

# COMMUNIQUÉ DE PRESSE

30 JUIN 2021

---



# RÉSULTATS DU PREMIER SEMESTRE 2021

**Roularta atteint des résultats record, avec un chiffre d'affaires en hausse de 17,5 % et un EBITDA x4 malgré l'effet incessant du Covid-19 sur les revenus publicitaires.**

- ✓ CHIFFRE D'AFFAIRES 141,7 millions € (+ 17,5 % en glissement annuel)
- ✓ EBITDA 22,7 millions € (+17,2 millions € en glissement annuel).
- ✓ EBITDA par rapport au chiffre d'affaires 16,0 % (+ 11,5 points de pourcentage en glissement annuel)
- ✓ RÉSULTAT NET 8,1 millions € (+9,5 millions € en glissement annuel).

- **Le marché B2C (lecteurs) est la plus grande source de revenus et assure un cash-flow futur stable.**  
Grâce à des opérations de reprise réussies au cours des dernières années, Roularta parvient à améliorer de manière substantielle la rentabilité des magazines en mettant l'accent sur les contenus forts, les abonnements combinés, les synergies et le contrôle des coûts.
- **Les développements numériques assurent l'avenir à long terme de Roularta.**  
La transition vers les revenus numériques a réussi grâce à des investissements poussés au bénéfice 1) du marché des lecteurs, avec le kiosque en ligne et l'appli "Mes Magazines", 2) du marché publicitaire, avec la programmation et le native advertising et 3) d'une stratégie data, dans le respect de la vie privée. Les revenus publicitaires numériques représentent aujourd'hui presque 30 % du total des revenus publicitaires.
- **L'intégration verticale génère des marges plus élevées.**  
Les investissements faits dans une rotative de pointe et dans des machines de finition permettent d'effectuer un contrôle à toutes les étapes des travaux d'impression internes et externes, avec à la clé une création de valeur supérieure. L'abandon de la culture de coentreprises débouche également sur une meilleure intégration et une création de valeur durable.  
Malgré la reprise récente des coentreprises et la distribution d'un dividende de 11,7 millions €, la position de trésorerie s'élève à 89 millions €, contre 91 millions € fin 2020. Grâce à ce bilan robuste, dépourvu de dettes, les investissements et reprises stratégiques peuvent créer rapidement de la valeur supplémentaire.
- **Les médias et les services financiers et économiques évoluent positivement.**
  - **Mediafin** réalise de belles performances qui transparaissent de manière limitée dans les chiffres consolidés: Mediafin réalise un EBITDA de 8,6 millions €, mais seul 1,6 million € sont repris dans l'EBITDA de RMG, bien que 5,3 millions € de dividendes aient été distribué à Roularta en 2021.
  - **Trends Business Information** se développe également en termes de fourniture de données à des fins financières et de marketing avec des connexions à Trends Top et des services sur mesure.
  - **KanaalZ/CanalZ** continue de progresser en termes de nombre de téléspectateurs et de revenus publicitaires, réalisant un résultat positif même sans chiffre d'affaires interne pour les campagnes du groupe.
- **Politique des dividendes annuels**  
Grâce à des résultats nets positifs et à la position de trésorerie substantielle, la distribution du dividende peut être poursuivie ; on prévoit qu'il sera de 1 € brut par action pour l'année en cours. Nous voulons également proposer ce paiement aux actionnaires dans les années à venir.

Après un premier semestre sévèrement impacté l'an dernier par la crise sanitaire, le chiffre d'affaires de Roularta s'est nettement redressé au premier semestre de cette année. Le chiffre d'affaires atteint 141,7 millions €, ce qui représente une hausse absolue de 21,1 millions € par rapport au premier semestre de l'an dernier et un niveau pratiquement en ligne avec celui du premier semestre 2019. Comme l'an dernier, la continuité des activités a toujours été assurée. Le Covid-19 influence cependant les résultats de Roularta cette année encore.

En outre, l'évolution de la nouvelle Roularta d'un environnement B2B à B2C se pérennise puisqu'au premier semestre, le marché des lecteurs génère un chiffre d'affaires plus important (58,9 millions €) que la publicité (53,1 millions €), alors que c'était encore l'inverse en 2019. Les revenus publicitaires affichent en 2021 pourtant une hausse de 11,9 millions € en raison des confinements de l'année dernière. Nous constatons encore l'effet de la crise sur les revenus publicitaires en raison de la fermeture de nombreux commerces au premier trimestre 2021.

Cette année, les revenus d'abonnements ont augmenté de 6,8 millions € après un premier semestre déjà excellent en 2020. En comparaison avec le premier semestre 2019, la hausse est cette année de 9,8 millions €. Elle est due à la croissance interne et à l'intégration de reprises intégrales des marques en coentreprise Plus Magazine Pays-Bas, Plus Magazine Allemagne et Télépro depuis le 1<sup>er</sup> avril 2021.

D'autres revenus sont toujours affectés par la crise sanitaire, les événements et voyages de lecteurs n'ayant pas encore pu être organisés au premier semestre, sauf de manière virtuelle. Le chiffre d'affaires des travaux d'impression pour compte de tiers a déjà augmenté par rapport à 2020 mais n'atteint pas encore le niveau de 2019.

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. Une formule d'abonnement unique et innovante, l'abonnement "family", va être lancée en septembre : par abonnement, 3 membres d'une même famille au total auront un accès numérique à 30 titres via l'appli "Mes Magazines" ou via le kiosque en ligne "Mes Magazines". L'abonné recevra alors un magazine (ou plusieurs s'il le souhaite) chez lui par la poste et il pourra lire tous les articles de 30 magazines au moyen de l'appli ou du kiosque en ligne.

La programmation et le native advertising sont également à l'origine d'une hausse vigoureuse des

revenus publicitaires numériques (+65 % par rapport à l'an dernier).

L'EBITDA affiche 22,7 millions €, contre 5,4 millions € l'an dernier, soit 16,0 % du chiffre d'affaires, contre 4,5 % l'an dernier. Outre la hausse du chiffre d'affaires et la baisse des prix du papier, le groupe comprime ses coûts liés aux services grâce à des projets d'efficacité et au régime du chômage temporaire. Par ailleurs, 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 un triplement de l'EBITDA par rapport à l'année Covid 2020, ainsi qu'une hausse de près de 60 % par rapport à l'EBITDA de 10,7 millions € du premier semestre 2019.

Mediafin (50 % Roularta – L'Echo/De Tijd) affiche une augmentation sensible tant de son chiffre d'affaires que de son EBITDA et de son résultat, tous trois plus élevés en 2021 qu'en 2020 et même qu'en 2019. Les revenus publicitaires augmentent de 24 % et le marché des lecteurs progresse encore puisqu'il affiche une croissance de 12 % par rapport à l'année record 2020. L'EBITDA autonome de 8,6 millions € et le résultat net de 5,1 millions € ont eux aussi progressé de manière significative par rapport au premier semestre de l'an dernier. Après les amortissements effectués pour les marques De Tijd, L'Echo, BeReal & BePublic, le résultat net à 50 % s'élève à 1,6 million €, le montant repris dans l'EBITDA de Roularta Media Group.

En outre, Mediafin a distribué à Roularta un dividende de 5,3 millions € cette année, tandis que l'an dernier, le dividende avait été passé.

L'EBITDA réalisé par les entreprises entièrement consolidées affiche 20,8 millions €, contre 4,9 millions € l'an dernier et 9,6 millions € en 2019, tandis que 1,9 million € ont été réalisés par les entreprises liées et les coentreprises (leur résultat via la mise en équivalence), contre 0,5 million € l'an dernier et 1,1 million € en 2019.

Sous l'EBITDA, une réduction de valeur spéciale de 7,6 millions € a été appliquée à quelques marques qui subissent l'impact incessant du Covid, en plus des amortissements ordinaires, suite à quoi l'EBIT affiche 6,6 millions €.

Après le paiement d'un dividende de 11,7 millions € et la reprise de Plus Magazine aux Pays-Bas et en Allemagne et de Télépro en Belgique, Roularta conserve à la fin du premier semestre un bilan robuste avec une situation de trésorerie de près de 89 millions €, contre 91 millions € fin 2020, et ce, grâce à un cash-flow opérationnel brut solide de 20,2 millions €, contre 3,9 millions € au premier semestre 2020.

# 1. PRINCIPALES DONNÉES FINANCIÈRES DU PREMIER SEMESTRE 2021

## 1.1 Chiffres-clés consolidés

	en milliers d'euros	30/06/2021	30/06/2020	Evolution	Evolution [%]
<b>COMPTE DE RÉSULTATS</b>					
Chiffre d'affaires		141.724	120.635	21.089	17,5%
<i>Chiffre d'affaires corrigé (1)</i>		132.082	120.635	11.447	9,5%
EBITDA (2)		22.664	5.438	17.226	316,8%
<i>EBITDA - marge</i>		16,0%	4,5%		
EBIT (3)		6.621	-1.552	8.173	526,6%
<i>EBIT - marge</i>		4,7%	-1,3%		
Charges financières nettes		-87	-83	-4	-4,8%
Impôts sur le résultat		1.563	233	1.330	570,8%
<b>Résultat net</b>		<b>8.096</b>	<b>-1.402</b>	<b>9.498</b>	<b>677,5%</b>
Attribuable aux intérêts minoritaires		-298	-129	-169	-131,0%
Attribuable aux actionnaires de RMG		8.394	-1.273	9.667	759,4%
<i>Résultat net attribuable aux actionnaires de RMG - marge</i>		5,9%	-1,1%		
Nombre d'employés équivalents temps plein à la date de clôture (4)		1.268	1.191	77	6,5%

(1) Chiffre d'affaires corrigé = chiffre d'affaires comparable à juin 2020, sans modification du cercle de consolidation

(2) EBITDA = EBIT + amortissements, dépréciations et provisions

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

(4) Hors coentreprises (Mediafin principalement)

Le **chiffre d'affaires consolidé** du premier semestre 2021 présente une hausse de 17,5 %, de 120,6 à 141,7 millions €. Abstraction faite des modifications du cercle de consolidation à la suite des reprises et de la constitution d'Immovlan SRL, la hausse absolue du chiffre d'affaires progresse en glissement annuel de 11,4 millions €, soit une hausse de 9,5 % par rapport l'année précédente.

La hausse historique des ventes d'abonnements l'an dernier (+8,4 % en 2020 par rapport au premier semestre 2019) se poursuit cette année avec une hausse de 6,1 % hors reprises et de 17,9 % reprises incluses.

Alors qu'au premier semestre 2020, les revenus publicitaires ont plongé en raison du début de la pandémie (-35,5 %), ils affichent une hausse de 28,9 % au premier semestre 2021 : un joli mouvement de rattrapage par rapport à 2020. Les revenus publicitaires numériques enregistrent une croissance plus vigoureuse (+65%) et se situent au-dessus du niveau d'avant la crise sanitaire. Côté magazines, au premier semestre, les secteurs tels que l'automobile, la mode, la beauté et le tourisme ressentent toujours les effets sévères de la crise. Les médias gratuits ont été affectée par les semi-confinements qui ont notamment empêché le Streekkraant de paraître en avril.

Les activités d'imprimerie pour compte de tiers ont renoué avec la croissance également (+4,2 %, contre -18,2 % l'an dernier). Les ventes au numéro se sont repliées cette année de 2,3 %, une baisse qui atteint -12,3% lorsqu'on ne tient pas compte des entreprises nouvellement acquises. Le reste du chiffre d'affaires a progressé de 20,2 % en glissement annuel, mais subit toujours l'absence des voyages organisés pour les lecteurs et des événements.

L'**EBITDA** s'est hissé de 5,4 millions € à 22,7 millions €. L'EBITDA représente 16,0 % du chiffre d'affaires par rapport à 4,5 % au premier semestre 2020. Cette hausse se produit aussi bien dans les entités entièrement consolidées (+15,9 millions €) que dans les entreprises associées et les coentreprises (+1,3 million €). Dans les unes comme dans les autres, 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 1,8 million € a été généré, contre 0,7 millions € l'an dernier (l'EBITDA à la méthode de mise en équivalence pour les coentreprises).

L'**EBIT** évolue de -1,6 million € à 6,6 millions €, en ligne avec la hausse de l'EBITDA, à l'exception de la réduction de valeur spéciale de 7,6 millions € effectuée sur quelques marques du groupe (Sterck, Flair, Le Vif/L'Express). Le secteur événementiel, dans lequel Sterck est actif, a subi plusieurs vagues d'interruption 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 **frais de financement nets** sont en ligne avec ceux du premier semestre 2020.

Le **résultat net** termine le semestre à +8,1 millions €, contre -1,4 million € l'an dernier.

CHIFFRES CONSOLIDÉS PAR ACTION	en euros	30/06/2021	30/06/2020	Evolution
EBITDA		1,94	0,43	1,51
EBIT		0,57	-0,12	0,69
Résultat net attribuable aux actionnaires de RMG		0,72	-0,10	0,82
Résultat net attribuable aux actionnaires de RMG après dilution		0,72	-0,10	0,82
Nombre moyen pondéré d'actions		11.699.693	12.550.800	-851.107
Nombre moyen pondéré d'actions après dilution		11.707.070	12.557.458	-850.388

## 2. COMMENTAIRE DES RÉSULTATS DES SEGMENTS DU GROUPE

### 2.1 Media Brands

	en milliers d'euros	30/06/2021	30/06/2020	Evolution	Evolution (%)
<b>COMPTE DES RÉSULTATS</b>					
<b>Chiffre d'affaires</b>		<b>126.904</b>	<b>104.750</b>	22.154	21,1%
<b>Marge brute</b>		<b>100.874</b>	<b>82.803</b>	18.071	21,8%
<i>Marge brute sur le chiffre d'affaires</i>		<i>79,5%</i>	<i>79,0%</i>		

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

Le **chiffre d'affaires** du segment Media Brands progresse de 21,1 %, ou 22,2 millions €, de 104,8 millions € à 126,9 millions €.

#### Publicité

Le chiffre d'affaires publicitaire augmente de 28,9 %, alors qu'il affichait l'an dernier une baisse de 35,5 %.

Les revenus publicitaires numériques ont très nettement progressé de 47,8 % (contre une baisse de 23,9 % l'an dernier). Les chiffres d'affaires numériques dépassent amplement et les prévisions, et le niveau d'avant la crise sanitaire.

Le chiffre d'affaires publicitaire des magazines a augmenté de 28,7 % (contre une baisse de 25,4 % l'an dernier).

Les revenus publicitaires des journaux progressent de 2,2 % (contre une baisse de 19,3 % l'an dernier).

Le chiffre d'affaires publicitaire des publications gratuites augmente de 12,6 %, alors qu'il avait accusé un repli de 48,8 % l'an dernier. La crise du Covid-19 a toujours un grand impact sur le chiffre d'affaires des titres gratuits du groupe, dont la publication a été suspendue pendant plusieurs semaines lorsque les commerces ont dû rester fermés ou lorsque le shopping a été soumis à des restrictions importantes en 2020 et 2021.

#### Marché des lecteurs

Le chiffre d'affaires du marché des lecteurs (abonnements et ventes au numéro) progresse de 12,4 % en comparaison avec le 1<sup>er</sup> semestre 2020. Sans les entreprises nouvellement acquises, on enregistre toujours une croissance interne de 1,1 %. 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 semi-confinement. Tous les canaux numériques ont assuré une couverture médiatique 24/7. La marge brute augmente de 79,0 % à 79,5 %. En valeur absolue, la marge brute augmente de 18,1 millions €, à 100,9 millions €.

## 2.2 Printing Services

	en milliers d'euros	30/06/2021	30/06/2020	Evolution	Evolution (%)
<b>COMPTE DES RÉSULTATS</b>					
<b>Chiffre d'affaires</b>		<b>31.741</b>	<b>30.501</b>	1.240	4,1%
<b>Marge brute</b>		<b>18.858</b>	<b>16.480</b>	2.378	14,4%
<i>Marge brute sur le chiffre d'affaires</i>		<i>59,4%</i>	<i>54,0%</i>		

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 croît de 1,2 million €, soit 4,1 %, de 30,5 millions € à 31,7 millions €.

Cette hausse résulte de la combinaison de l'augmentation du chiffre d'affaires des travaux d'impression internes (+2,3 millions €) et de la baisse de celui des travaux d'impression externes (-1,1 million €).

Notez qu'en raison de l'acquisition de JVs à la fin du mois de mars 2021, cette impression est maintenant considérée comme une impression interne au lieu d'une impression externe. En général, les travaux d'impression ne sont pas encore revenus aux niveaux de 2019, en raison des reports et annulations d'ordres de clients belges, mais aussi néerlandais et français, dus à la pandémie. En valeur absolue, la marge brute augmente de 2,4 millions €, à 18,9 millions €.

Par rapport au chiffre d'affaires, cette **marge brute** progresse de 54,0 % à 59,4 %, hausse qui s'explique principalement par une baisse du prix du papier.

## 3. BILAN CONSOLIDÉ

Bilan	en milliers d'euros	30/06/2021	31/12/2020	Evolution (%)
Actifs non courants		208.952	187.928	11,2%
Actifs Courants		153.621	149.644	2,7%
Total du bilan		362.573	337.572	7,4%
Capitaux propres - part du Groupe		221.486	223.481	-0,9%
Capitaux propres - intérêts minoritaires		13.991	383	3553,0%
Passifs		127.096	113.708	11,8%
Liquidité (5)		1,5	1,5	-4,2%
Solvabilité (6)		64,9%	66,3%	-2,1%
Trésorerie/(dette) financière nette (7)		82.940	85.920	-3,5%
Gearing (8)		-35,2%	-38,4%	-8,2%

(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 221,5 millions € au 30 juin 2021, contre 223,5 millions € au 31 décembre 2020. La variation des fonds propres s'explique principalement par le bénéfice attribuable aux actionnaires de RMG du premier semestre 2021 (8,4 millions €) et par la distribution du dividende sur les résultats 2020 (11,7 millions €).

RMG demeure exempt de dettes bancaires. Au 30 juin 2021, la **position de trésorerie financière nette consolidée** (= trésorerie circulante moins dettes financières) affiche 82,9 millions € contre 85,9 millions € fin décembre 2020, soit une baisse de 3,0 millions €. D'une part, les liquidités se tassent de 1,6 million €, et d'autre part, des dettes

financières à hauteur de 1,5 million € originaires des entreprises intégralement acquises se sont ajoutées. Il s'agit dans tous les cas de dettes de location-financement IFRS 16 contractées pour les bâtiments et le matériel roulant pris en location.

#### 4. INVESTISSEMENTS

Les investissements consolidés totaux (CAPEX) s'élèvent au premier semestre 2021 à 17,2 millions € (2020 : 6,4 millions €) : 15,9 millions € d'investissements dans des immobilisations incorporelles et 1,4 million € en immobilisations corporelles. Les premiers comprennent essentiellement les portefeuilles clients d'une valeur de 10,7 millions € rachetés à Rossel et CTR Media et la marque "Immovlan" (1,0 million €) lors de la constitution de l'entité Immovlan.

Par ailleurs, RMG a investi 2,7 millions € dans du logiciel neuf, dont une part importante est destinée à l'élaboration de la nouvelle appli "Mes Magazines". L'an dernier, les nouveaux investissements portaient essentiellement sur du nouveau logiciel (1,8 million €) et le solde dans la nouvelle rotative Lithoman (3,2 millions €).

Les investissements dans les participations sont abordés dans la section suivante.

#### 5. ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS SURVENUS À PARTIR DU PREMIER SEMESTRE 2021

- 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, 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<sup>er</sup> juin 2021.
- Le 11 juin 2021, la division allemande de Roularta Media Group ("Roularta Media Deutschland") a repris toutes les activités de Bayard Media GmbH & CO KG par le biais d'une convention d'achat d'actif. Après cette opération, les quatre sociétés allemandes de la société reprise – à savoir Bayard Media GmbH & CO KG, Bayard Media Verwaltungs GmbH, Senior Publications Deutschland GmbH & CO KG et Senior Publications Verwaltungs GmbH – ont été dissoutes.
- Fusion de Senior Publications SA et RMG le 1<sup>er</sup> juillet 2021.
- Le 19 juillet 2021, Roularta a repris le département informations commerciales de Black Tiger Belgium. Le chiffre d'affaires s'élève à environ 1,0 million d'euros avec un ebitda positif. La clôture est prévue pour le quatrième trimestre de cette année. Les activités sont en train d'être combinées avec le département Trends Business Information de Roularta, créant ainsi des synergies immédiates.
- Le 28 juillet 2021, Roularta, par l'intermédiaire de sa filiale BV Senior Publications Nederland, a conclu un accord en vue d'acquiescer potentiellement les 50% de BV 50+ Beurs & Festival qu'elle ne possède pas encore au début de 2022. Si le résultat est positif, les activités qui se concentrent sur les foires pour les personnes âgées et la santé apporteront des synergies à nos activités néerlandaises.

#### 6. PERSPECTIVES

Ces perspectives devront être ajustées en cas de nouvelles vagues substantielles de Covid-19.

En ce qui concerne les revenus d'abonnement, les perspectives pour le second semestre demeurent positives. Roularta réussit à convertir le désir des consommateurs pour un contenu de qualité en abonnements à long terme. Les nouveaux développements sont prometteurs pour l'avenir. Le lancement du nouvel abonnement "family" et de l'application et du kiosque numérique "Mes Magazines" en septembre offre de bonnes perspectives pour une évolution favorable des ventes d'abonnements. La tendance des ventes au numéro devrait demeurer en ligne avec le marché actuel.

On peut s'attendre à une nouvelle reprise du chiffre d'affaires publicitaire pour les activités d'impression. Les médias audiovisuels et les activités en ligne continueront de croître au cours du second semestre.

Dans le segment Printing Services, le nombre d'ordres d'impression devrait rester inférieur au niveau pré-Covid-19. Par ailleurs, il faut s'attendre à court terme à une pression haussière des prix des matières premières.

Au second semestre, les revenus et les coûts des événements et des voyages devraient reprendre lentement ; ceux-ci dépendent des décisions qui seront prises par les différentes autorités.

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 plus précis pour l'ensemble de l'exercice 2021.

Compte tenu des résultats positifs et de l'importante position de trésorerie, nous prévoyons de verser 1 € brut par action pour l'année en cours et les années à venir.

## 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)	Jeroen Mouton (CFO)
Tél.:	+32 51 26 63 23	+32 51 26 63 23	+32 51 26 68 92
E-mail:	rik.de.nolf@roularta.be	xavier.bouckaert@roularta.be	jeroen.mouton@roularta.be
URL:	www.roularta.be		



# ANNEXES

# COMPTE DE RÉSULTATS CONSOLIDÉ (non-audité)

	en milliers d'euros	30/06/2021	30/06/2020	Evolution
<b>Chiffre d'affaires</b>		<b>141.724</b>	<b>120.635</b>	<b>21.089</b>
Production immobilisée		1.860	1.239	621
Approvisionnements et marchandises		-24.568	-23.151	-1.417
<b>Marge brute</b>		<b>119.016</b>	<b>98.723</b>	<b>20.293</b>
<i>% sur le chiffre d'affaires</i>		<i>84,0%</i>	<i>81,8%</i>	
Services et biens divers		-56.766	-51.658	-5.108
Frais de personnel		-48.128	-45.036	-3.092
Autres produits et charges d'exploitation		6.660	2.865	3.795
Quote-part du résultat net des entreprises associées et coentreprises		1.882	544	1.338
<b>EBITDA</b>		<b>22.664</b>	<b>5.438</b>	<b>17.226</b>
<i>% sur le chiffre d'affaires</i>		<i>16,0%</i>	<i>4,5%</i>	
Amortissements, dépréciations et provisions		-16.043	-6.990	-9.053
<i>Amortissements sur immobilisations (in)corporelles</i>		<i>-7.951</i>	<i>-6.260</i>	<i>-1.691</i>
<i>Dépréciations sur stocks et sur créances</i>		<i>-59</i>	<i>-396</i>	<i>337</i>
<i>Provisions</i>		<i>-449</i>	<i>-334</i>	<i>-115</i>
<i>Réductions de valeur exceptionnelles</i>		<i>-7.584</i>	<i>-</i>	<i>-7.584</i>
<b>Résultat opérationnel - EBIT</b>		<b>6.621</b>	<b>-1.552</b>	<b>8.173</b>
<i>% sur le chiffre d'affaires</i>		<i>4,7%</i>	<i>-1,3%</i>	
Produits financiers		61	49	12
Charges financières		-148	-132	-16
Impôts sur le résultat		1.563	233	1.330
<b>Résultat net</b>		<b>8.096</b>	<b>-1.402</b>	<b>9.498</b>
<i>% sur le chiffre d'affaires</i>		<i>5,7%</i>	<i>-1,2%</i>	
Attribuable aux:				
Intérêts minoritaires		-298	-129	-169
<b>Actionnaires de Roularta Media Group</b>		<b>8.394</b>	<b>-1.273</b>	<b>9.667</b>

# BILAN CONSOLIDÉ (non-audité)

ACTIFS	en milliers d'euros	30/06/2021	31/12/2020	Evolution
<b>Actifs non courants</b>		<b>208.952</b>	<b>187.928</b>	<b>21.024</b>
Immobilisations incorporelles		79.398	53.257	26.141
Immobilisations corporelles		65.798	65.744	54
Participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence		53.045	60.324	-7.279
Participations disponibles à la vente, prêts et cautions		3.417	3.313	104
Clients et autres créances		76	78	-2
Actifs d'impôts différés		7.217	5.212	2.005
<b>Actifs courants</b>		<b>153.621</b>	<b>149.644</b>	<b>3.977</b>
Stocks		5.943	4.838	1.105
Clients et autres créances		48.389	49.881	-1.492
Créances relatives aux impôts		905	919	-14
Trésorerie et équivalents de trésorerie		88.928	90.559	-1.631
Charges à reporter et produits acquis		9.457	3.446	6.011
<b>Total de l'actif</b>		<b>362.573</b>	<b>337.572</b>	<b>25.001</b>

PASSIFS	en millier d'euros	30/06/2021	31/12/2020	Evolution
<b>Capitaux propres</b>		<b>235.476</b>	<b>223.864</b>	<b>11.612</b>
Capitaux propres - part du Groupe		221.486	223.481	-1.995
<i>Capital souscrit</i>		<i>80.000</i>	<i>80.000</i>	<i>-</i>
<i>Actions propres</i>		<i>-33.623</i>	<i>-34.924</i>	<i>1.301</i>
<i>Résultat reporté</i>		<i>171.001</i>	<i>174.335</i>	<i>-3.334</i>
<i>Autres réserves</i>		<i>4.107</i>	<i>4.070</i>	<i>37</i>
Intérêts minoritaires		13.991	383	13.608
<b>Passifs non courants</b>		<b>22.630</b>	<b>16.207</b>	<b>6.423</b>
Provisions		6.005	7.622	-1.617
Avantages du personnel		5.032	4.767	265
Passifs d'impôts différés		6.810	205	6.605
Dettes financières		4.485	3.324	1.161
Autres dettes		299	287	12
<b>Passifs courants</b>		<b>104.466</b>	<b>97.501</b>	<b>6.965</b>
Dettes financières		1.503	1.315	188
Dettes commerciales		34.780	35.613	-833
Acomptes reçus		32.521	27.076	5.445
Avantages du personnel		18.311	15.126	3.185
Impôts		1.054	525	529
Autres dettes		5.438	10.038	-4.600
Charges à imputer et produits à reporter		10.860	7.808	3.052
<b>Total du passif</b>		<b>362.573</b>	<b>337.572</b>	<b>25.001</b>

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

Flux de trésorerie relatifs aux activités opérationnelles	en milliers d'euros	30/06/2021	30/06/2020
Résultat net des entreprises consolidées		8.096	-1.402
Part dans le résultat des entreprises mises en équivalence		-1.882	-544
Dividendes reçus d'entreprises associées et de coentreprises		5.250	1.250
Impôts sur le résultat		-1.563	-233
Charges d'intérêt		148	132
Produits d'intérêt (-)		-61	-49
Plus-values (-) / moins-values (+) sur réalisation d'immobilisations incorporelles et corporelles		-51	-1.308
Éléments sans effet de trésorerie		10.236	6.016
<i>Amortissements des immobilisations (in)corporelles</i>		7.951	6.260
<i>Réduction de valeur exceptionnelles</i>		7.584	-
<i>Charges relatives aux paiements fondés sur des actions</i>		38	49
<i>Dotations (+) / reprises (-) provisions</i>		449	334
Autres éléments sans effet de trésorerie		-5.786	-627
<b>Flux de trésorerie bruts relatifs aux activités opérationnelles</b>		<b>20.174</b>	<b>3.863</b>
Variation des clients		3.689	18.925
Variation des stocks		-600	837
Variation des dettes commerciales		-5.245	-16.290
Autres variations du fonds de roulement (a)		-1.790	-4.750
<b>Variations du fonds de roulement</b>		<b>-3.947</b>	<b>-1.279</b>
Impôts sur le résultat payés		-541	83
Intérêts payés		-132	-131
Intérêts reçus		40	50
<b>FLUX DE TRÉSORERIE NETS RELATIFS AUX ACTIVITES OPÉRATIONNELLES (A)</b>		<b>15.594</b>	<b>2.586</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>30/06/2021</b>	<b>30/06/2020</b>
Immobilisations incorporelles - acquisitions		-15.866	-1.973
Immobilisations corporelles - acquisitions		-1.374	-4.422
Immobilisations corporelles - autres variations		70	1.638
Flux de trésorerie nets relatifs aux acquisitions		-1.965	-299
Flux de trésorerie nets relatifs aux cessions		-	200
Flux de trésorerie nets relatifs aux prêts aux entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence		68	-175
Participations disponibles à la vente, prêts et cautions - autres variations		15	17
<b>FLUX DE TRÉSORERIE NETS RELATIFS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT (B)</b>		<b>-19.050</b>	<b>-5.014</b>
<b>Flux de trésorerie relatifs aux activités de financement</b>			
Dividendes versés		-11.729	-
Actions propres		76	49
Apport de capital sans control		14.300	-
Diminution de dettes financières courantes		-	-509
Remboursement des dettes de leasing		-825	-704
Diminution des créances non courantes		3	3
<b>FLUX DE TRÉSORERIE NETS RELATIFS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT (C)</b>		<b>1.824</b>	<b>-1.161</b>
<b>VARIATION NETTE DE TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE (A+B+C)</b>		<b>-1.631</b>	<b>-3.589</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie, solde d'ouverture		90.559	101.438
Trésorerie et équivalents de trésorerie, solde de clôture		88.928	97.849
<b>Variation nette de trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>		<b>-1.631</b>	<b>-3.589</b>