

# COMMUNIQUÉ DE PRESSE

22 AOUT 2025

---



# RÉSULTATS DU PREMIER SEMESTRE DE 2025

## La baisse des recettes publicitaires exerce une pression sur le chiffre d'affaires et l'EBITDA

- CHIFFRE D'AFFAIRES € 146,2 millions, soit -8,3% par rapport à l'an dernier
- EBITDA € 6,3 millions, soit € -5,1 millions par rapport à l'an dernier
- EBIT € -3,3 millions, soit € -4,8 millions par rapport à l'an dernier
- RÉSULTAT NET € -2,0 millions (attribuable aux actionnaires)
- CASH € 77,7 millions

Roularta Media Group a réalisé au cours du premier semestre un chiffre d'affaires de € 146,2 millions, soit € 13,3 millions de moins que lors de la même période l'an dernier. Ce recul se présente dans toutes les catégories du chiffre d'affaires, mais surtout au niveau des recettes publicitaires et du marché des lecteurs<sup>1</sup>. En ce qui concerne la rentabilité, l'impact du chiffre d'affaires réduit peut être en partie, voire entièrement, compensé par une maîtrise stricte des coûts. L'EBITDA baisse par conséquent de € 5,1 millions en glissement annuel, ce qui fait que l'EBITDA termine à 4,3% par rapport au chiffre d'affaires, pour 7,2% l'an dernier. Le résultat net attribuable aux actionnaires est négatif (€ -2,0 millions). Entre-temps, les investissements dans la transformation numérique se poursuivent à rendre le Groupe 'future-proof'.

Le chiffre d'affaires consolidé se clôture à € 146,2 millions. Au deuxième trimestre de 2025, le chiffre d'affaires consolidé ne comprend plus de chiffre d'affaires généré par les activités Healthcare qui ont été vendues dans le courant du mois de mars 2025, ni de chiffre d'affaires (principalement du marché des lecteurs) pour l'ensemble du premier semestre de 2025 généré par les marques allemandes G-Geschichte, Frau im Leben et Plus Magazin qui ont été vendues à la fin de l'année passée. De ce fait, le chiffre d'affaires corrigé<sup>2</sup> pour le premier semestre de 2025, qui est comparable au premier semestre de 2024, se clôture à € 150,8 millions. La vente de la participation de 35% dans Immovlan BV n'a pas d'impact sur le chiffre d'affaires du Groupe, étant donné que cette entité a été consolidée selon la méthode de mise en équivalence.

L'EBITDA s'établit pour le premier semestre de 2025 à € 6,3 millions, soit 4,3% du chiffre d'affaires, contre

€ 11,4 millions, soit 7,2% au cours de la même période de l'an dernier. La hausse des prix de vente, conjuguée à la baisse des tirages imprimés, ont permis à la marge brute par rapport au chiffre d'affaires de progresser de 1,0 point de pourcentage. Combinée à la baisse du chiffre d'affaires, la marge brute diminue de € 9,7 millions en glissement annuel.

Grâce à une gestion rigoureuse des coûts, les charges liées aux services, aux biens divers et au personnel ont diminué de € 4,3 millions par rapport à l'année dernière. Les autres résultats d'exploitation ont diminué de € 1,8 million en glissement annuel, principalement en raison de la plus-value de € 2,2 millions réalisée l'année dernière sur la vente de deux bâtiments commerciaux. Le premier semestre de l'exercice en cours comprend également une plus-value de € 0,6 million réalisée sur la vente des activités Healthcare. Les réductions de valeur sur les stocks et les créances sont meilleures que l'année dernière, à hauteur de € 1,4 million, principalement en raison d'une réduction de créance de € 0,6 million sur un client en faillite l'année dernière et de moindres nouvelles réductions de valeur sur les créances commerciales au premier semestre de 2025.

Le chiffre d'affaires de la joint-venture 50% Mediafin (L'Echo/De Tijd) a augmenté au cours du premier semestre de 2025 de 6,0% pour atteindre € 45,1 millions (c'est-à-dire la valeur à 100%). L'EBITDA s'élève à € 9,7 millions (+0,5% par rapport à l'année dernière) avec un résultat net de € 3,6 millions (+3,9% par rapport à l'année dernière) 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 (€ +0,1 million par rapport à l'année dernière) selon la

<sup>1</sup> Marché des lecteurs = le chiffre d'affaires réalisé par le Groupe via la vente de ses magazines (abonnements et vente au numéro)

<sup>2</sup> Chiffre d'affaires corrigé = le chiffre d'affaires comparable

à l'an dernier, c'est-à-dire hors changements dus à la reprise et à la vente de marques. La direction considère que cet indicateur de performance est pertinent car il permet aux lecteurs externes de comparer l'évolution des recettes inhérentes d'une année sur l'autre.

méthode de mise en équivalence.

Les entreprises entièrement consolidées du Groupe ont réalisé au premier semestre de 2025 un EBITDA de € 3,8 millions, contre € 10,0 millions en 2024 ; les entreprises associées et les joint ventures (leur résultat via mise en équivalence) ont enregistré un EBITDA de € 2,6 millions contre € 1,4 million l'année dernière. Ce chiffre comprend une plus-value de € 0,9 million dans CTR Media SA au cours du premier semestre de 2025.

L'EBIT baisse de € 1,6 million au premier semestre de 2024 à € -3,3 millions au 30 juin 2025. Les amortissements et les dépréciations sont conformes à ceux de l'année dernière. La rubrique « Part dans le résultat des entreprises associées et des co-entreprises » comprend € 2,5 millions (soit 100% de la valeur) d'amortissement sur des marques et des relations clients.

Les impôts sont positifs (€ 0,5 million). Cela s'explique principalement par le crédit d'impôt lié à l'augmentation des tarifs de port sur la distribution des abonnements. L'année dernière, au cours de la même période, les impôts ont été presque nuls.

Le résultat net consolidé du Groupe s'élève à € -2,2 millions, dont € -2,0 millions attribuables aux actionnaires de Roularta Media Group.

L'assemblée générale de Roularta Media Group SA/NV du 20 mai 2025 a approuvé la proposition de ne pas distribuer de dividende pour l'exercice 2024. Suite à la décision de ne pas distribuer de dividende, la trésorerie a augmenté au premier semestre de 2025 à € 77,7 millions, contre € 70,0 millions à la fin de l'exercice 2024.

En ce qui concerne les dépenses d'investissement dans le cadre des ambitions déclarées du Groupe en matière de durabilité, la machine à emballer les magazines sous blister papier, ou « paper wraps », est désormais pleinement opérationnelle. En outre, le Groupe a obtenu les autorisations nécessaires

pour poursuivre ses investissements dans les énergies renouvelables, notamment grâce à l'installation d'un parc solaire composé de 2.933 panneaux photovoltaïques. Cet investissement de plus d'un million d'euros sera opérationnel à partir du deuxième trimestre de 2026.

Par ailleurs, Trends, la marque multimédia par excellence pour les affaires, l'économie, l'investissement et l'entrepreneuriat, a lancé début 2025 « Trends-Tendances Bourse Live », une plateforme unique et innovante qui aide les investisseurs de tous niveaux, depuis les débutants curieux jusqu'aux experts chevronnés. La plateforme fournit des données actualisées sur les actions, les cryptomonnaies, les devises, les matières premières et bientôt aussi les ETF. Tout est disponible en un seul clic, depuis les informations sur les cours jusqu'aux analyses financières approfondies.

La marque Trends a également été renforcée par le changement de nom des plus grandes chaînes d'information économique Canal Z/Kanaal Z en « Trends Z ».

Au cours du semestre écoulé, le Groupe a poursuivi le développement de l'application « Mes Magazines » en termes de confort de lecture, d'expérience utilisateur et de recrutement d'abonnements numériques. Tant en Belgique qu'aux Pays-Bas, l'abonné a la possibilité de souscrire un abonnement numérique à tous les magazines ou à des lots de magazines, ou à un (ou plusieurs) magazine(s) papier combiné(s) à un accès numérique. Les abonnés ont également accès à l'information en ligne 24 heures sur 24, qui comprend tous les articles, vidéos et podcasts des différentes rédactions du Groupe.

Le 29 juillet 2025, une assemblée générale extraordinaire a approuvé le versement d'un dividende intermédiaire exceptionnel de € 3,00 bruts par action. Le dividende a été versé le 8 août 2025.

# 1. PRINCIPALES DONNÉES FINANCIÈRES DU PREMIER SEMESTRE 2025

## 1.1 Chiffres-clés consolidés

	en milliers d'euros	30/06/2025	30/06/2024	Evolution	Evolution [%]
<b>COMPTE DE RÉSULTATS</b>					
Chiffre d'affaires		146.223	159.521	-13.298	-8,3%
<i>Chiffre d'affaires corrigé (1)</i>		149.096	159.521	-10.425	-6,5%
EBITDA (2)		6.346	11.448	-5.102	-44,6%
<i>EBITDA - marge</i>		4,3%	7,2%		
EBIT (3)		-3.282	1.552	-4.834	311,5%
<i>EBIT - marge</i>		-2,2%	1,0%		
Charges financières nettes		597	782	-185	23,7%
Impôts sur le résultat		534	-48	582	-1212,5%
<b>Résultat net</b>		<b>-2.152</b>	<b>2.286</b>	<b>-4.438</b>	<b>194,1%</b>
Attribuable aux intérêts minoritaires		-118	-113	-5	-4,4%
Attribuable aux actionnaires de RMG		-2.035	2.399	-4.434	184,8%
<i>Résultat net attribuable aux actionnaires de RMG - marge (4)</i>		-1,4%	1,5%		
Nombre d'employés équivalents temps plein à la date de clôture (5)		1.133	1.224	-91	-7,4%

(1) Chiffre d'affaires corrigé = chiffre d'affaires comparable à l'exercice précédent, soit hors modifications intervenues à la suite de reprises et de ventes de marques.

(2) EBITDA = EBIT + amortissements et dépréciations

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

(4) Marge du résultat net attribuable aux actionnaires de RMG = résultat net attribuable aux actionnaires de RMG par rapport au chiffre d'affaires.

(5) Hors coentreprises (Mediafin principalement)

(4) Résultat net attribuable aux actionnaires de RMG - marge 30/06/2025 = -2.035 K€/146.223 K€ = -1,4%

Résultat net attribuable aux actionnaires de RMG - marge 30/06/2024 = 2.399 K€/159.521 K€ = 1,5%

CHIFFRES CONSOLIDÉS PAR ACTION	en euros	30/06/2025	30/06/2024	Evolution
EBITDA		0,51	0,91	-0,40
EBIT		-0,27	0,12	-0,39
Résultat net attribuable aux actionnaires de RMG		-0,17	0,19	-0,36
Résultat net attribuable aux actionnaires de RMG après dilution		-0,17	0,19	-0,36
Nombre moyen pondéré d'actions		12.322.896	12.568.702	-245.806
Nombre moyen pondéré d'actions après dilution		12.325.105	12.568.702	-243.597

## 2. COMMENTAIRE DES RÉSULTATS DES SEGMENTS DU GROUPE

Les deux segments de RMG sont Media Brands et Printing Services. Le segment Media Brands représente toutes les marques exploitées par RMG et ses participations. 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 (corrigé) montré par segment comprend tant le chiffre d'affaires externe (c'est-à-dire réalisé pour des tiers) que le chiffre d'affaires interne (c'est-à-dire réalisé avec l'autre segment).

## 2.1 Media Brands

	en milliers d'euros	30/06/2025	30/06/2024	Evolution	Evolution (%)
<b>COMPTE DES RÉSULTATS</b>					
<b>Chiffre d'affaires</b>		<b>132.370</b>	<b>145.109</b>	-12.739	-8,8%
<i>Chiffre d'affaires corrigé<sup>(1)</sup></i>		135.243	145.109	-9.866	-6,8%
<b>Marge brute</b>		<b>104.833</b>	<b>114.138</b>	-9.305	-8,2%
<i>Marge brute sur le chiffre d'affaires</i>		79,2%	78,7%		

<sup>(1)</sup> *Chiffre d'affaires corrigé = chiffre d'affaires comparable à l'exercice précédent, soit hors modifications intervenues à la suite de reprises et de ventes de marques.*

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

Le **chiffre d'affaires** du segment Media Brands baisse de 8,8%, soit € 12,7 millions, de € 145,1 millions à € 132,4 millions. Le chiffre d'affaires corrigé baisse de € 8,2 millions.

Le chiffre d'affaires de la publicité baisse sensiblement (€ -6,3 millions) par rapport à la même période de l'année dernière, en raison du ralentissement du marché publicitaire. Si l'on fait abstraction de la vente des activités Healthcare et des marques allemandes, le chiffre d'affaires de la publicité baisse de € 5,5 millions.

Le chiffre d'affaires des abonnements affiche une baisse de 7,0%. Si les activités et marques susmentionnées n'avaient pas été vendues, la baisse serait de 2,5%. Les ventes au numéro reculent de 5,2% ; hors vente des activités et marques susmentionnées, la baisse est de 1,1%.

Le chiffre d'affaires des autres activités<sup>3</sup> a légèrement baissé, de € 0,3 million, par rapport à l'année dernière, et est à peu près identique en glissement annuel pour ce qui concerne le 'chiffre d'affaires corrigé des autres activités'.

La **marge brute** progresse de 78,7% à 79,2%. Cette marge plus élevée résulte de la combinaison de l'augmentation des prix de vente et de la baisse des tirages imprimés. En valeur absolue, la marge brute baisse de € 9,3 millions, à € 104,8 millions.

## 2.2 Printing Services

	en milliers d'euros	30/06/2025	30/06/2024	Evolution	Evolution (%)
<b>COMPTE DES RÉSULTATS</b>					
<b>Chiffre d'affaires</b>		<b>30.803</b>	<b>32.996</b>	-2.193	-6,6%
<i>Chiffre d'affaires corrigé<sup>(1)</sup></i>		30.803	32.996	-2.193	-6,6%
<b>Marge brute</b>		<b>18.593</b>	<b>18.995</b>	-402	-2,1%
<i>Marge brute sur le chiffre d'affaires</i>		60,4%	57,6%		

<sup>(1)</sup> *Chiffre d'affaires corrigé = chiffre d'affaires comparable à l'exercice précédent, soit hors modifications intervenues à la suite de reprises et de ventes de marques.*

Le segment 'Printing Services' représente les activités de prépresse et d'imprimerie effectuées pour les marques internes et pour compte de tiers. Plus de la moitié de ce chiffre d'affaires est un chiffre d'affaires 'intersegment' avec le segment Media Brands.

Le **chiffre d'affaires** du segment Printing Services baisse de € 2,2 millions (soit 6,6%), de € 33,0 millions à € 30,8

<sup>3</sup> Autre chiffre d'affaires = tout chiffre d'affaires qui ne provient pas de la publicité, des abonnements, des ventes au numéro ou des activités d'impression. Cela comprend, sans s'y limiter, le chiffre d'affaires provenant des extensions de ligne, des événements, etc.

Extensions de lignes = catégorie spécifique de chiffre d'affaires sous « autre chiffre d'affaires ». Il s'agit du chiffre d'affaires provenant, entre autres, de l'achat et de la vente de biens commerciaux (par exemple, livres, produits de soins personnels, bijoux, voyages, etc.), du chiffre d'affaires provenant de la vente de billets ou du chiffre d'affaires provenant d'accords de licence.

millions.

La baisse de € 2,2 millions concerne les travaux d'impression tant internes qu'externes, avec néanmoins une part plus grande sur les travaux d'impression internes. En ce qui concerne les travaux d'impression pour compte de tiers, il y a une perte d'ordres d'impression de dépliants, une baisse des tirages imprimés et une diminution du nombre de parutions. Sur le plan interne, la baisse s'explique principalement par la baisse des tirages.

Le chiffre d'affaires corrigé Printing Services est équivalent au chiffre d'affaires Printing Services, car l'impression pour les marques qui étaient précédemment imprimées ici, est toujours réalisée par Roularta. La conséquence étant qu'il y a un glissement du chiffre d'affaires intersegment vers le chiffre d'affaires externe.

En valeur absolue, la marge brute fléchit de € 0,4 million du fait de la baisse du chiffre d'affaires, mais en pour cent du chiffre d'affaires, elle progresse de 57,6% à 60,4%.

### 3. BILAN CONSOLIDÉ

Bilan	en milliers d'euros	30/06/2025	31/12/2024	Evolution [%]
Actifs non courants		211.674	212.747	-0,5%
Actifs Courants		142.886	140.260	1,9%
Total du bilan		354.560	353.007	0,4%
Capitaux propres - part du Groupe		215.637	216.765	-0,5%
Capitaux propres - intérêts minoritaires		-295	-178	65,7%
Passifs		139.218	136.420	2,1%
Liquidité (1)		1,2	1,2	1,5%
Solvabilité (2)		60,7%	61,4%	-1,0%
Trésorerie/(dette) financière nette (3)		64.859	61.590	5,3%
Gearing (4)		-30,1%	-28,4%	5,9%

(1) Liquidité = actifs courants / passifs courants

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

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

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

La direction considère ces ratios comme des indicateurs de performance pertinents pour évaluer la situation financière (en glissement annuel).

(1) Liquidité 30/06/2025 = 142.886 K€ / 116.043 K€ = 1,2

Liquidité 31/12/2024 = 140.260 K€ / 115.641 K€ = 1,2

(2) Solvabilité 30/06/2025 = 215.342 K€ / 354.560 K€ = 60,7%

Solvabilité 31/12/2024 = 216.588 K€ / 353.007 K€ = 61,4%

(3) Trésorerie/(dette) financière nette 30/06/2025 = 77.660 K€ - 9.100 K€ - 3.701 K€ = 64.859 K€

Trésorerie/(dette) financière nette 31/12/2024 = 70.048 K€ - 4.973 K€ - 3.486 K€ = 61.590 K€

(4) Gearing 30/06/2025 = -64.859 K€ / 215.342 K€ = -30,1%

Gearing 31/12/2024 = -61.590 K€ / 216.588 K€ = -28,4%

Les **fonds propres – part du Groupe** s'élèvent à € 215,6 millions au 30 juin 2025, contre € 216,8 millions au 31 décembre 2024. La variation des fonds propres se compose d'une part du résultat attribuable aux actionnaires de RMG (€ -2,0 millions) et d'autre part de l'exercice de 68.290 options (€ + 0,9 million).

RMG demeure exempt de dettes bancaires. Au 30 juin 2025, la **position de trésorerie financière nette consolidée** (= trésorerie circulante moins dettes financières) affiche € 64,9 millions contre € 61,6 millions fin décembre 2024, soit une hausse de € 3,3 millions.

## 4. INVESTISSEMENTS

Les investissements consolidés totaux (CAPEX) s'élèvent au premier semestre de 2025 à € 3,2 millions (2024 : € 6,2 millions). Ce montant comprend € 1,4 million investi dans un nouveau logiciel, en vue surtout d'optimiser l'expérience de lecture numérique et l'acquisition de lecteurs. L'année dernière, € 3,3 millions ont été investis dans de nouveaux logiciels, essentiellement aussi dans le domaine de l'expérience numérique.

En outre, € 1,8 million a été investi dans des immobilisations corporelles, plus spécifiquement dans la rénovation des bureaux à Bruxelles et l'automatisation de l'imprimerie. Les investissements en immobilisations corporelles effectués au cours du premier semestre de l'année précédente concernaient essentiellement la rénovation et l'aménagement des bureaux à Bruxelles (€ 1,0 million), le règlement du dernier acompte pour l'acquisition des trois nouveaux fours éco-efficaces de l'imprimerie (€ 0,4 million) et la première partie de l'investissement dans une machine à emballer sous blister papier (€ 0,3 million).

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

## 5. ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS SURVENUS AU COURS DU PREMIER SEMESTRE DE 2025 ET APRÈS

### 5.1 Événements concernant l'offre publique d'acquisition conditionnelle

- Le 14 mars, la FSMA a annoncé que Koinon NV, la holding-mère de Roularta Media Group NV (RMG), souhaitait lancer une offre publique d'acquisition volontaire et conditionnelle sur les actions de Roularta Media Group NV, à un prix de 15,50 EUR par action.
- Le 19 mai, le prospectus concernant l'offre publique d'acquisition volontaire et conditionnelle a été approuvé par la FSMA. La période d'acceptation initiale de l'offre s'est ouverte le 20 mai et s'est clôturée le 13 juin 2025.
- Le 17 juin, les résultats de la période d'acceptation initiale ont été communiqués. Au terme de cette période d'acceptation initiale, Koinon NV détenait 91,17% des actions de Roularta Media Group (soit 12.702.277 actions). Koinon NV a renoncé à la condition d'obtenir 95% des actions et décidé de rouvrir l'offre à partir du 23 juin jusqu'au 15 juillet 2025 compris, au prix de 15,50 EUR par action.
- Le 17 juillet, il a été annoncé que Koinon NV, suite à la réouverture obligatoire de l'Offre, détenait 93,13% de Roularta Media Group NV (soit 12.975.316 actions) et a décidé de rouvrir l'offre du 18 juillet au 29 juillet 2025 compris, au prix de 15,50 EUR par action.
- Le 30 juillet, il a été annoncé que Koinon NV, au terme de la troisième ouverture de l'Offre, détenait 93,61% de Roularta Media Group NV (soit 13.042.087 actions).

### 5.2 Autres événements

- Le 19 mars, Roularta Media Group (RMG) a conclu un accord avec Professional Media Group (PMG) pour la reprise des magazines spécialisés Le Journal du Médecin, Le Pharmacien et JM Hospitals (= les activités Healthcare). Le Groupe ne consolide plus le chiffre d'affaires à partir du 1<sup>er</sup> avril, à l'exception des imprimés.
- Le 24 avril, Roularta Media Group a annoncé un partenariat avec la plateforme immobilière flamande Immoscoop. Roularta Media Group a ainsi également mis un terme à sa collaboration commerciale avec ImmoVlan BV, et a transféré sa participation dans ImmoVlan au co-actionnaire Rossel. Par conséquent, le Groupe n'a plus inclus les résultats d'ImmoVlan BV dans les résultats du premier semestre de 2025.
- Roularta Media Group a conclu un accord avec Anthemis SA, définissant qu'au 1<sup>er</sup> octobre 2025 les newsletters fiscales et juridiques (comme Fiscologue/Fiscoloog, etc.) et activités liées sont transférées à Anthemis SA. Anthemis SA est une maison d'édition belge qui propose des informations juridiques de qualité. Depuis sa création, la maison d'édition s'adresse aux professionnels dans les domaines du droit, de l'économie et du management, ainsi qu'aux étudiants, en Belgique, au Grand-Duché de Luxembourg et en France.
- À partir de l'exercice 2025, Mme Line Vyvey remplacera Mme Lieve Cornelis en tant que représentante fixe du commissaire, EY Réviseurs d'entreprises SA.
- Le 8 août 2025, un dividende extraordinaire et intermédiaire d'un montant de 3,00 EUR (bruts) par action a été distribué aux actionnaires de RMG après approbation par l'assemblée générale extraordinaire de Roularta Media Group NV le 29 juillet 2025.

## 6. PERSPECTIVES

Ces prévisions sont des déclarations prospectives basées sur des estimations faites au mieux, dont les résultats réels peuvent différer considérablement.

Sur la base de la tendance observée au cours des six premiers mois de 2025, le Groupe prévoit une pression significative sur les revenus publicitaires. Le Groupe tient compte du fait que le comportement des annonceurs est assez volatil et peu prévisible. Une évolution négative de la conjoncture économique pourrait avoir un impact négatif supplémentaire sur les dépenses de nos annonceurs.

La stratégie numérique du Groupe porte ses fruits, ce qui permet d'augmenter avec succès le nombre d'abonnements souscrits par voie numérique. Roularta continue de miser sur l'acquisition de nouveaux abonnements *print*, numériques et familiaux et sur la conclusion de partenariats avec des partenaires stratégiques afin de garantir un chiffre d'affaires stable et durable. Les investissements dans la poursuite du développement numérique sont intensifiés.

Les ventes au numéro évoluent conformément à la tendance du marché, qui montre une forte baisse tant en Belgique qu'aux Pays-Bas.

Le chiffre d'affaires provenant des extensions de ligne et des événements restera globalement stable.

Dans le segment Printing Services, le Groupe prévoit également un chiffre d'affaires stable à légèrement en baisse.

Les coûts de distribution, à l'exception d'une indexation pour 2025, resteront en ligne avec ceux du second semestre de 2024. Entre-temps, des hausses de prix significatives ont été annoncées pour 2026.

Nous prévoyons des coûts d'énergie et de matières premières stables à légèrement en hausse. Néanmoins, le Groupe continue de miser sur des mesures d'efficacité afin de tenir compte de l'inflation persistante.

## 7. RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

Le rapport complet des résultats semestriels figure sur notre site web :

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

Contacts	Rik De Nolf (Prés. CdA et RI)	Xavier Bouckaert (CEO)	Steven Vandenbogaerde (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	steven.vandenbogaerde@roularta.be
URL:	www.roularta.be		

# ANNEXES

# COMPTE DE RÉSULTATS CONSOLIDÉ (non-audité)

	en milliers d'euros	30/06/2025	30/06/2024	Evolution
<b>Chiffre d'affaires</b>		<b>146.223</b>	<b>159.521</b>	<b>-13.298</b>
Production immobilisée		610	729	-119
Approvisionnements et marchandises		-23.407	-27.116	3.709
<b>Marge brute</b>		<b>123.426</b>	<b>133.133</b>	<b>-9.707</b>
<i>% sur le chiffre d'affaires</i>		<i>84,4%</i>	<i>83,5%</i>	
Services et biens divers		-64.562	-68.233	3.671
Frais de personnel		-58.351	-58.932	581
Autres produits et charges d'exploitation		1.109	2.903	-1.794
<i>Autres produits d'exploitation</i>		<i>3.084</i>	<i>4.281</i>	<i>-1.197</i>
<i>Autres charges d'exploitation</i>		<i>-1.975</i>	<i>-1.377</i>	<i>-598</i>
Dépréciations sur stocks et sur créances		1.073	-364	1.437
Provisions		1.098	1.493	-395
Quote-part du résultat net des entreprises associées et coentreprises		2.553	1.445	1.108
<b>EBITDA</b>		<b>6.346</b>	<b>11.448</b>	<b>-5.102</b>
<i>% sur le chiffre d'affaires</i>		<i>4,3%</i>	<i>7,2%</i>	
Amortissements et réductions de valeur exceptionnelles		-9.628	-9.896	268
<i>Amortissements sur immobilisations (in)corporelles</i>		<i>-9.628</i>	<i>-9.896</i>	<i>268</i>
<b>Résultat opérationnel - EBIT</b>		<b>-3.282</b>	<b>1.552</b>	<b>-4.834</b>
<i>% sur le chiffre d'affaires</i>		<i>-2,2%</i>	<i>1,0%</i>	
Produits financiers		717	973	-256
Charges financières		-120	-191	71
<b>Résultat opérationnel après charges financières nettes</b>		<b>-2.685</b>	<b>2.334</b>	<b>-5.019</b>
Impôts sur le résultat		534	-48	582
<b>Résultat net</b>		<b>-2.152</b>	<b>2.286</b>	<b>-4.438</b>
<i>% sur le chiffre d'affaires</i>		<i>-1,5%</i>	<i>1,4%</i>	
Résultat net attribuable aux:				
Intérêts minoritaires		-118	-113	-5
<b>Actionnaires de Roularta Media Group</b>		<b>-2.035</b>	<b>2.399</b>	<b>-4.434</b>
<b>Résultat par action</b>	<b>en euros</b>			
Résultat net attribuable aux actionnaires de RMG par action (a)		-0,17	0,19	-0,36
Résultat net attribuable aux actionnaires de RMG après dilution par action (b)		-0,17	0,19	-0,36

La direction considère l'EBITDA comme un indicateur de performance pertinent pour évaluer les résultats, car contrairement à l'EBIT, il ne tient pas compte des amortissements et des dépréciations.

- (a) Résultat net attribuable aux actionnaires de RMG par action = Résultat net attribuable aux actionnaires de RMG/nombre moyen pondéré d'actions. Calcul : voir 1. Principales données financières du premier semestre.
- (b) Résultat net attribuable aux actionnaires de RMG après dilution = Résultat net attribuable aux actionnaires de RMG/nombre moyen pondéré d'actions après dilution. Calcul : voir 1. Principales données financières du premier semestre.

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

	en milliers d'euros	30/06/2025	30/06/2024
<b>Résultat net des entreprises consolidées</b>		-2.152	2.286
<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>Résultat global consolidé</b>		-2.152	2.286
Attribuable aux:			
Intérêts minoritaires		-118	-113
<b>Actionnaires de Roularta Media Group</b>		-2.035	2.399

## BILAN CONSOLIDÉ (non-audité)

ACTIFS	en milliers d'euros	30/06/2025	31/12/2024	Evolution
<b>Actifs non courants</b>		<b>211.674</b>	<b>212.747</b>	<b>-1.073</b>
Goodwill		7.975	7.975	-
Immobilisations incorporelles		75.583	79.765	-4.182
Immobilisations corporelles		76.025	72.357	3.668
Participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence		49.329	49.622	-293
Participations en actifs financiers, prêts et cautions		901	440	461
Actifs d'impôts différés		1.861	2.589	-728
<b>Actifs courants</b>		<b>142.886</b>	<b>140.260</b>	<b>2.626</b>
Stocks		8.079	8.637	-558
Clients et autres créances		44.663	52.718	-8.055
Créances relatives aux impôts		2.959	3.208	-249
Trésorerie et équivalents de trésorerie		77.660	70.048	7.612
Charges à reporter et produits acquis		9.524	5.649	3.875
<b>Total de l'actif</b>		<b>354.560</b>	<b>353.007</b>	<b>1.553</b>

PASSIFS	en millier d'euros	30/06/2025	31/12/2024	Evolution
<b>Capitaux propres</b>		<b>215.342</b>	<b>216.587</b>	<b>-1.245</b>
Capitaux propres - part du Groupe		215.637	216.765	-1.128
<i>Capital souscrit</i>		84.816	84.816	-
<i>Actions propres</i>		-27.293	-31.801	4.508
<i>Résultat reporté</i>		154.394	160.030	-5.636
<i>Autres réserves</i>		3.720	3.720	-
Intérêts minoritaires		-295	-178	-117
<b>Passifs non courants</b>		<b>23.175</b>	<b>20.779</b>	<b>2.396</b>
Provisions		2.368	3.080	-712
Avantages du personnel		3.653	3.866	-213
Passifs d'impôts différés		8.054	8.860	-806
Dettes financières		9.100	4.973	4.127
Autres dettes		-	-	-
<b>Passifs courants</b>		<b>116.043</b>	<b>115.641</b>	<b>402</b>
Dettes financières		3.701	3.486	215
Dettes commerciales		38.158	40.975	-2.817
Acomptes reçus		38.221	40.098	-1.877
Avantages du personnel		20.386	16.969	3.417
Impôts		1.570	1.137	433
Autres dettes		4.135	5.295	-1.160
Charges à imputer et produits à reporter		9.872	7.681	2.191
<b>Total du passif</b>		<b>354.560</b>	<b>353.007</b>	<b>1.553</b>

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

Flux de trésorerie relatifs aux activités opérationnelles	en milliers d'euros	30/06/2025	30/06/2024
Résultat net des entreprises consolidées		-2.152	2.286
Quote-part du résultat net des entreprises associées et coentreprises		-2.553	-1.445
Dividendes reçus d' entreprises associées et coentreprises		2.610	4.000
Impôts sur le résultat		-534	48
Charges d'intérêt		120	191
Produits d'intérêt (-)		-717	-973
Plus-values (-) / moins-values (+) sur réalisation d'immobilisations incorporelles et corporelles		-946	-2.218
Éléments sans effet de trésorerie		7.452	8.660
<i>Amortissements des immobilisations (in)corporelles</i>		9.628	9.896
<i>Charges relatives aux paiements fondés sur des actions</i>		-	-
<i>Dotations (+) / reprises (-) provisions</i>		-1.098	-1.493
<i>Autres éléments sans effet de trésorerie</i>		-1.078	258
<b>Flux de trésorerie bruts relatifs aux activités opérationnelles</b>		<b>3.282</b>	<b>10.548</b>
Variation des clients		8.695	3.546
Variation des stocks		865	1.084
Variation des dettes commerciales		-3.165	-1.589
Autres variations du fonds de roulement (a)		-144	-3.639
<b>Variations du fonds de roulement</b>		<b>6.251</b>	<b>-598</b>
Impôts sur le résultat payés		460	-42
Intérêts payés		-120	-191
Intérêts reçus		837	863
<b>FLUX DE TRÉSORERIE NETS RELATIFS AUX ACTIVITES OPÉRATIONNELLES (A)</b>		<b>10.709</b>	<b>10.580</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>30/06/2025</b>	<b>30/06/2024</b>
Immobilisations incorporelles - acquisitions		-1.407	-3.447
Immobilisations corporelles - acquisitions		-1.754	-2.787
Immobilisations incorporelles - ventes		450	-
Immobilisations corporelles - ventes		30	2.343
Flux de trésorerie nets relatifs aux acquisitions		-	-
Flux de trésorerie nets relatifs aux cessions		-	9
Participations en actifs financiers, prêts et cautions - autres variations		-67	19
<b>FLUX DE TRÉSORERIE NETS RELATIFS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT (B)</b>		<b>-2.748</b>	<b>-3.863</b>
<b>Flux de trésorerie relatifs aux activités de financement</b>			
Dividendes versés		-	-4.589
Actions propres		919	13
Diminution de dettes financières courantes		-	-500
Diminution des dettes financières non courantes		-	-
Remboursement des dettes de leasing		-1.268	-1.419
<b>FLUX DE TRÉSORERIE NETS RELATIFS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT (C)</b>		<b>-349</b>	<b>-6.496</b>
<b>VARIATION NETTE DE TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE (A+B+C)</b>		<b>7.612</b>	<b>221</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie, solde d'ouverture		70.048	68.267
Trésorerie et équivalents de trésorerie, solde de clôture		77.660	68.488
<b>Variation nette de trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>		<b>7.612</b>	<b>221</b>

## 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 minoritaires	Total capitaux propres
<b>Solde d'ouverture au 01/01/2025</b>	<b>84.816</b>	<b>-31.801</b>	<b>160.030</b>	<b>3.720</b>	<b>216.765</b>	<b>-178</b>	<b>216.587</b>
Résultat net des entreprises consolidées	-	-	-2.035	-	-2.035	-118	-2.153
Résultat global consolidé	-	-	-2.035	-	-2.035	-118	-2.153
Exercice d'options	-	919	-	-	919	-	919
Augmentation de la participation Pulsar-IT	-	-	-15	-	-15	-	-15
Autres mouvements	-	3.589	-3.587	-	2	-	2
<b>Solde de clôture au 30/06/2025</b>	<b>84.816</b>	<b>-27.293</b>	<b>154.394</b>	<b>3.720</b>	<b>215.637</b>	<b>-296</b>	<b>215.342</b>

en milliers d'euros	Capital souscrit	Actions propres	Résultat reporté	Autres réserves	Capitaux propres - part du Groupe	Intérêts minoritaires	Total capitaux propres
<b>Solde d'ouverture au 01/01/2024</b>	<b>80.000</b>	<b>-30.020</b>	<b>166.366</b>	<b>657</b>	<b>217.003</b>	<b>-228</b>	<b>216.775</b>
Résultat net des entreprises consolidées	-	-	2.399	-	2.399	-113	2.286
Résultat global consolidé	-	-	2.399	-	2.399	-113	2.286
Exercice d'options	-	13	-	-	13	-	13
Dividendes	-	-	-11.786	-	-11.786	-	-11.786
Augmentation de capital suite au dividende optionnel	4.816	-	-	2.380	7.196	-	7.196
Autres mouvements	-	623	-623	-	-	-	-
<b>Solde de clôture au 30/06/2024</b>	<b>84.816</b>	<b>-29.384</b>	<b>156.356</b>	<b>3.038</b>	<b>214.825</b>	<b>-341</b>	<b>214.484</b>