

# RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

18 AOÛT 2023

---



# SOMMAIRE

- 
1. Rapport intermédiaire du Conseil d'Administration

---

  - 2a. Compte de résultat consolidé condensé

---

  - 2 b. Synthèse consolidée condensée des résultats réalisés et non réalisés de la période

---

  3. Bilan consolidé condensé

---

  4. Tableau de financement consolidé condensé

---

  5. État consolidé des variations des capitaux propres

---

  6. Selected notes to the half-yearly financial report

---

  7. Main risks and uncertainties for the remaining months of the financial year

---

  8. Declaration concerning the information given in this half-yearly financial report

---

# 1. RAPPORT INTERMÉDIAIRE DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Chers actionnaires,

Ce rapport annuel intermédiaire doit être lu conjointement avec les bilan et compte de résultat consolidés de Roularta Media Group SA, dénommée ci-après le Groupe, ainsi qu'avec les notes explicatives y afférentes (voir point 6. ci-après). Ce rapport annuel intermédiaire est établi conformément à l'AR du 14 novembre 2007 relatif aux obligations des émetteurs d'instruments financiers.

## RÉSULTATS PREMIER SEMESTRE 2023

**Le chiffre d'affaires et le bénéfice de Roularta affectés par la hausse des coûts et l'incertitude économique**

**Investissement supplémentaire dans le développement d'un paquet numérique ("bundle") offre des perspectives**

- CHIFFRE D'AFFAIRES 159,4 millions €, soit -6,0 % par rapport à l'an dernier
- EBITDA 8,4 millions €, soit 5,3 % par rapport au chiffre d'affaires
- EBIT -0,5 million €
- RÉSULTAT NET -0,8 million € (attribuable aux actionnaires)
- LIQUIDITÉS 63,2 millions €

Roularta Media Group réalise un chiffre d'affaires de 159 millions €, soit 10 millions € de moins qu'au premier semestre 2022. Cette baisse s'explique essentiellement par des difficultés éprouvées sur le marché publicitaire et des lecteurs. Par ailleurs, la hausse des coûts du papier, de l'énergie et du personnel ramène l'EBITDA de 17,8 millions à 8,4 millions €.

Le chiffre d'affaires consolidé atteint 159,4 millions €, ce qui représente une baisse absolue de 10,2 millions € par rapport à la même période de l'année dernière (ou -6,0 % en glissement annuel). Ce recul est perceptible dans tous les marchés, pour toutes les marques et dans tous les pays.

Les chiffres tiennent compte en 2023 du chiffre d'affaires sur un premier semestre complet chez New Skool Media, une reprise finalisée fin février 2022. Par ailleurs, le chiffre d'affaires de l'entité

Immovlan SRL n'est plus repris au premier semestre 2023 en raison de la déconsolidation effectuée fin septembre 2022. Le chiffre d'affaires corrigé au premier semestre 2023, qui est comparable à celui du premier semestre 2022, atteint 156,0 millions €.

L'EBITDA affiche au premier semestre 2023 8,4 millions €, soit 5,3 % du chiffre d'affaires, contre 17,8 millions € ou 10,5 % du chiffre d'affaires enregistré sur la même période de l'an dernier. La hausse des prix de vente n'ayant pas pu compenser celle du coût des matières premières, la marge brute recule de 0,8 point de pourcentage par rapport à la même période de l'an dernier. Bien qu'ils comprennent aussi globalement les hausses des coûts de l'énergie et des coûts impactés par l'énergie, les coûts pour services et biens divers sont maintenus sous contrôle et ont reculé de 0,9 million € par rapport à l'année dernière. En revanche, les frais de personnel ont augmenté de 3,5 millions € sous l'effet de l'indexation des salaires

et de la reprise, l'an dernier, de New Skool Media, dont les coûts sont pris en compte pour un premier semestre entier. Par ailleurs, l'EBITDA comprend un effet positif du fait de la reprise de la provision de 3,4 millions € constituée pour pallier le litige en cours avec l'ancien fournisseur Infobase. À la même période de l'an dernier, un effet positif exceptionnel similaire, d'une valeur de 0,9 million €, avait été enregistré sur la reprise de 50+Beurs et Festival.

Le chiffre d'affaires de la coentreprise à 50 % **Mediafin** (L'Echo/De Tijd) a augmenté au premier semestre 2023 de 5,8 %, à 40,5 millions € (= la valeur à 100 %). L'EBITDA affiche 9,1 millions € (-10,1 % par rapport à l'an dernier) et Mediafin réalise au premier semestre 2023 un résultat net de 3,5 millions € (-19,3 % par rapport à l'an dernier) et ce, après l'amortissement des marques L'Echo/De Tijd. Ceci a donné lieu pour la participation de 50 % à une contribution pour Roularta de 1,8 million € (-0,4 million € par rapport à l'an dernier) selon la méthode de mise en équivalence. Malgré l'amélioration de son chiffre d'affaires, Mediafin est confrontée aux mêmes hausses de coûts que RMG.

Au total, l'EBITDA réalisé par les entreprises entièrement consolidées du groupe affiche 6,6 millions €, contre 15,9 millions € en 2022, tandis que 1,8 million € ont été réalisés par les entreprises liées et les coentreprises (leur résultat via la mise en équivalence), contre 1,9 million € l'an dernier.

L'**EBIT** évolue de 8,3 millions € en 2022 à -0,5 million € en 2023. En 2023, les amortissements ont été moins nombreux, principalement du fait de la déconsolidation de l'entité ImmoVlan SRL. La "Part dans le résultat des entreprises associées et coentreprises" comprend 2,2 millions € (= la valeur à 100 %) d'amortissements sur des marques et des relations clients.

Les **impôts** affichent -0,4 million € par rapport à -1,0 million € à la même période de l'an dernier.

Le **résultat net consolidé du groupe** est de -1,0 million €, dont -0,8 million € attribuables aux actionnaires de Roularta Media Group.

En juin 2023, comme pendant l'exercice précédent, un **dividende** brut de 1,00 € par action a été distribué. En plus du dividende distribué, les investissements en capital et la hausse du fonds de roulement contribue à la baisse de la situation de trésorerie à 63,2 millions € au premier semestre 2023 et ce, par rapport à une situation de trésorerie de 84,5 millions € fin 2022.

Le Groupe a investi au premier semestre dans la création d'un nouveau studio d'information pour Canal Z/Kanaal Z, mis en service le 2 mai. Cet événement était aussi le point d'orgue de l'intégration des rédactions de Trends/Tendances, leurs sites web respectifs et la chaîne télé.

Les ambitions affirmées du Groupe en matière de durabilité ont débouché sur l'achat de trois fours de séchage éco-efficaces. Grâce à cet investissement, les émissions de CO<sub>2</sub> de l'imprimerie seront réduites de 14 %, et la consommation de gaz et d'électricité baissera de 25 % et 5 % respectivement.

Enfin, Roularta poursuit ses investissements dans la numérisation et dans la vente d'abonnements numériques via l'appli "Mes Magazines". Celle-ci permet aux abonnés de souscrire à un abonnement numérique aux trente magazines (belges) ou à un (ou plusieurs) magazine(s) papier en combinaison avec la version numérique des autres titres. Cette formule sera aussi bientôt lancée aux Pays-Bas.

# 1. PRINCIPALES DONNÉES FINANCIÈRES DU PREMIER SEMESTRE 2023

## 1.1 Chiffres-clés consolidés

	en milliers d'euros	30/06/2023	30/06/2022	Evolution	Evolution (%)
<b>COMPTE DE RÉSULTATS</b>					
Chiffre d'affaires		159.432	169.678	-10.246	-6,0%
<i>Chiffre d'affaires corrigé (1)</i>		<i>155.981</i>	<i>169.678</i>	<i>-13.697</i>	<i>-8,1%</i>
EBITDA (2)		8.389	17.841	-9.452	-53,0%
<i>EBITDA - marge</i>		<i>5,3%</i>	<i>10,5%</i>		
EBIT (3)		-456	8.288	-8.745	105,5%
<i>EBIT - marge</i>		<i>-0,3%</i>	<i>4,9%</i>		
Charges financières nettes		-91	-170	79	46,5%
Impôts sur le résultat		-411	-953	542	-56,9%
<b>Résultat net</b>		<b>-958</b>	<b>7.165</b>	<b>-8.123</b>	<b>113,4%</b>
Attribuable aux intérêts minoritaires		-131	-527	396	75,1%
Attribuable aux actionnaires de RMG		-827	7.692	-8.519	110,8%
<i>Résultat net attribuable aux actionnaires de RMG - marge</i>		<i>-0,5%</i>	<i>4,5%</i>		
Nombre d'employés équivalents temps plein à la date de clôture (4)		1.252	1.342	-90	-6,7%

(1) *Chiffre d'affaires corrigé = chiffre d'affaires comparable à 1H l'année précédente, sans modification du cercle de consolidation*

(2) *EBITDA = EBIT + amortissements et dépréciations*

(3) *EBIT = Résultat opérationnel, y compris la part dans le résultat des entreprises associées et coentreprises*

(4) *Hors coentreprises (Mediafin principalement)*

<b>CHIFFRES CONSOLIDÉS PAR ACTION</b>	en euros	30/06/2023	30/06/2022	Evolution
EBITDA		0,71	1,52	-0,81
EBIT		-0,04	0,71	-0,75
Résultat net attribuable aux actionnaires de RMG		-0,07	0,66	-0,73
Résultat net attribuable aux actionnaires de RMG après dilution		-0,07	0,66	-0,73
Nombre moyen pondéré d'actions		11.776.799	11.719.515	57.284
Nombre moyen pondéré d'actions après dilution		11.788.659	11.736.202	52.457

## 2. COMMENTAIRE DES RÉSULTATS DES SEGMENTS DU GROUPE

### 2.1 Media Brands

	en milliers d'euros	30/06/2023	30/06/2022	Evolution	Evolution (%)
<b>COMPTE DES RÉSULTATS</b>					
<b>Chiffre d'affaires</b>		<b>141.276</b>	<b>149.168</b>	-7.892	-5,3%
<i>Chiffre d'affaires corrigé<sup>(1)</sup></i>		138.225	149.168	-10.943	-7,3%
<b>Marge brute</b>		<b>108.581</b>	<b>116.685</b>	-8.104	-6,9%
<i>Marge brute sur le chiffre d'affaires</i>		76,86%	78,2%		

<sup>(1)</sup> Chiffre d'affaires corrigé = chiffre d'affaires comparable à 1H l'année précédente, sans modification du cercle de consolidation.

Le segment "Media Brands" représente toutes les marques exploitées par RMG et ses participations.

Le **chiffre d'affaires** du segment Media Brands baisse de 5,3 %, ou 7,9 millions €, de 149,2 à 141,3 millions €. Le chiffre d'affaires corrigé (= avec le même cercle de consolidation qu'à la même période de l'an dernier) baisse davantage encore, de 10,9 millions €.

La baisse la plus sévère provient du marché publicitaire (-13,3 %), une tendance perceptible pour quasi toutes les marques. Comme l'ensemble du secteur des médias, le Groupe a relevé ses tarifs publicitaires, mais cette mesure n'a pas suffi à compenser la baisse des volumes due au ralentissement du marché publicitaire.

Le chiffre d'affaires des abonnements a progressé de 2,8 % par rapport l'année dernière grâce au portefeuille d'abonnements supplémentaire acquis par la reprise de New Skool Media. Hors cette reprise, on enregistre un repli de 4,9 %, ou de 4,2 % si l'on tient compte de la cessation de SportVoetbal/Foot Magazine. La hausse des coûts subie par la plupart des ménages freine la vente de nouveaux abonnements sur nos titres. Le renouvellement des abonnements existants se fait plus facilement. Les ventes au numéro reculent de 13,0 %. Toutefois, compte non tenu des reprises, ces ventes accusent une baisse de 18,1 %, ou de 17,7 % si on tient compte de la cessation de SportVoetbal/Foot Magazine.

Le chiffre d'affaires des autres activités est resté quasiment stationnaire d'une année à l'autre.

La **marge brute** baisse de 78,2 % à 76,9 %. Ce repli s'explique par la hausse des prix des matières premières d'une part et des coûts de production d'autre part. En valeur absolue, la marge brute baisse de 8,1 millions €, à 108,6 millions €.

### 2.2 Printing Services

	en milliers d'euros	30/06/2023	30/06/2022	Evolution	Evolution (%)
<b>COMPTE DES RÉSULTATS</b>					
<b>Chiffre d'affaires</b>		<b>39.631</b>	<b>41.132</b>	-1.501	-3,6%
<i>Chiffre d'affaires corrigé<sup>(1)</sup></i>		39.631	41.132	-1.501	-3,6%
<b>Marge brute</b>		<b>19.934</b>	<b>21.351</b>	-1.417	-6,6%
<i>Marge brute sur le chiffre d'affaires</i>		50,3%	51,9%		

<sup>(1)</sup> Chiffre d'affaires corrigé - chiffre d'affaires comparable à 1H l'année précédente, sans modification du cercle de consolidation.

Le segment "Printing Services" représente les activités de prépresse et d'imprimerie effectuées pour les marques internes et pour compte de tiers.

Le **chiffre d'affaires** de ce segment baisse de 1,5 million €, soit 3,6 %, de 41,1 à 39,6 millions €.

Cette baisse résulte de la combinaison du repli du chiffre d'affaires des travaux d'impression externes (-2,5 millions €, soit un effet de volume) et de la hausse de celui des travaux d'impression internes (+0,9 million €).

En valeur absolue, la **marge brute** baisse de 1,4 million €, de 21,4 à 19,9 millions €. Elle diminue aussi en pour cent du chiffre d'affaires, de 51,9 % à 50,3 %, les prix du papier et des fournitures ayant augmenté depuis le premier semestre 2022 sous l'effet de la crise de l'énergie.

### 3. BILAN CONSOLIDÉ

Bilan	en milliers d'euros	30/06/2023	31/12/2022	Evolution (%)
Actifs non courants		218.783	221.865	-1,4%
Actifs Courants		138.466	159.189	-13,0%
Total du bilan		357.249	381.054	-6,2%
Capitaux propres - part du Groupe		213.660	226.039	-5,5%
Capitaux propres - intérêts minoritaires		-378	-247	53,0%
Passifs		143.967	155.262	-7,3%
Liquidité (5)		1,2	1,3	-8,0%
Solvabilité (6)		59,7%	59,3%	0,8%
Trésorerie/(dette) financière nette (7)		52.016	73.014	-28,8%
Gearing (8)		-24,4%	-32,3%	-24,6%

(5) Liquidité = actifs courants / passifs courants

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

(7) Trésorerie/(dette) financière nette = placements et disponibilités - dettes financières

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

Les **fonds propres – part du Groupe** affichent € 213,7 millions au 30 juin 2023, contre € 226,0 millions au 31 décembre 2022. La variation des fonds propres s'explique principalement par la distribution du dividende relatif aux résultats de 2022 (11,8 millions €) et par le résultat attribuable aux actionnaires de RMG du premier semestre 2023 (-0,8 million €).

RMG demeure exempt de dettes bancaires. Au 30 juin 2023, la **position de trésorerie financière nette consolidée** (= trésorerie circulante moins dettes financières) affiche 52,0 millions € contre 73,0 millions € fin décembre 2022, soit une baisse de 21,0 millions €. Cette baisse s'explique principalement par la distribution du dividende (11,8 millions €) et par des investissements (CAPEX) d'un montant de 7,0 millions € (voir sous 4. Investissements pour des infos détaillées).

### 4. INVESTISSEMENTS

Les investissements consolidés totaux (CAPEX) s'élèvent au premier semestre à 7,0 millions € (2022 : 3,8 millions €). Ce montant comprend 2,1 millions € investis dans le logiciel en vue surtout d'optimiser l'expérience de lecture numérique, et 4,9 millions € investis dans les immobilisations corporelles. L'an dernier, un même montant a été investi dans du logiciel neuf (2,3 millions €), dont une part importante était destinée à l'élaboration de l'appli "Mes Magazines" et à la standardisation des systèmes rédactionnels.

Fin mai 2023, Pite Media BV, coentreprise de Roularta Media Nederland, a acheté une série d'actifs et de passifs relatifs à la marque BigTwin. Celle-ci comprend le magazine BigTwin, le BigTwin Bikeshow et Expo. À la suite de cette reprise, une marque d'une valeur de 243 K€ a été comptabilisée. Celle-ci ne figure pas parmi les immobilisations incorporelles sur le bilan consolidé du groupe puisque Pite Media BV est une coentreprise.

Les investissements en immobilisations corporelles comprennent : 1/ le renouvellement de tous les PC et écrans (0,8 million €), 2/ l'aménagement du nouveau studio télé pour Canal Z au Brussels Media Centre (0,7 million €) mis en service au deuxième trimestre et 3/ l'aménagement du nouveau restaurant d'entreprise "Happy" à Roulers (0,4 million €).

Par ailleurs, le Groupe investit dans la durabilité puisqu'il a acquis trois fours de séchage éco-efficaces qui permettront de réduire les émissions de CO<sub>2</sub> de 14 %. L'investissement total, qui sera opérationnel d'ici la fin 2023, s'élève à 4,5 millions € dont 2,0 millions € d'acomptes repris dans les résultats semestriels au titre d'immobilisations en cours.

Au premier semestre, il n'y a pas eu d'investissements dans de nouvelles participations.

## 5. ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS SURVENUS À PARTIR DU PREMIER SEMESTRE 2023

- Dans le cadre d'une simplification de la structure néerlandaise du groupe, toutes les filiales néerlandaises à 100 %, en particulier New Skool Exploitatie BV, One Business BV, New Skool Media BV et 50+ Beurs & Festival BV, ont été fusionnées avec Roularta Media Nederland BV avec pour date d'entrée en vigueur juridique le 20 janvier 2023. Les fusions ont un effet comptable rétroactif jusqu'au 1<sup>er</sup> janvier 2023.
- L'assemblée générale extraordinaire du 16 août 2023 a décidé de nommer la SA Cella, représentée par son représentant permanent Monsieur William De Nolf, administrateur non exécutif pour une période de quatre ans.
- Distribution du dividende d'un euro par action sur l'exercice 2022 le 1<sup>er</sup> juin 2023.

## 6. PERSPECTIVES

Ces perspectives sont de simples estimations du conseil d'administration, fondées sur des éléments présentés par le management du groupe. Comme il s'agit de simples estimations, reposant sur une représentation momentanée, les résultats réels du Groupe peuvent s'en écarter de manière significative.

Le Groupe prévoit que les revenus publicitaires seront toujours mis sous pression au second semestre 2023 compte tenu de l'incertitude du contexte économique belge et du contexte géopolitique, ainsi que de la hausse des coûts et des restrictions budgétaires auxquelles sont confrontés les annonceurs. Indépendamment de ce qui précède, les revenus publicitaires demeurent volatils et imprévisibles, beaucoup de budgets publicitaires étant souvent décidés à la dernière minute.

Les abonnements seront eux toujours affectés au second semestre par le climat d'incertitude économique, ainsi que par la hausse du coût de la vie. Ces deux facteurs peuvent avoir une incidence significative sur la décision de nos lecteurs de renouveler ou de souscrire un abonnement.

Entre-temps, des investissements supplémentaires sont réalisés par le groupe dans le développement d'outils numériques pour mettre en œuvre la stratégie "bundle" du groupe. De plus en plus d'abonnements sont recrutés avec succès par des moyens numériques : une combinaison d'imprimé + numérique (par exemple Le Vif ou Trends-Tendances + Mes Magazines) ou un abonnement "uniquement numérique" (Mes Magazines).

L'offre numérique "Mes Magazines" est une "offre groupée" composée de deux parties. D'une part, un kiosque numérique "Mes Magazines" qui permet de parcourir et de lire une trentaine de magazines via un smartphone, une tablette ou un PC. D'autre part, un service 24/7 avec le contenu de tous les départements éditoriaux de ces magazines et une nouvelle fonction de recherche : des informations de fond des magazines d'actualité aux informations pratiques des magazines féminins et de style de vie.

L'offre numérique Mes Magazines peut être lue via l'application Mes Magazines ou via mesmagazines.be.

Dans la mesure du possible, les prix des publicités et des abonnements sont ajustés progressivement en fonction de la hausse des coûts.

En ce qui concerne les voyages et les événements, une évolution positive est perceptible, les consommateurs rattrapant le temps perdu pendant la crise sanitaire.

Dans le segment "Printing Services", la situation semble se stabiliser au second semestre. De nouvelles commandes de magazines remplacent les prospectus.

Comme au premier semestre, la hausse des coûts continuera à peser sur les marges au second semestre et la discipline des coûts reste d'actualité. Une baisse modérée limitée est attendue pour les prix du papier.

L'intégration des activités néerlandaises se déroule comme prévu.

## 2A. COMPTE DE RÉSULTATS CONSOLIDÉ (non-audité)

	en milliers d'euros	30/06/2023	30/06/2022	Evolution
<b>Chiffre d'affaires</b>		<b>159.432</b>	<b>169.678</b>	<b>-10.246</b>
Production immobilisée		1.018	1.575	-557
Approvisionnements et marchandises		-32.561	-33.847	1.286
<b>Marge brute</b>		<b>127.888</b>	<b>137.405</b>	<b>-9.517</b>
<i>% sur le chiffre d'affaires</i>		<i>80,2%</i>	<i>81,0%</i>	
Services et biens divers		-67.566	-68.431	865
Frais de personnel		-58.772	-55.310	-3.462
Autres produits et charges d'exploitation		918	911	7
<i>Autres produits d'exploitation</i>		<i>2.636</i>	<i>2.951</i>	<i>-315</i>
<i>Autres charges d'exploitation</i>		<i>-1.717</i>	<i>-2.039</i>	<i>322</i>
Dépréciations sur stocks et sur créances		481	264	217
Provisions		3.654	1.077	2.577
Quote-part du résultat net des entreprises associées et coentreprises		1.784	1.924	-140
<b>EBITDA</b>		<b>8.389</b>	<b>17.841</b>	<b>-9.452</b>
<i>% sur le chiffre d'affaires</i>		<i>5,3%</i>	<i>10,5%</i>	
Amortissements et réductions de valeur exceptionnelles		-8.844	-9.553	709
<i>Amortissements sur immobilisations (in)corporelles</i>		<i>-8.844</i>	<i>-9.553</i>	<i>709</i>
<b>Résultat opérationnel - EBIT</b>		<b>-456</b>	<b>8.288</b>	<b>-8.744</b>
<i>% sur le chiffre d'affaires</i>		<i>-0,3%</i>	<i>4,9%</i>	
Produits financiers		150	78	72
Charges financières		-241	-248	7
<b>Résultat opérationnel après charges financières nettes</b>		<b>-547</b>	<b>8.118</b>	<b>-8.665</b>
Impôts sur le résultat		-411	-953	542
<b>Résultat net</b>		<b>-958</b>	<b>7.165</b>	<b>-8.123</b>
<i>% sur le chiffre d'affaires</i>		<i>-0,6%</i>	<i>4,2%</i>	
<b>Résultat net des entreprises consolidés</b>		<b>-958</b>	<b>7.165</b>	<b>-8.123</b>
Attribuable aux:				
Intérêts minoritaires		-131	-527	396
<b>Actionnaires de Roularta Media Group</b>		<b>-827</b>	<b>7.692</b>	<b>-8.519</b>
<b>Résultat par action</b>	<b>en euros</b>			
Résultat net attribuable aux actionnaires de RMG par action		-0,07	0,66	-0,73
Résultat net attribuable aux actionnaires de RMG après dilution par action		-0,07	0,66	-0,73

## 2B. ÉTAT RÉSUMÉ DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ (non-audité)

	en milliers d'euros	30/06/2023	30/06/2022
<b>Résultat net des entreprises consolidées</b>		<b>-958</b>	<b>7.165</b>
<b>Autres éléments du résultat global</b>			
<i>Autres éléments du résultat global: éléments qui seront reclassés ultérieurement en résultat net:</i>			
<i>Autres éléments du résultat global: éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat net:</i>			
<b>Autres éléments du résultat global</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Résultat global consolidé</b>		<b>-958</b>	<b>7.165</b>
Attribuable aux:			
Intérêts minoritaires		-131	-527
<b>Actionnaires de Roularta Media Group</b>		<b>-827</b>	<b>7.692</b>

## 3. BILAN CONSOLIDÉ (non-audité)

ACTIFS	en milliers d'euros	30/06/2023	31/12/2022	Evolution
<b>Actifs non courants</b>		<b>218.783</b>	<b>221.865</b>	<b>-3.082</b>
Goodwill		9.852	9.852	-
Immobilisations incorporelles		81.944	85.126	-3.182
Immobilisations corporelles		69.979	67.538	2.441
Participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence		52.826	55.051	-2.225
Participations en actifs financiers, prêts et cautions		1.171	1.165	6
Clients et autres créances		-	121	-121
Actifs d'impôts différés		3.011	3.012	-1
<b>Actifs courants</b>		<b>138.466</b>	<b>159.189</b>	<b>-20.723</b>
Stocks		14.309	12.801	1.508
Clients et autres créances		50.593	54.819	-4.226
Créances relatives aux impôts		1.756	1.922	-166
Trésorerie et équivalents de trésorerie		63.158	84.480	-21.322
Charges à reporter et produits acquis		8.652	5.167	3.485
<b>Total de l'actif</b>		<b>357.249</b>	<b>381.054</b>	<b>-23.805</b>

<b>PASSIFS</b>	<b>en millier d'euros</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>Evolution</b>
<b>Capitaux propres</b>		<b>213.282</b>	<b>225.792</b>	<b>-12.510</b>
Capitaux propres - part du Groupe		213.660	226.039	-12.379
<i>Capital souscrit</i>		<i>80.000</i>	<i>80.000</i>	-
<i>Actions propres</i>		<i>-30.020</i>	<i>-31.109</i>	<i>1.089</i>
<i>Résultat reporté</i>		<i>161.830</i>	<i>175.307</i>	<i>-13.477</i>
<i>Autres réserves</i>		<i>1.850</i>	<i>1.841</i>	<i>9</i>
Intérêts minoritaires		-378	-247	-131
<b>Passifs non courants</b>		<b>25.802</b>	<b>30.237</b>	<b>-4.435</b>
Provisions		2.918	6.328	-3.410
Avantages du personnel		6.345	6.601	-256
Passifs d'impôts différés		8.258	8.200	58
Dettes financières		8.271	8.846	-575
Autres dettes		11	262	-251
<b>Passifs courants</b>		<b>118.165</b>	<b>125.025</b>	<b>-6.860</b>
Dettes financières		2.871	2.620	251
Dettes commerciales		41.617	49.182	-7.565
Acomptes reçus		38.776	40.880	-2.104
Avantages du personnel		20.696	18.963	1.733
Impôts		1.398	903	495
Autres dettes		4.866	5.336	-470
Charges à imputer et produits à reporter		7.942	7.141	801
<b>Total du passif</b>		<b>357.249</b>	<b>381.054</b>	<b>-23.805</b>

## 4. TABLEAU CONSOLIDÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE (non-audité)

Flux de trésorerie relatifs aux activités opérationnelles	en milliers d'euros	30/06/2023	30/06/2022
Résultat net des entreprises consolidées		-958	7.165
Part dans le résultat des entreprises mises en équivalence		-1.784	-1.924
Dividendes reçus d'entreprises associées et de coentreprises		4.000	4.750
Impôts sur le résultat		411	953
Charges d'intérêt		241	248
Produits d'intérêt (-)		-150	-78
Plus-values (-) / moins-values (+) sur réalisation d'immobilisations incorporelles et corporelles		-38	-75
Éléments sans effet de trésorerie		4.719	7.421
<i>Amortissements des immobilisations (in)corporelles</i>		8.844	9.553
<i>Charges relatives aux paiements fondés sur des actions</i>		10	34
<i>Dotations (+) / reprises (-) provisions</i>		-3.654	-1.077
<i>Autres éléments sans effet de trésorerie</i>		-481	-1.091
<b>Flux de trésorerie bruts relatifs aux activités opérationnelles</b>		<b>6.442</b>	<b>18.459</b>
Variation des clients		4.979	3.496
Variation des stocks		-1.498	-1.145
Variation des dettes commerciales		-7.565	-6.854
Autres variations du fonds de roulement (a)		-2.897	-5.808
<b>Variations du fonds de roulement</b>		<b>-6.981</b>	<b>-10.311</b>
Impôts sur le résultat payés		-464	-291
Intérêts payés		-241	-248
Intérêts reçus		150	78
<b>FLUX DE TRÉSORERIE NETS RELATIFS AUX ACTIVITES OPÉRATIONNELLES (A)</b>		<b>-1.095</b>	<b>7.687</b>

(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.

<b>Flux de trésorerie relatifs aux activités d'investissement</b>	<b>en milliers d'euros</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>30/06/2022</b>
Immobilisations incorporelles - acquisitions		-2.093	-2.308
Immobilisations corporelles - acquisitions		-4.876	-1.462
Immobilisations corporelles - autres variations		18	334
Flux de trésorerie nets relatifs aux acquisitions		-	-17.987
Participations en actifs financiers, prêts et cautions - autres variations		-6	1.276
<b>FLUX DE TRÉSORERIE NETS RELATIFS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT (B)</b>		<b>-6.957</b>	<b>-20.147</b>
<b>Flux de trésorerie relatifs aux activités de financement</b>			
Dividendes versés		-11.783	-11.766
Actions propres		221	184
Remboursement de la dette financière à long terme		-500	-
Remboursement des dettes de leasing		-1.208	-1.073
<b>FLUX DE TRÉSORERIE NETS RELATIFS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT (C)</b>		<b>-13.270</b>	<b>-12.655</b>
<b>VARIATION NETTE DE TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE (A+B+C)</b>		<b>-21.322</b>	<b>-25.115</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie, solde d'ouverture		84.480	106.660
Trésorerie et équivalents de trésorerie, solde de clôture		63.158	81.545
<b>Variation nette de trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>		<b>-21.322</b>	<b>-25.115</b>

## 5. ÉTAT DES VARIATIONS DE CAPITAUX PROPRES (non-audité)

en milliers d'euros	Capital souscrit	Actions propres	Résultat reporté	Autres réserves	Capitaux propres - part du Groupe	Intérêts minori- taires	Total capitaux propres
<b>Solde d'ouverture au 01/01/2023</b>	<b>80.000</b>	<b>-31.109</b>	<b>175.307</b>	<b>1.841</b>	<b>226.039</b>	<b>-247</b>	<b>225.792</b>
Résultat net des entreprises consolidées	-	-	-827	-	-827	-131	-958
Résultat global consolidé	-	-	-827	-	-827	-131	-958
Exercice d'options	-	221	-	-	221	-	221
Paiements fondés sur des actions	-	-	-	10	10	-	10
Dividendes	-	-	-11.783	-	-11.783	-	-11.783
Autres mouvements	-	868	-868	-	-	-	-
<b>Solde de clôture au 30/06/2023</b>	<b>80.000</b>	<b>-30.020</b>	<b>161.829</b>	<b>1.851</b>	<b>213.660</b>	<b>-378</b>	<b>213.282</b>

en milliers d'euros	Capital souscrit	Actions propres	Résultat reporté	Autres réserves	Capitaux propres - part du Groupe	Intérêts minori- taires	Total capitaux propres
<b>Solde d'ouverture au 01/01/2022</b>	<b>80.000</b>	<b>-32.028</b>	<b>180.188</b>	<b>1.404</b>	<b>229.564</b>	<b>13.027</b>	<b>242.591</b>
Résultat net des entreprises consolidées	-	-	7.692	-	7.692	-527	7.165
Résultat global consolidé	-	-	7.692	-	7.692	-527	7.165
Exercice d'options	-	184	-	-	184	-	184
Paiements fondés sur des actions	-	-	-	34	34	-	34
Dividendes	-	-	-11.766	-	-11.766	-	-11.766
Option de vente écrite sur les intérêts minoritaires	-	735	1.329	-2.064	-	-	-
<b>Solde de clôture au 30/06/2022</b>	<b>80.000</b>	<b>-31.109</b>	<b>177.443</b>	<b>-626</b>	<b>225.708</b>	<b>12.500</b>	<b>238.208</b>

# 6. SELECTED NOTES TO THE HALF-YEARLY FINANCIAL REPORT

## 6.1 PRINCIPLES OF THE INTERIM FINANCIAL REPORTING

The summary unaudited interim financial statements have been drawn up in conformity with the International Accounting Standard IAS 34 Interim Financial Reporting as approved by the European Union. The interim financial statements were approved by the members of the Board of Directors on 17 August 2023.

## 6.2 VALUATION RULES

When preparing the interim financial reporting, the same IFRS principles for inclusion and valuation were applied as for the consolidated annual financial statements of 31 December 2022.

The following standards and interpretations became applicable to the financial year starting on or after 1 January 2023:

- IFRS 17 Insurance Contracts
- Amendments to IFRS 17 Insurance contracts: Initial Application of IFRS 17 and IFRS 9 – Comparative Information
- Amendments to IAS 1 Presentation of Financial Statements and IFRS Practice Statement 2: Disclosure of Accounting Policies
- Amendments to IAS 8 Accounting policies, Changes in Accounting Estimates and Errors: Definition of Accounting Estimates
- Amendments to IAS 12 Income Taxes: Deferred Tax related to Assets and Liabilities arising from a Single Transaction
- Amendments to IAS 12 Income taxes: International Tax Reform – Pillar Two Model Rules (effective immediately but not yet endorsed in the EU – disclosures are required for annual periods beginning on or after 1 January 2023)

These have no impact on the condensed consolidated interim financial figures.

The following standards and interpretations have been published, but are not yet applicable to the financial year starting on 1 January 2023:

- Amendments to IAS 1 Presentation of Financial Statements: Classification of Liabilities as Current or Non-current and Non-current Liabilities with Covenants (applicable for annual periods beginning on or after 1 January 2024, but not yet endorsed in the EU)
- Amendments to IFRS 16 Leases: Lease Liability in a Sale and Leaseback (applicable for annual periods beginning on or after 1 January 2024, but not yet endorsed in the EU)
- Amendments to IAS 7 Statement of Cash Flows and IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures: Supplier Finance Arrangements (applicable for annual periods beginning on or after 1 January 2024, but not yet endorsed in the EU)

The Group has not engaged in early application of any standard, interpretation or amendment that has been published but is not yet in effect.

## 6.3 MAIN RISKS AND UNCERTAINTIES

In preparing this half-yearly report, the same sources of estimation uncertainty as in the 2022 annual report were taken into account. However, understanding of the possible impact of the conflict in Ukraine and the resulting inflation impact on the long-term results of the Group may develop further during the second half of the year, which means that different positions may be expressed at year-end than on 30 June 2023.

### 6.3.1 RISKS RELATED TO POSSIBLE DOWNWARD VALUE ADJUSTMENTS OF GOODWILL, INTANGIBLE OR TANGIBLE FIXED ASSETS

One of the main sources of estimation uncertainty is assessing the useful life of the brands. On 30 June 2023, the Group does not expect any deviation from the expected useful life that was determined at the end of the previous reporting period. This applies to both its own brands and those of its subsidiaries and joint venture Mediafin NV.

The tables below shows the net carrying amount of the brands, goodwill and the other intangible fixed assets of the Group as of 30 June 2023 and December 31 2022, the remaining useful life as of 30 June 2023 and the amortizations for the first half of the year:

In thousands of euros	Intangible asset - 2023	Intangible asset- 2022	Total remaining useful life (in years)	Amortizations 2023
Libelle/Femmes d'Aujourd'hui	19,874	20,537	15.0	663
Plus magazine NL	14,761	15,177	17.8	416
EW	14,167	14,546	18.7	379
Landleven	6,072	6,283	15.0	211
Télépro	3,218	3,425	7.8	207
Truckstar	2,194	2,320	8.7	126
Top Uitgaves	1,736	1,910	5.0	174
Beleggers Belangen	1,736	1,836	8.7	100
Fiscaal-juridisch	1,699	1,869	5.0	170
Fiets	1,352	1,430	8.7	78
Plus magazine BE	1,115	1,148	16.7	33
50+ Beurs & Gezondheidsbeurs	818	866	8.5	48
Feeling/Gael	583	641	5.0	58
Gezondheid	524	595	3.7	71
Communiekraant	-	44	-	44
Shedeals	-	30	-	30
Zappy Ouders	-	13	-	13
<b>Total brand value</b>	<b>69,849</b>	<b>72,670</b>	-	<b>2,821</b>
Customer relations EW	1,346	1,395	13.7	49
Customer relations Plus Magazine NL	768	907	2.8	139
Customer relations Black Tiger	478	548	3.5	70
Customer relations Beleggers Belangen, Truckstar, Fiets	357	405	3.7	48
<b>Total customer list value</b>	<b>2,949</b>	<b>3,255</b>		<b>306</b>
Total software	9,059	9,104	3 to 5	2,180
Total other	88	98	-	10
<b>Total intangible fixed assets</b>	<b>81,944</b>	<b>85,126</b>		<b>5,317</b>

  

In thousands of euros	2023	2022	Total remaining useful life (in years)	Amortizations 2023
Goodwill EW (New Skool Media)	7,975	7,975	unlimited	-
Goodwill 50+ Beurs & Gezondheidsbeurs	1,877	1,877	unlimited	-
<b>Total goodwill</b>	<b>9,852</b>	<b>9,852</b>		<b>-</b>

As of 30 June 2023 and 31 December 2022, the following intangible fixed assets are on the Mediafin balance sheet

(at 100%) with the following net carrying amounts and remaining useful life:

in thousands of euros	Intangible asset - 2023	Intangible asset- 2022	Total remaining useful life (in years)	Amortizations 2023
Brand De Tijd/L'Echo	71,527	72,558	34.7	1,031
Customer relations Mediafin	21,676	22,415	14.7	739
Brand BePublic - BeReal	1,677	1,857	4.7	180
Goodwill Mediafin	24,675	24,675	unlimited	-
Goodwill Luxury Leads	2,368	2,368	unlimited	-
Goodwill Open The Box	690	690	unlimited	-
<b>Total intangible fixed assets and goodwill</b>	<b>122,613</b>	<b>124,563</b>		<b>1,950</b>

### 6.3.2 CREDIT RISK

There is currently no concentration of significant credit risks, and the necessary provisions have been made for the existing ones in accordance with the valuation rules set out in the 2022 annual report on page 139.

## 6.4 CHANGES IN THE CONSOLIDATED GROUP

The group structure on 30 June 2023 is as follows:

Name of the company	Location	Effective interest percentage	
<b>1. Fully consolidated companies</b>			
ROULARTA MEDIA GROUP NV	Roeselare, Belgium	100.00%	
BELGIAN BUSINESS TELEVISION NV	Brussels, Belgium	100.00%	
ROULARTA MEDIA DEUTSCHLAND <sup>1</sup>	Augsburg, Germany	100.00%	
BAYARD MEDIA VERWALTUNGS GMBH <sup>2</sup>	Augsburg, Germany	100.00%	
ROULARTA MEDIA NEDERLAND BV	Baarn, The Netherlands	100.00%	
SENIOR PUBLICATIONS VERWALTUNGS GMBH <sup>2</sup>	Cologne, Germany	100.00%	
STUDIO APERI NEGOTIUM NV	Roeselare, Belgium	75.00%	
<b>2. Consolidated using the equity method</b>			
CTR MEDIA SA	Brussels, Belgium	50.00%	joint venture
MEDIAFIN NV	Brussels, Belgium	50.00%	joint venture
PULSAR-IT BV	Brussels, Belgium	45.00%	associated company
MOTOR.NL BV	Amsterdam, the Netherlands	50.00%	joint venture
PITE MEDIA BV	Amsterdam, the Netherlands	50.00%	joint venture
YELLOWBRICK NV	Schaarbeek, Belgium	35.00%	associated company
IMMOVLAN BV	Brussels, Belgium	35.00%	associated company
REPROPRESS CV	Brussels, Belgium	30.22%	associated company

<sup>1</sup> Permanent establishment of Roularta Media Group NV

<sup>2</sup> Liquidation ongoing

#### 6.4.1 CHANGES IN THE GROUP DURING THE FIRST HALF OF THE YEAR 2023

##### **Merger Roularta Media Nederland BV**

In the context of a simplification of the Dutch group structure, all 100% Dutch subsidiaries, more specifically New Skool Exploitatie BV, One Business BV, New Skool Media BV and 50+ Beurs & Festival BV were merged with Roularta Media Nederland BV, with legal effect on 20 January 2023. The mergers have a retroactive accounting effect to 1 January 2023.

#### 6.4.2 CHANGES IN THE GROUP DURING THE FIRST HALF OF THE YEAR 2022

##### **50+ Beurs & Festival BV**

On 3 January 2022, Roularta Media Nederland BV acquired the final 50% of shares in 50+ Beurs & Festival BV.

##### **New Skool Media**

On 25 February 2022, Roularta Media Nederland BV (a subsidiary of Roularta Media Group NV) bought 100% of the shares in New Skool Media BV (NSM) as a result of which it also became the owner of its subsidiaries New Skool Exploitatie BV, One Business BV, Motor.NL BV and Pite Media BV.

##### **Merger Roularta Media Nederland BV**

On 1 March 2022, a number of 100% subsidiaries (Het Mediabedrijf BV, Mediaplus BV, Etadoro BV and Press Partners BV) were merged with Roularta Media Nederland BV.

##### **Gezondheid NV**

Roularta Media Group (RMG) acquired 100% of the shares in Gezondheid NV at the end of March 2022.

##### **Pulsar-IT BV (data platform OpenTheBox)**

On 25 May 2022, RMG's joint venture Mediafin NV purchased 90% of the shares in Pulsar-IT BV.

## 6.5 SEGMENT REPORTING

In accordance with IFRS 8 *Operating segments*, the management approach for financial reporting of segmented information is applied. According to this standard, the segmented information to be reported must be consistent with the internal reports used by the main operational decision-making officers, on the basis of which the internal performance of Roularta's operating segments is assessed and resources are allocated to the different segments. As of 2018, Roularta Media Group NV, its subsidiaries and joint ventures ('RMG' or 'the Group') report the annual and half-yearly results according to two segments.

The Media Brands segment refers to all brands that are marketed by RMG and its investments. It includes all sales of advertising, subscriptions, newsstand sales and line extensions of the brands.

The Printing Services segment represents the pre-press and printing activities for in-house brands and external customers. Pre-press activities refer to the work of compiling the magazines before they roll off the printing presses or are published on the website.

As indicated earlier, only consolidated figures are provided and these segments are reported to gross margin level. There is a strong interrelation between these segments, and supporting services are extensively shared. A change in the allocation of these costs means a significant fluctuation in EBITDA, such that reporting may not be consistent.

30/06/23	Media Brands	Printing	Total	Inter-segment elimination	Consolidated total
<b>in thousands of euros</b>					
<b>Sales of the segment</b>	<b>141,276</b>	<b>39,631</b>	<b>180,907</b>	<b>-21,475</b>	<b>159,432</b>
<i>Sales to external customers</i>	<i>141,276</i>	<i>18,156</i>	<i>159,432</i>	<i>-</i>	<i>159,432</i>
<i>Sales from transactions with other segments</i>	<i>-</i>	<i>21,475</i>	<i>21,475</i>	<i>-21,475</i>	<i>-</i>
<b>Gross margin (*)</b>	<b>108,581</b>	<b>19,934</b>	<b>128,515</b>	<b>-</b>	<b>128,515</b>
Not allocated result (**)					-129,473
<b>Net result</b>					<b>-958</b>
<b>30/06/22</b>	<b>Media Brands</b>	<b>Printing</b>	<b>Total</b>	<b>Inter-segment elimination</b>	<b>Consolidated total</b>
<b>in thousands of euros</b>					
<b>Sales of the segment</b>	<b>149,168</b>	<b>41,132</b>	<b>190,300</b>	<b>-20,622</b>	<b>169,678</b>
<i>Sales to external customers</i>	<i>149,110</i>	<i>20,568</i>	<i>169,678</i>	<i>-</i>	<i>169,678</i>
<i>Sales from transactions with other segments</i>	<i>58</i>	<i>20,564</i>	<i>20,622</i>	<i>-20,622</i>	<i>-</i>
<b>Gross margin (*)</b>	<b>116,685</b>	<b>21,351</b>	<b>138,036</b>	<b>-631</b>	<b>137,405</b>
Not allocated result (**)					-130,240
<b>Net result</b>					<b>7,165</b>

(\*) *Gross margin is revenue plus the fixed assets produced, less merchandise, raw materials and consumables.*

(\*\*) *Services and other goods, personnel charges, other operating income/expenses, share in the result of associated companies and joint ventures, depreciations, impairments losses and provisions, financial income and expenses, income taxes.*

## 6.6 PROVISIONS

The results of the first half year include the reversal of the provision on the pending dispute with former supplier Infobase worth € 3.4 million. At the end of the year, two legal proceedings were pending, with one judgement having been pronounced in the meantime in favour of the Group and no cassation appeal being lodged by Infobase. It concerns the release of the judicial deposit amounts held by Roularta Group as a result of unjustly notified and paid penalty payments before the 17th Division of the Brussels Court of Appeal. In other proceedings – concerning the opposition to the penalty payments imposed by Infobase between the period September 2017 and March 2022 before the attachment court in Brussels – the Group is assuming that it is highly likely that also in this judgement RMG's opposition to these penalty payments will be declared well founded in line with the judgement of the 17th Division of the Brussels Court of Appeal that has meanwhile intervened.

There are no further material changes compared to the provisions for pending litigation as disclosed in Note 24 of the 2022 annual report.

## **6.7 MAIN CHANGES IN (IN)TANGIBLE FIXED ASSETS AND GOODWILL**

For the changes in (in)tangible fixed assets, we refer to 4. Investments in this half-yearly report. There were no changes in goodwill during the first half of the year.

## **6.8 WORKING CAPITAL**

### **6.8.1 INVENTORIES**

Inventories increased by € 1.5 million on 30 June 2023 compared to 31 December 2022. This is mainly due to paper stock that the supplier no longer wants to keep in stock and has therefore been transferred to the Group. The Group intends to further reduce this inventory by the end of the year.

### **6.8.2 TRADE RECEIVABLES**

Trade receivables decreased by € 4.2 million on 30 June 2023 compared to 31 December 2022 despite a higher DSO (54 days compared to 51 days at year end). This is due to the lower revenues in the first half of the year.

### **6.8.3 TRADE PAYABLES**

Trade and other payables have decreased by € 7.6 million on 30 June 2023 compared to 31 December 2022. This was mainly due to the above-mentioned paper stock that the supplier did not want to keep, which had already been paid for in full.

### **6.8.4 OTHER WORKING CAPITAL**

Other working capital fell by € 6.8 million in liabilities. This is mainly due to lower provisions and lower prepayments received on subscriptions.

## **6.9 TREASURY SHARES**

No use was made of the authorisation in the articles of association to buy back company shares, renewed by the general meeting of 16 May 2017. During the first half of 2023, 16,970 treasury shares were granted to option holders when exercising their options.

## **6.10 LONG AND SHORT-TERM FINANCIAL DEBTS**

No new bank loans were recognised in the first half of 2023, and Roularta remains free of bank debt. The Group made a repayment of € 0.5 million on its loan of € 3.0 million with subsidiary Mediafin NV. In addition, new lease liabilities of € 1.3 million were recognised during the first 6 months of 2023.

## **6.11 FAIR VALUE OF THE FINANCIAL INSTRUMENTS**

The fair value approximates the carrying amount for the financial instruments.

## 6.12 RESULTS

### 6.12.1 REVENUE

Consolidated revenue decreased by € 10.2 million compared to the first half of 2022. For a discussion of this evolution, we refer you to the press release on the half-yearly results and the interim report of the Board of Directors that was included earlier in this half-yearly financial report.

### 6.12.2 RAW MATERIALS, CONSUMABLES AND GOODS FOR RESALE

These costs decreased by € 1.3 million compared to the first half of 2022. This was due to a combination of lower revenue and, on the other hand, higher paper and consumable prices.

### 6.12.3 SERVICES AND OTHER GOODS

Services and other goods amounted to € 67.6 million (2022: € 68.4 million). A decrease - thanks to strict cost control and the synergies with and within the Dutch activities - and this despite 1/ the services and other goods in the entities acquired last year, which now count for the entire first half of the year; 2/ increased energy prices and 3/ the indirect impact of energy prices on wage-based services. With the purchase of three energy-efficient drying ovens (see 4. Investments), the Group aims to reduce its gas consumption in the print shop by 25 percent and electricity consumption by 5 percent.

### 6.12.4 PERSONNEL

Personnel charges decreased by € 3.5 million compared to the first half of 2022. The increase comes from 1/ last year's acquisitions that now count for the entire first half of the year and 2/ the implemented wage indexation.

### 6.12.5 OTHER OPERATING INCOME AND EXPENSES

Revenue of € 0.9 million was reported for the first six months of 2023 (2022: revenue of € 0.9 million). Last year, following application of IFRS 3 Business Combinations – Step Acquisition, a capital gain of € 0.8 million was recognised; this was the result of the Group's historical participation in 50+ Beurs & Festival BV.

### 6.12.6 PROVISIONS

A positive result of € 3.7 million was recorded for the first half of the year, the majority of which is attributable to the reversal of the Infobase provision (see 6.6).

### 6.12.7 SHARE IN THE RESULT OF ASSOCIATED COMPANIES AND JOINT VENTURE

The share in the result of main joint venture, Mediafin, and main associate, Immovlan, is shown below. Despite higher revenue, Mediafin's net result is somewhat lower than last year. For an explanation of Mediafin's results, we refer to 1. Interim report of the Board of Directors in this half-yearly report. Immovlan BV is included below for the first half of 2023, but not yet for the first half of 2022 because control only changed at the end of September 2022.

<b>in thousands of euros</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>30/06/2022</b>
Mediafin	1,765	2,195
Immovlan	-110	-
Other	129	-271
	<b>1,784</b>	<b>1,924</b>

#### **6.12.8 DEPRECIATION AND EXCEPTIONAL DOWNWARD VALUE ADJUSTMENTS**

The depreciation amounts to € 8.8 million which is € 0.7 million lower than last year. The higher depreciation on the brands and customer portfolios, which arose with the acquisition of the New Skool Media, is more than offset by lower depreciation on mainly 1/ the brands and customer portfolios in the previously fully consolidated entity Immovlan BV, which since September 2022 has been recognised under the equity accounting method and 2/ buildings that are fully depreciated.

#### **6.12.9 FINANCIAL INCOME AND EXPENSES**

This is a net cost of € -0.1 million, which is in line with last year.

#### **6.12.10 TAXES**

On 30 June 2023 € 0.4 million in tax expenses were recognised, which mainly represents all the current estimated tax expenses. The same applies to the 1.0 million tax expenses last year.

#### **6.13 AFFILIATED PARTIES**

The affiliated parties of Roularta Media Group NV consist of the subsidiaries, joint ventures, associates, other affiliated parties, management and executives. The composition of the affiliated parties, the nature of the transactions and the outstanding balances have not materially changed compared to the financial statements as at 31 December 2022, with the exception of the changes to the Group explained in 6.4.

#### **6.14 SIGNIFICANT EVENTS AFTER THE BALANCE SHEET DATE**

No significant events occurred that have a major influence on the results and financial position of the company.

#### **6.15 SEASONAL CHARACTER OF BUSINESS ACTIVITIES**

The half-yearly results normally show limited seasonal fluctuations. Where revenue is typically lower in January and February of the first half of the year, the same occurs in July and August of the second half of the year.

## **7. MAIN RISKS AND UNCERTAINTIES FOR THE REMAINING MONTHS OF THE FINANCIAL YEAR**

For the main risks and uncertainties, we refer to the 2022 annual report (Annual Report of the Board of Directors). There are no material changes in risks or uncertainties to report in this half-yearly report.

## **8. DECLARATION CONCERNING THE INFORMATION GIVEN IN THIS HALF-YEARLY FINANCIAL REPORT**

The undersigned declare that, to the best of their knowledge,

- the condensed financial overviews, which have been drawn up in accordance with the applicable standards for annual financial statements, give a true and fair view of the net assets, the financial situation and the results of Roularta Media Group and of the companies included in the consolidation;
- the interim financial report presents a true and fair view of the key events and principal transactions with affiliated

parties during the first six months of the current financial year and of their impact on the condensed financial overviews, as well as a description of the principal risks and uncertainties during the remaining months of the financial year.

Rik de Nolf, Chairman of the Board of Directors

Xavier Bouckaert, CEO

Steven Vandenbogaerde, CFO