90.559 | 101.438 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie, solde de clôture | 106.660 | 90.559 |
| Variation nette de trésorerie et des équivalents de trésorerie | 16.101 | -10.879 |