

# COMMUNIQUÉ DE PRESSE

30 JUIN 2022

---



# RÉSULTATS PREMIER SEMESTRE 2022

## Roularta franchit la barre du million d'abonnés

- CHIFFRE D'AFFAIRES +19,7% en glissement annuel
- EBITDA + € 0,7 million en glissement annuel (normalisé)
- EBIT +25,2% en glissement annuel
- RÉSULTAT NET € 7,2 millions (- € 0,9 million en glissement annuel)
- TRÉSORERIE € 81,5 millions

**Roularta Media Group franchit la barre du million d'abonnés payants. Ceci grâce à un accent depuis plusieurs années sur et une excellente connaissance du recrutement d'abonnés, par des reprises stratégiques et un journalisme de qualité.**

Le choix stratégique de se positionner en consolidateur dans le marché des médias porte clairement ses fruits. Toutes les lignes de chiffre d'affaires ont connu une augmentation au 1er semestre 2022 par rapport au 1er semestre 2021 : publicité, abonnements, vente au numéro, imprimés, événements et extensions de lignes pour un total de € 28,0 millions. Même sans les acquisitions (sur une base comparable), le chiffre d'affaires a augmenté de € 7,9 millions.

Au cours du premier semestre, Roularta Media Group a réalisé les acquisitions de New Skool Media (dont la marque la plus connue est EW Magazine), de 50+ Beurs (le plus grand salon B2C des Pays-Bas), et de Gezondheid.be (le plus grand site web de santé de Belgique). Ces acquisitions augmentent le chiffre d'affaires du Groupe de € 13,3 millions au premier semestre ; les acquisitions de l'année dernière ont un impact de € 6,8 millions cette année. Mediafin, coentreprise à 50% de Roularta, a pour sa part réalisé les acquisitions de Luxury Leads (une plateforme d'immobilier de luxe), et d'Openthebox (une plateforme de données B2B).

Le chiffre d'affaires final s'élève à € 169,7 millions, ce qui représente une croissance absolue de € 28,0 millions par rapport à la même période l'année dernière (soit +19,7% d'une année sur l'autre).

Les deux tiers du chiffre d'affaires du 1er semestre 2022 proviennent des marques de magazines, contre un tiers au 1er semestre 2018, ce qui confirme l'objectif à long terme de Roularta Media Group de générer ainsi un flux de trésorerie stable et d'évoluer d'un environnement B2B vers un environnement principalement B2C.

La coentreprise Mediafin (L'Echo/De Tijd) a également connu un bon 1er semestre 2022. Le chiffre d'affaires (pour 100%) a augmenté de 9,6% par rapport à l'année dernière pour atteindre € 38,3 millions, l'EBITDA s'est clôturé à € 10,1 millions (+15,8% par rapport à l'année dernière) et un

résultat net de € 4,4 millions (+32,6% par rapport à l'année dernière) après amortissement des marques L'Echo/De Tijd. Pour la participation de 50%, il en résulte une contribution au sein de RMG de € 2,2 millions (+ € 0,5 million par rapport à l'année dernière) selon la méthode de mise en équivalence.

La numérisation se poursuit au sein de Roularta Media Group avec l'extension d'une multitude de méthodes numériques pour la consommation de contenu sur mesure et adapté aux besoins du lecteur. De plus en plus, les marques médias de Roularta Media Group apprennent de leurs succès numériques mutuels, avec d'importantes synergies futures dues à l'utilisation d'outils au-delà des frontières nationales.

En raison de l'augmentation des prix des matières premières en générale et du papier en particulier, par rapport à l'année dernière, la marge brute est affectée : 81,0% au 1er semestre 2022 contre 84,0% au 1er semestre 2021, soit un prorata d'environ € 5 millions sur les ventes du 1er semestre 2022. Nous prévoyons que cette tendance se poursuivra pendant plusieurs trimestres, mais qu'elle n'augmentera pas davantage. Grâce à la relation privilégiée avec des fabricants de papier, en tant que plus grand imprimeur de magazines de Benelux et payeur au comptant, nous n'avons à aucun moment connu de rupture de stock dans un marché papetier européen difficile.

Il est important de noter que pour le 1er semestre 2022 par rapport au 1er semestre 2021, les 'Frais de personnel' et les 'Services et biens divers', qui représentent respectivement 33% et 40%, restent stables en pourcentage du chiffre d'affaires, ce qui confirme une politique de coûts stricte dans le climat économique actuel d'inflation et d'augmentation générale des coûts.

L'EBITDA affiche € 17,8 millions contre € 22,2 millions l'année dernière, soit 10,5% du chiffre d'affaires. Conformément à la réglementation IFRS, le Groupe a comptabilisé l'année dernière une plus-value unique de € 5,8 millions à la suite de la reprise intégrale de coentreprises. Sans ces effets uniques, l'EBITDA du 1er semestre 2021 s'est élevé à € 16,4 millions. Le même impact a été enregistré durant l'année en cours sur l'acquisition de 50+Beurs & Festival pour un montant de €

0,8 million. L'EBITDA du 1er semestre 2022 a donc augmenté de € 0,7 million par rapport à l'année précédente, corrigé de cet effet ponctuel. Si nous faisons la même comparaison entre le 1S22 et le 1S19 (année pré-covidale et donc bien représentative), l'EBITDA du 1S22 est supérieur de 6,6 M€, soit +63,8%. La définition de l'EBITDA a été légèrement modifiée : les variations des provisions et les réductions de valeur sur les stocks et les créances sont désormais incluses dans l'EBITDA (plus d'informations au point 6.2.1 du rapport semestriel).

Les amortissements ont augmenté au 1er semestre 2022 principalement en raison des acquisitions susmentionnées. Le total des amortissements (y compris les immobilisations corporelles) est donc de € 9,6 millions au 1er semestre 2022, soit € 1,6 million de plus qu'au 1er semestre 2021.

La 'Part dans le résultat des entreprises associées et coentreprises' comprend également € 0,6 million d'amortissement des marques et des relations avec la clientèle.

Grâce à un EBITDA solide et malgré des amortissements plus élevés, l'EBIT s'élève à € 8,3 millions, contre € 6,6

millions l'année dernière, qui comprenait une dépréciation unique de € 7,6 millions et un gain de réévaluation unique de € 5,8 millions.

Les charges financières (- € 0,2 million) et les impôts (- € 1,0 million, soit un taux d'imposition effectif de 15,4%) sont limités compte tenu de la position de trésorerie nette du Groupe (sans dette bancaire) et de l'importance des pertes historiques reportées sur la société-mère. Les impôts de l'année dernière comprenaient le produit d'impôt différé de € 2,5 millions suite à la création de l'entité Immovlan BV par laquelle RMG a vendu son portefeuille de clients avec une plus-value de € 8,3 millions.

Le résultat net du 1er semestre 2022 s'est élevé à € 7,2 millions. Le résultat pour les actionnaires s'élève à € 7,7 millions, ou € 0,66 par action contre € 0,72 par action au 1er semestre 2021.

Roularta conserve un bilan solide, même après le versement d'un dividende de € 11,8 millions au 1er semestre 2022 et l'impact des acquisitions sur le flux de trésorerie (€ 18,0 millions). La position de trésorerie s'élève à € 81,5 millions, contre € 106,7 millions à la fin de 2021.

#### Roularta Media Group en 10 points clés

1. Roularta continue d'afficher de solides résultats dans un paysage médiatique en consolidation. Grâce à un bilan solide, Roularta verse chaque année un dividende de € 1,00 brut, ce qui représente l'un des meilleurs rendements sur le marché belge.
2. Roularta est exempt de dettes : la trésorerie s'élève à près de € 82 millions et, en outre, Roularta dispose de 1,4 million d'actions propres, d'une valeur au 30/06/2022 de € 26,7 millions, qui pourront être mises sur le marché en temps voulu pour un flottant plus important.
3. Roularta dispose d'une importante réserve de reports de pertes fiscales. Seuls € 5,5 millions d'impôts différés sont provisoirement comptabilisés, compte tenu des résultats des 5 prochaines années.
4. Roularta dispose d'une imprimerie hypermoderne qui dessert toutes les grandes entreprises de médias du Benelux et environs.
5. Mediafin assure au prorata de ce semestre € 5,1 millions d'EBITDA bien que, selon les règles IFRS, seuls € 2,2 millions soient inclus dans le P&L de Roularta. Mediafin a versé un dividende annuel de € 4,7 millions au Groupe au 1<sup>er</sup> semestre 2022.
6. Roularta est un acteur majeur sur le marché néerlandais, ayant récemment acquis 20 magazines dont EW, le 'Knack' néerlandais.
7. Roularta possède des outils numériques puissants, tels que le kiosque numérique, l'application et les sites web "Mes Magazines", avec des abonnements de qualité accessibles à toute la famille, qui seront désormais déployés au-delà des frontières nationales.
8. RMG dispose d'une équipe forte de 1 342 ETP avec de solides talents dans le domaine des médias et du numérique, dont 50% de femmes.
9. Roularta part du principe que, dans le cadre du repositionnement de son portefeuille à 100%, les principales réductions de valeur ont été effectuées.
10. Roularta est un précurseur en matière de durabilité dans le secteur des médias.

# 1. PRINCIPALES DONNÉES FINANCIÈRES DU PREMIER SEMESTRE 2022

## 1.1 Chiffres-clés consolidés

	en milliers d'euros	30/06/2022	30/06/2021*	Evolution	Evolution (%)
<b>COMPTE DE RÉSULTATS</b>					
Chiffre d'affaires		169.678	141.724	27.954	19,7%
<i>Chiffre d'affaires corrigé (1)</i>		149.632	141.724	7.908	5,6%
EBITDA (2)		17.841	22.156	-4.315	-19,5%
<i>EBITDA - marge</i>		10,5%	15,6%		
EBIT (3)		8.288	6.621	1.667	25,2%
<i>EBIT - marge</i>		4,9%	4,7%		
Charges financières nettes		-170	-87	-83	-95,4%
Impôts sur le résultat		-953	1.563	-2.516	-161,0%
<b>Résultat net</b>		<b>7.165</b>	<b>8.096</b>	<b>-931</b>	<b>-11,5%</b>
Attribuable aux intérêts minoritaires		-527	-298	-229	-76,8%
Attribuable aux actionnaires de RMG		7.692	8.394	-702	-8,4%
<i>Résultat net attribuable aux actionnaires de RMG - marge</i>		4,5%	5,9%	1	
Nombre d'employés équivalents temps plein à la date de clôture (4)		1.342	1.268	74	5,8%

(\*) Retraité par nouvelle définition EBITDA

(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)

CHIFFRES CONSOLIDÉS PAR ACTION	en euros	30/06/2022	30/06/2021*	Evolution
EBITDA		1,52	1,89	-0,37
EBIT		0,71	0,57	0,14
Résultat net attribuable aux actionnaires de RMG		0,66	0,72	-0,06
Résultat net attribuable aux actionnaires de RMG après dilution		0,66	0,72	-0,06
Nombre moyen pondéré d'actions		11.719.515	11.699.693	19.822
Nombre moyen pondéré d'actions après dilution		11.736.202	11.707.070	29.132

(\*) Retraité par nouvelle définition EBITDA

## 2. COMMENTAIRE DES RÉSULTATS DES SEGMENTS DU GROUPE

### 2.1 Media Brands

	en milliers d'euros	30/06/2022	30/06/2021	Evolution	Evolution (%)
<b>COMPTE DES RÉSULTATS</b>					
<b>Chiffre d'affaires</b>		<b>149.168</b>	<b>126.904</b>	22.264	17,5%
<b>Marge brute</b>		<b>116.685</b>	<b>100.874</b>	15.811	15,7%
<i>Marge brute sur le chiffre d'affaires</i>		<i>78,2%</i>	<i>79,5%</i>	1	

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

Le **chiffre d'affaires** du segment Media Brands progresse de 17,5% ou € 22,3 millions, de € 126,9 millions à € 149,2 millions.

Dans ce contexte, la plus grande hausse provient des magazines (+ 25,4%) et ce pour une part importante grâce aux acquisitions (magazines EW, Beleggers Belangen, Seasons, Roots, Kijk, Fiets, Delicious, Knipmode, Truckstar, etc. aux Pays-Bas) mais également grâce à une croissance des magazines belges Knack, Trends & Tendances, Libelle/Femmes, Feeling/Gael, etc. En outre, les journaux payants ont progressé de 5,5%. Roularta Local Media (c'est-à-dire De Zondag, Regiotalent, Mijn Stad, Roularta Digital, Immovlan, GoCar et Sterck) n'a baissé que de 3,0 %. De Zondag et le Zondagmagazine affichent une hausse impressionnante de 39,0%, compensant largement l'abandon du Streekkrant et du magazine Steps, ainsi que Mijn Stad TV (dans les points de vente) et la publicité numérique géolocalisée.

Le chiffre d'affaires des abonnements affiche une belle croissance de + € 13,4 millions, soit une progression de 29,8% par rapport à l'année précédente grâce au portefeuille d'abonnements supplémentaire des magazines faisant partie des acquisitions. Hors acquisitions, on note une baisse de 2,2%. Ceci est principalement dû au magazine Sport/Voetbal-Foot qui est passé en 2022 d'une fréquence hebdomadaire à une fréquence mensuelle. Les ventes au numéro augmentent de 15,6%, mais hors acquisitions on constate une baisse de 3,6%.

Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2022, les rentrées publicitaires ont augmenté de 6,2%, tant en print (+5,4%) qu'en numérique (+10,7%). Hors acquisitions, le chiffre d'affaires publicitaire termine sur un statu quo.

Le reste du chiffre d'affaires a augmenté de 33,0% d'une année sur l'autre (4,2% hors acquisitions), grâce aux voyages des lecteurs et aux événements qui ont pu redémarrer après les deux années difficiles marquées par le coronavirus.

La **marge brute** baisse de 79,5% à 78,2%. La raison de cette baisse de la marge réside dans l'explosion des prix des matières premières et dans les coûts de production plus élevés. En valeur absolue, la marge brute augmente de € 15,8 millions, pour atteindre € 116,7 millions.

### 2.2 Printing Services

	en milliers d'euros	30/06/2022	30/06/2021	Evolution	Evolution (%)
<b>COMPTE DES RÉSULTATS</b>					
<b>Chiffre d'affaires</b>		<b>41.132</b>	<b>31.741</b>	9.391	29,6%
<b>Marge brute</b>		<b>21.351</b>	<b>18.858</b>	2.493	13,2%
<i>Marge brute sur le chiffre d'affaires</i>		<i>51,9%</i>	<i>59,4%</i>	1	-100,00%

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

Le **chiffre d'affaires** du segment Printing Services augmente de € 9,4 millions, soit 29,6%, de € 31,7 millions à € 41,1 millions.

La hausse de € 9,4 millions est une combinaison de € 5,7 millions en plus pour les travaux d'impression pour tiers et € 3,6 millions en plus pour les travaux d'impression internes. L'impression pour tiers a affiché au cours de ce semestre une remontée impressionnante, d'une part à cause d'un effet de volume des nombreux dépliants publicitaires imprimés pour le marché français sur nos presses heat-set à journaux, et d'autre part à cause d'un effet de prix suite à la forte

hausse des prix du papier.

En valeur absolue, la **marge brute** augmente de € 2,5 millions, à € 21,4 millions. En revanche, elle baisse en pourcentage de chiffre d'affaires, de 59,4% à 51,9%. Ceci s'explique principalement par une augmentation du prix du papier et des matières auxiliaires.

### 3. BILAN CONSOLIDÉ

Bilan	en milliers d'euros	30/06/2022	31/12/2021	Evolution (%)
Actifs non courants		238.402	208.214	14,5%
Actifs Courants		157.943	174.476	-9,5%
Total du bilan		396.345	382.690	3,6%
Capitaux propres - part du Groupe		225.708	229.564	-1,7%
Capitaux propres - intérêts minoritaires		12.500	13.027	-4,0%
Passifs		158.137	140.099	12,9%
Liquidité (5)		1,2	1,5	-16,7%
Solvabilité (6)		60,1%	63,4%	-5,2%
Trésorerie/(dette) financière nette (7)		69.932	100.995	-30,8%
Gearing (8)		-29,4%	-41,6%	-29,5%

(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 € 225,7 millions au 30 juin 2022, contre € 229,6 millions au 31 décembre 2021. La variation des fonds propres s'explique principalement par le bénéfice attribuable aux actionnaires de RMG du premier semestre 2022 (€ 7,7 millions) et par la distribution du dividende sur les résultats 2021 (€ 11,8 millions).

RMG demeure exempt de dettes bancaires. Au 30 juin 2022, la **position de trésorerie financière nette consolidée** (= trésorerie circulante moins dettes financières) affiche € 69,9 millions contre € 101,0 millions à fin décembre 2021, soit une baisse de € 31,1 millions. Ceci est principalement dû aux acquisitions (€ 18,0 millions) et au dividende distribué (€ 11,8 millions). Dans la trésorerie financière nette, les dettes financières augmentent de € 5,9 millions, essentiellement parce que le Groupe a souscrit auprès de sa filiale Mediafin SA un emprunt de € 3,0 millions (reclassement d'autres dettes), et en raison des € 2,1 millions de dettes sur les contrats de location IFRS 16 qui sont identifiés dans les reprises.

### 4. INVESTISSEMENTS

Les investissements consolidés totaux (CAPEX) au cours du premier semestre 2022 s'élèvent à € 3,8 millions (2021 : € 17,2 millions), soit € 2,3 millions d'investissements dans de nouveaux logiciels, essentiellement pour optimiser l'expérience de lecture numérique et d'autre part € 1,5 million dans des immobilisations corporelles. L'année dernière, il y a eu les mêmes investissements dans de nouveaux logiciels (€ 2,7 millions). En outre, les investissements de € 15,9 millions dans des immobilisations incorporelles au cours du premier semestre 2021 comprennent principalement les portefeuilles clients d'une valeur de € 10,7 millions rachetés à Rossel et CTR Media, ainsi que la marque 'Immovlan' (€ 1,0 million) lors de la constitution de l'entité Immovlan.

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

## 5. ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS SURVENUS À PARTIR DU PREMIER SEMESTRE 2022

- Le 3 janvier 2022, Roularta est devenu propriétaire à 100% de 50+ Beurs & Festival BV, précédemment une coentreprise du Groupe. Suite à cette opération, les activités qui se concentrent sur les salons pour les séniors et la santé apporteront des synergies à nos activités néerlandaises.
- Le 25 février 2022 a eu lieu la conclusion de la reprise à 100% des actions dans New Skool Media BV (NSM). Le Groupe est ainsi devenu propriétaire de 20 marques de magazines aux Pays-Bas. Avec les autres marques de magazines de RMG aux Pays-Bas, notamment Plus Magazine et Landleven, et leurs nombreuses extensions de lignes, RMG devient la deuxième plus grande maison d'édition de marques de magazines aux Pays-Bas. Et les Pays-Bas deviennent ainsi le deuxième marché domestique de RMG. Les résultats de NSM ont été repris à partir du 1<sup>er</sup> mars 2022 dans les résultats consolidés du Groupe.
- Le 1<sup>er</sup> mars 2022, une série de filiales à 100% (Het Mediabedrijf BV, Mediaplus BV, Etadoro BV et Press Partners BV) ont fusionné avec Roularta Media Nederland BV.
- Fin mars 2022, Roularta a repris à 100% Gezondheid SA, devenant ainsi le propriétaire des plus grands sites web consacrés à la santé de Belgique, à savoir gezondheid.be, passionsanté.be et minimi.be. L'entité a fusionné le 1<sup>er</sup> juillet 2022 avec Roularta Media Group SA.
- Le 21 avril 2022, la coentreprise Mediafin SA de RMG a repris Luxury Leads BV. Luxury Leads rassemble de l'immobilier, des voitures et des bateaux de luxe et les propose via diverses plateformes en ligne et magazines de luxe à un public très sélect. L'entité a fusionné le 1<sup>er</sup> juillet 2022 avec Mediafin SA.
- Le 25 mai 2022, la coentreprise Mediafin SA de RMG a racheté 90% des actions de Pulsar-IT BV. L'entité comprend la plateforme de données Openthebox qui rassemble visuellement en un seul endroit des données publiques provenant de sources telles que le Moniteur belge, la Banque Carrefour des Entreprises et les comptes annuels déposés à la Banque Nationale de Belgique.
- Distribution du dividende d'un euro par action sur l'exercice 2021, le 1<sup>er</sup> juin 2022.
- Le CFO de Roularta Media Group (RMG), Jeroen Mouton, a décidé de donner une nouvelle orientation à sa carrière. A partir de la mi-novembre 2022, il travaillera en tant que CFO de Kinopolis. RMG remercie Jeroen Mouton pour son excellente collaboration et lui souhaite bonne chance dans ses nouveaux défis. Entre-temps, la recherche d'un nouveau CFO a été lancée.

## 6. PERSPECTIVES

Ces perspectives ne tiennent pas compte de nouvelles vagues substantielles de Covid-19 et d'éventuels confinements, ni des conséquences d'une escalade du conflit armé entre la Russie et l'Ukraine. Il s'agit de déclarations axées sur l'avenir, dont les résultats réels peuvent varier fortement.

Après un bon premier semestre 2022 en ce qui concerne les rentrées de la publicité, 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 2022. Même après une bonne première moitié de 2022, les événements et les voyages restent très dépendants de l'arrivée éventuelle de vagues de Covid et des décisions prises par les différentes autorités.

Les prévisions 2022 pour les rentrées générées par les abonnements restent stables mais délicates. Nous devons rester vigilants par rapport à l'impact du pouvoir d'achat des lecteurs sur leur choix de prolonger ou souscrire un abonnement. Roularta Media Group réussit à convertir le désir de la population belge pour des marques de magazines de qualité en abonnements à long terme, et a les mêmes intentions en ce qui concerne les marques qu'elle vient de reprendre aux Pays-Bas. Le lancement des abonnements numériques et family assurera lui aussi une croissance stable du chiffre d'affaires d'abonnements. La tendance en matière des ventes au numéro devrait demeurer en ligne avec le marché actuel.

Dans le segment Printing Services, nous constatons une activité accrue, certainement en ce qui concerne l'impression de déliants, et nous nous attendons que cela ne se poursuivra que partiellement au cours de la seconde moitié de 2022.

Au cours du second semestre, nous nous attendons en ce qui concerne les coûts à ce que les marges soient affectées par une hausse de l'inflation dans les pays où Roularta Media Group est actif, notamment en ce qui concerne les prix de l'énergie, avec des conséquences sur les salaires et les services basés sur les salaires, ou d'autres effets inattendus sur les prix ou la demande. En ce qui concerne les prix du papier, nous nous attendons à une stabilisation, à condition que le prix du gaz n'augmente pas davantage.

## 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>

<b>Contacts</b>	<b>Rik De Nolf (Prés. CdA et RI)</b>	<b>Xavier Bouckaert (CEO)</b>	<b>Jeroen Mouton (CFO)</b>
Tél.:	+32 51 26 61 11	+32 51 26 61 11	+32 51 26 61 11
E-mail:	rik.de.nolf@roularta.be	xavier.bouckaert@roularta.be	jeroen.mouton@roularta.be
URL:	www.roularta.be		

# ANNEXES

# COMPTE DE RÉSULTATS CONSOLIDÉ (non-audité)

	en milliers d'euros	30/06/2022	30/06/2021*	Evolution
<b>Chiffre d'affaires</b>		<b>169.678</b>	<b>141.724</b>	<b>27.954</b>
Production immobilisée		1.575	1.860	-285
Approvisionnements et marchandises		-33.847	-24.568	-9.279
<b>Marge brute</b>		<b>137.405</b>	<b>119.016</b>	<b>18.389</b>
<i>% sur le chiffre d'affaires</i>		<i>81,0%</i>	<i>84,0%</i>	
Services et biens divers		-68.431	-56.766	-11.665
Frais de personnel		-55.310	-48.128	-7.182
Autres produits et charges d'exploitation		911	6.660	-5.749
<i>Autres produits d'exploitation</i>		<i>2.951</i>	<i>7.838</i>	<i>-4.887</i>
<i>Autres charges d'exploitation</i>		<i>-2.039</i>	<i>-1.178</i>	<i>-861</i>
Dépréciations sur stocks et sur créances		264	-59	323
Provisions		1.077	-449	1.526
Quote-part du résultat net des entreprises associées et coentreprises		1.924	1.882	42
<b>EBITDA</b>		<b>17.841</b>	<b>22.156</b>	<b>-4.315</b>
<i>% sur le chiffre d'affaires</i>		<i>10,5%</i>	<i>15,6%</i>	
Amortissements et réductions de valeur exceptionnelles		-9.553	-15.535	5.982
<i>Amortissements sur immobilisations (in)corporelles</i>		<i>-9.553</i>	<i>-7.951</i>	<i>-1.602</i>
<i>Réductions de valeur exceptionnelles</i>		<i>-</i>	<i>-7.584</i>	<i>7.584</i>
<b>Résultat opérationnel - EBIT</b>		<b>8.288</b>	<b>6.621</b>	<b>1.667</b>
<i>% sur le chiffre d'affaires</i>		<i>4,9%</i>	<i>4,7%</i>	
Produits financiers		78	61	17
Charges financières		-248	-148	-100
<b>Résultat opérationnel après charges financières nettes</b>		<b>8.118</b>	<b>6.534</b>	<b>1.584</b>
Impôts sur le résultat		-953	1.563	-2.516
<b>Résultat net</b>		<b>7.165</b>	<b>8.096</b>	<b>-931</b>
<i>% sur le chiffre d'affaires</i>		<i>4,2%</i>	<i>5,7%</i>	
<b>Résultat net des entreprises consolidés</b>		<b>7.165</b>	<b>8.096</b>	<b>-931</b>
Attribuable aux:				
Intérêts minoritaires		-527	-298	-229
<b>Actionnaires de Roularta Media Group</b>		<b>7.692</b>	<b>8.394</b>	<b>-702</b>
<b>Résultat par action</b>	<b>en euros</b>			
Résultat net attribuable aux actionnaires de RMG par action		0,66	0,72	-0,06
Résultat net attribuable aux actionnaires de RMG après dilution par action		0,66	0,72	-0,06

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

	en milliers d'euros	30/06/2022	30/06/2021
<b>Résultat net des entreprises consolidées</b>		<b>7.165</b>	<b>8.096</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>7.165</b>	<b>8.096</b>
Attribuable aux:			
Intérêts minoritaires		-527	-298
<b>Actionnaires de Roularta Media Group</b>		<b>7.692</b>	<b>8.394</b>

# BILAN CONSOLIDÉ (non-audité)

ACTIFS	en milliers d'euros	30/06/2022	31/12/2021	Evolution
<b>Actifs non courants</b>		<b>238.402</b>	<b>208.214</b>	<b>30.188</b>
Goodwill		9.518	-	9.518
Immobilisations incorporelles		100.466	77.614	22.852
Immobilisations corporelles		67.770	65.578	2.192
Participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence		51.946	55.303	-3.357
Participations en actifs financiers, prêts et cautions		1.186	2.471	-1.285
Clients et autres créances		337	-	337
Actifs d'impôts différés		7.179	7.248	-69
<b>Actifs courants</b>		<b>157.943</b>	<b>174.476</b>	<b>-16.533</b>
Stocks		10.689	9.424	1.265
Clients et autres créances		53.490	52.640	850
Créances relatives aux impôts		1.036	1.075	-39
Trésorerie et équivalents de trésorerie		81.545	106.660	-25.115
Charges à reporter et produits acquis		11.182	4.677	6.505
<b>Total de l'actif</b>		<b>396.345</b>	<b>382.690</b>	<b>13.655</b>
<b>PASSIFS</b>	<b>en millier d'euros</b>	<b>30/06/2022</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>Evolution</b>
<b>Capitaux propres</b>		<b>238.208</b>	<b>242.591</b>	<b>-4.383</b>
Capitaux propres - part du Groupe		225.708	229.564	-3.856
<i>Capital souscrit</i>		<i>80.000</i>	<i>80.000</i>	<i>-</i>
<i>Actions propres</i>		<i>-31.109</i>	<i>-32.028</i>	<i>919</i>
<i>Résultat reporté</i>		<i>177.443</i>	<i>180.188</i>	<i>-2.745</i>
<i>Autres réserves</i>		<i>-626</i>	<i>1.404</i>	<i>-2.030</i>
Intérêts minoritaires		12.500	13.027	-527
<b>Passifs non courants</b>		<b>31.568</b>	<b>23.674</b>	<b>7.894</b>
Provisions		6.621	7.067	-446
Avantages du personnel		6.894	7.455	-561
Passifs d'impôts différés		8.719	4.611	4.108
Dettes financières		9.067	4.249	4.818
Autres dettes		266	292	-26
<b>Passifs courants</b>		<b>126.569</b>	<b>116.425</b>	<b>10.144</b>
Dettes financières		2.546	1.416	1.130
Dettes commerciales		42.123	44.750	-2.627
Acomptes reçus		40.446	33.463	6.983
Avantages du personnel		20.089	17.792	2.297
Impôts		1.773	295	1.478
Autres dettes		5.258	10.794	-5.536
Charges à imputer et produits à reporter		14.334	7.915	6.419
<b>Total du passif</b>		<b>396.345</b>	<b>382.690</b>	<b>13.655</b>

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

Flux de trésorerie relatifs aux activités opérationnelles	en milliers d'euros	30/06/2022	30/06/2021
Résultat net des entreprises consolidées		7.165	8.096
Part dans le résultat des entreprises mises en équivalence		-1.924	-1.882
Dividendes reçus d'entreprises associées et de coentreprises		4.750	5.250
Impôts sur le résultat		953	-1.563
Charges d'intérêt		248	148
Produits d'intérêt (-)		-78	-61
Plus-values (-) / moins-values (+) sur réalisation d'immobilisations incorporelles et corporelles		-75	-51
Éléments sans effet de trésorerie		7.421	10.236
<i>Amortissements des immobilisations (in)corporelles</i>		9.553	7.951
<i>Réduction de valeur exceptionnelles</i>		-	7.584
<i>Charges relatives aux paiements fondés sur des actions</i>		34	38
<i>Dotations (+) / reprises (-) provisions</i>		-1.077	449
<i>Autres éléments sans effet de trésorerie</i>		-1.091	-5.786
<b>Flux de trésorerie bruts relatifs aux activités opérationnelles</b>		<b>18.459</b>	<b>20.174</b>
Variation des clients		3.496	3.689
Variation des stocks		-1.145	-600
Variation des dettes commerciales		-6.854	-5.245
Autres variations du fonds de roulement (a)		-5.808	-1.790
<b>Variations du fonds de roulement</b>		<b>-10.311</b>	<b>-3.947</b>
Impôts sur le résultat payés		-291	-541
Intérêts payés		-248	-132
Intérêts reçus		78	40
<b>FLUX DE TRÉSORERIE NETS RELATIFS AUX ACTIVITES OPÉRATIONNELLES (A)</b>		<b>7.687</b>	<b>15.594</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>30/06/2022</b>	<b>30/06/2021</b>
Immobilisations incorporelles - acquisitions		-2.308	-15.866
Immobilisations corporelles - acquisitions		-1.462	-1.374
Immobilisations incorporelles - autres variations		-	4
Immobilisations corporelles - autres variations		334	70
Flux de trésorerie nets relatifs aux acquisitions		-17.987	-1.965
Flux de trésorerie nets relatifs aux prêts aux entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence		-	68
Participations aux actifs financiers, prêts et cautions - autres variations		1.276	15
<b>FLUX DE TRÉSORERIE NETS RELATIFS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT (B)</b>		<b>-20.147</b>	<b>-19.050</b>
<b>Flux de trésorerie relatifs aux activités de financement</b>			
Dividendes versés		-11.766	-11.729
Actions propres		184	76
Apport de capital sans control		-	14.300
Remboursement des dettes de leasing		-1.073	-825
Diminution des créances non courantes		-	3
<b>FLUX DE TRÉSORERIE NETS RELATIFS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT (C)</b>		<b>-12.655</b>	<b>1.824</b>
<b>VARIATION NETTE DE TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE (A+B+C)</b>		<b>-25.115</b>	<b>-1.631</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie, solde d'ouverture		106.660	90.559
Trésorerie et équivalents de trésorerie, solde de clôture		81.545	88.928
<b>Variation nette de trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>		<b>-25.115</b>	<b>-1.631</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 01/01/2022</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
Effet des transactions avec les actions propres	-	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>

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 01/01/2021</b>	<b>80.000</b>	<b>-34.924</b>	<b>174.335</b>	<b>4.070</b>	<b>223.481</b>	<b>383</b>	<b>223.864</b>
Résultat net des entreprises consolidées	-	-	8.394	-	8.394	-298	8.096
Résultat global consolidé	-	-	8.394	-	8.394	-298	8.096
Exercice d'options	-	76	-	-	76	-	76
Paiements fondés sur des actions	-	-	-	38	38	-	38
Dividendes	-	-	-11.729	-	-11.729	-	-11.729
Contribution au capital par des intérêts minoritaires	-	-	-	-	-	14.300	14.300
Contrepartie d'un regroupement d'entreprises par des actions propres	-	1.225	-	-	1.225	-	1.225
Option de vente écrite sur les intérêts minoritaires	-	-	-	-	-	-394	-394
<b>Solde de clôture au 30/06/2021</b>	<b>80.000</b>	<b>-33.623</b>	<b>171.001</b>	<b>4.107</b>	<b>221.486</b>	<b>13.991</b>	<b>235.477</b>