

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

5 MARS 2021

Roularta 
MediaGroup

Roularta a obtenu un bon résultat grâce à une hausse des revenus d'abonnement et une amélioration au second semestre

La Covid-19 a eu un double effet sur les médias et sur Roularta. D'une part, le marché des lecteurs a connu une belle croissance, avec une hausse des abonnements. Le secteur a d'emblée été jugé « essentiel » par les autorités, les points de vente sont restés ouverts et la demande d'informations de qualité était élevée. D'autre part, il y a eu dans les premiers temps un effet négatif sur les revenus publicitaires, mais ceux-ci se sont redressés au second semestre, bien que le chiffre d'affaires soit resté inférieur au niveau de 2019.

Le Conseil d'Administration proposera à l'Assemblée Générale de distribuer sur l'ensemble de l'exercice 2020 un dividende brut de 1,00 € par action. En 2020, le dividende sur l'exercice 2019 de 0,50 € a été passé en raison des incertitudes concernant la crise du coronavirus.

Notre focus sur des médias de qualité et une stratégie d'abonnement poussée, notamment via les canaux numériques, se sont traduits par une hausse sensible des revenus d'abonnements (+7,4 millions € en 2020 par rapport à 2019, soit +10,3 %).

Les Magazine Brands représentent en 2020 64 % du chiffre d'affaires total, contre 58 % l'année précédente. La part des Local Media baisse à 16 %, contre 22 % l'année précédente. Les activités d'imprimerie pour compte de tiers demeurent en ligne avec l'année précédente : environ 14 % du chiffre d'affaires total. Logiquement, les revenus des événements et des voyages des lecteurs ont été très faibles. Les revenus publicitaires, tous segments confondus, affichent 36 % du chiffre d'affaires total en 2020, contre 42 % en 2019.

Grâce au déconfinement partiel à l'automne, la baisse du chiffre d'affaires du premier semestre (-18,5 % par rapport au premier semestre 2019) a été ramenée à -13,4 % pour l'ensemble de l'exercice, comparé à 2019. Le chiffre d'affaires total du groupe se chiffre à 256,3 millions € en 2020.

La marge brute augmente à 82,4 %, contre 79,6 % en 2019, grâce surtout à une baisse du prix du papier. La gestion rigoureuse des coûts, tant au niveau des services et biens divers (-9,4 millions €) qu'au niveau du personnel (-8,0 millions €, notamment grâce au recours au régime du chômage temporaire), a permis de stabiliser la marge EBITDA à 7,6 %.

À l'imprimerie, les activités ont été poursuivies quasi normalement grâce à l'engagement des collaborateurs. La mise en service de la nouvelle rotative Lithoman en novembre 2020 s'est déroulée sans heurts.

Après les reprises réalisées avec succès au cours des dernières années – notamment Landleven, Femmes d'Aujourd'hui, Libelle, Gaël, Feeling, Flair, Sterck –, l'intégration de Plus Magazine Belgique dans Roularta Media Group début 2020 n'a posé aucun problème et a contribué immédiatement à l'EBITDA du groupe. Comme avant la publication de ses rapports annuel 2019 et semestriel 2020, le groupe a procédé à un stress test Covid-19 qui permet de conclure que la continuité d'exploitation est assurée. Même sans lignes de crédit, le groupe dispose de suffisamment de liquidités après l'application du stress test. Un test de dépréciation a été effectué sur toutes les marques qui affichent une valeur au bilan. Par ailleurs, de nombreuses marques du groupe, comme Knack, Trends/Tendances, De Zondag..., ne figurent pas au bilan.

Toutes les marques de Roularta ont une durée de vie déterminée ; par conséquent, 5,0 millions € d'amortissements ont été appliqués aux résultats, soit 3,7 millions € au volet « Amortissements sur immobilisations corporelles et incorporelles » et 1,3 million € au volet « Part dans le résultat d'entreprises liées et coentreprises ».

L'EBITDA affiche 19,5 millions €, dont 17,4 millions € pour les activités intégralement consolidées et 2,1 millions € pour les coentreprises (leur résultat net est exprimé par mise en équivalence).

Mediafin (50 % Roularta – De Tijd/L'Echo) affiche également par rapport à l'année précédente une nette hausse des revenus issus du marché des lecteurs et un repli des revenus publicitaires, suite à la crise sanitaire. Le chiffre d'affaires total de Mediafin n'a baissé que de 2,6 % par rapport à 2019. L'EBITDA autonome de 11,1 millions € et le résultat net de 4,4 millions € sont eux aussi quasiment en ligne avec ceux de 2019. Après les amortissements effectués pour les marques De Tijd, L'Echo, Comfi, BeReal & BePublic, le résultat net à 50 % s'élève à 1,0 million €, le montant repris dans l'EBITDA de Roularta Media Group. Cette année, aucun dividende n'a été distribué à Roularta (contre 3,5 millions € l'année précédente).

Roularta n'est pas endettée et affiche fin 2020 une position nette de liquidités de 85,9 millions €, contre 95,9 millions l'année précédente. Le groupe a réalisé un cash-flow opérationnel net de 16,7 millions €, mais a beaucoup investi dans la nouvelle rotative (9,1 millions €) et dans du logiciel propre (3,8 millions €), surtout dans la numérisation. De plus, un rachat d'actions propres pour 11,4 millions € a été effectué au quatrième trimestre 2020.

Le Nouveau Roularta

En 2020, l'année de la Covid, Roularta enregistre un résultat global positif, avec environ 2/3 de ses revenus provenant du marché des lecteurs B2C (abonnements, ventes au numéro et diversification) et des activités d'impression pour compte de tiers, et environ 1/3 du marché publicitaire B2B. Il fut un temps où ce rapport était inversé.

Au cours des dernières années – et le mouvement s'est encore accéléré sous l'effet de la crise sanitaire –, le groupe multimédia s'est profondément transformé à deux égards : la structure de ses revenus et la numérisation.

Du B2B au B2C

Roularta doit sa croissance initiale aux médias locaux tels que KW Krant van West-Vlaanderen, De Streekkrant, Steps et De Zondag. Seul le Krant van West-Vlaanderen tire la plus grande part de ses revenus du marché des lecteurs (70 %, contre 30 % pour le marché publicitaire). Les autres titres sont diffusés gratuitement et vivent pratiquement à 100 % du marché publicitaire.

Durant 30 ans, Roularta a été un acteur important sur le marché de la radio et de la télévision, un autre secteur générateur de publicité. De même que la chaîne TV d'affaires Canal Z/Kanaal Z (100 % Roularta) est financée par le marketing de contenu, les partenariats, les webinaires et les coproductions avec les annonceurs.

Roularta était dès lors fort dépendant du monde publicitaire. Au cours des 10 dernières années, cette dépendance a diminué progressivement. Aujourd'hui, après la vente de la participation dans Mediaalaan, la publicité ne représente plus que 36 % des revenus du groupe.

Le portefeuille de magazines, qui, jusqu'il y a quelques années, enregistrait davantage de revenus publicitaires que de revenus du marché des lecteurs, a connu une évolution énorme : d'une part suite à l'ajout de titres féminins importants comme Femmes d'Aujourd'hui/Libelle, Flair (F/N) et Gaël/Feeling, et d'autre part du fait de la croissance vigoureuse des revenus de lecteurs à l'heure de la crise sanitaire, avec une augmentation des abonnements. Dans le même temps, les revenus publicitaires affichent depuis plusieurs années une tendance à la baisse suite à l'arrivée des acteurs mondiaux sur les réseaux sociaux. Tant pour les magazines news belges Le Vif/Knack, Trends/Tendances (F/N) et Sportmagazine (F/N) que pour les titres féminins, la proportion est désormais de 75 % et 80 % respectivement, à l'avantage du marché des consommateurs.

La numérisation

La seconde grande évolution concerne la numérisation. Pour Roularta également, les revenus numériques commencent progressivement à gagner en importance et représentent aujourd'hui plus de 20 % des revenus publicitaires des magazines.

En ce qui concerne le marché des lecteurs, le chiffre d'affaires est en réalité une combinaison entre médias imprimés et numériques. Les lecteurs des magazines news optent en masse (plus de 95 %) pour la formule hybride : ils lisent chaque semaine leur magazine d'actualité favori sur papier et reçoivent chez eux un ensemble de publications à lire. Par ailleurs, ils ont également accès aux versions numériques des 6 magazines news belges et se tiennent au courant, tous les jours et à toute heure, de l'actualité intéressante grâce au site web global des six rédactions. Roularta lancera en 2021 une « app Roularta » unique qui permettra notamment de lire en toute facilité les versions numériques des six magazines news sur smartphone, tablette ou PC. Un « domaine Roularta » unique facilitera encore plus l'accès à toutes les informations du site web global des rédactions news.

À ce jour, les lecteurs/lectrices des magazines féminins ont accès gratuitement à tous les sites web pratiques du groupe, ce qui représente 3,6 millions d'« utilisateurs réels » par mois, dont un nombre croissant s'inscrivent. L'intention est d'augmenter la part des inscriptions à plus de 60 % avant de lancer progressivement un modèle payant à des tarifs très intéressants.

1. PRINCIPALES DONNÉES FINANCIÈRES DE L'EXERCICE

1.1 Chiffres-clés consolidés

en milliers d'euros	31/12/2020	31/12/2019	Evolution	Evolution (%)
COMPTE DE RÉSULTATS				
Chiffre d'affaires	256.269	295.798	-39.529	-13,4%
<i>Chiffre d'affaires corrigé (1)</i>	252.596	295.798	-43.202	-14,6%
EBITDA (2)	19.467	22.989	-3.522	-15,3%
<i>EBITDA - marge</i>	7,6%	7,8%		
EBIT (3)	6.056	9.978	-3.922	-39,3%
<i>EBIT - marge</i>	2,4%	3,4%		
Charges financières nettes	-276	-75	-201	-268,0%
Impôts sur le résultat	8	429	-421	-98,1%
Résultat net	5.789	10.332	-4.543	-44,0%
Attribuable aux intérêts minoritaires	-195	-521	326	+62,6%
Attribuable aux actionnaires de RMG	5.984	10.854	-4.870	-44,9%
<i>Résultat net attribuable aux actionnaires de RMG - marge</i>	2,3%	3,7%		
Nombre d'employés équivalents temps plein à la date de clôture (4)	1.182	1.217	-35	-2,9%

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

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

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

(4) Hors coentreprises (Mediafin, Bayard, etc.)

Le **chiffre d'affaires consolidé** affiche en 2020 une baisse de 13,4%, de 295,8 à 256,3 millions €. Cette baisse est perceptible dans toutes les unités d'affaires, et est le plus marquée dans les Médias locaux (-36,2 %) et les activités d'impression externes (-18,2 %). Le groupe évalue l'impact total de la crise sanitaire sur le chiffre d'affaires consolidé à 29,1 millions €. Si l'entité Senior Publications SA n'avait pas été entièrement consolidée depuis mars 2020, le chiffre d'affaires accuserait une baisse de 14,6 %, à 252,6 millions €.

Suite à la baisse du chiffre d'affaires, le groupe a, en bon père de famille, adapté au maximum la structure de ses coûts, ce qui s'est traduit par une baisse significative tant des services et biens divers (-9,4 millions €) que des frais de personnel (-8,0 millions €). Les autres charges et produits d'exploitation (2,9 millions €) comprennent quelques plus-values : une plus-value sur la vente de deux bâtiments (1,3 million €), une plus-value sur la dilution du capital dans l'entité Proxistore SA (0,7 million €) où d'autres actionnaires ont apuré des pertes avérées antérieures, et une plus-value sur la vente de l'entité déficitaire Regionale Media Maatschappij (0,4 million €). Les coentreprises affichent un résultat net en légère baisse, lequel est repris dans l'EBITDA de Roularta (-0,4 million € par rapport à 2019). Tous ces éléments expliquent le recul de l'**EBITDA** de 23,0 millions € à 19,5 millions € en 2020. La marge EBITDA de 7,6 % demeure pratiquement stable par rapport à 2019. L'EBITDA des entités entièrement consolidées s'élève à 17,4 millions €, contre 20,5 millions € l'année précédente ; la part des coentreprises dans le résultat net affiche 2,1 millions €, contre 2,5 millions € en 2019.

L'**EBIT** a évolué de 10,0 millions € en 2019 à 6,1 millions € en 2020, soit 2,4 % du chiffre d'affaires.

Les **charges financières nettes** sont restées limitées en 2020 (-0,3 million €), le groupe n'ayant aucune dette financière en cours.

Les **impôts** (néant) comprennent en 2020 d'une part des paiements en espèces attendus (-0,3 million €) et d'autre part une recette fiscale latente de 0,3 million €. Cette dernière découle de la fusion de Roularta Media Group avec l'une de ses filiales à 100 %, Senior Publications SA, qui possédait une latence fiscale passive nette de 0,3 million €. Les recettes fiscales latentes qui s'ensuivront permettront une récupération plus élevée des pertes fiscales reportées. À cette fin, une latence fiscale active de 0,3 million € a été comptabilisée chez Roularta Media Group. Une

situation similaire s'est produite en 2019 avec la fusion de Roularta Media Group avec Bright Communications SPRL, qui possédait alors une latence fiscale passive de 1,0 million €.

Le montant de la **participation minoritaire** de -0,2 million € en 2020 provient essentiellement de l'activité Open Bedrijvendag chez Studio Aperi Negotium SA, l'événement physique n'ayant pas pu avoir lieu en 2020. L'augmentation des pertes en 2019 (-0,6 million €) provenait de l'entreprise déficitaire Storesquare SA, dont les activités ont été arrêtées au début de l'année 2020.

Le **résultat net attribuable aux actionnaires de RMG** atteint ainsi 6,0 millions €, soit 0,48 € euro par action.

Chiffres consolidés par action (en euros)	31/12/2020	31/12/2019	Evolution	Evolution (%)
EBITDA	1,57	1,83	-0,26	-14,3%
EBIT	0,49	0,80	-0,31	-38,6%
Résultat net attribuable aux actionnaires de RMG	0,48	0,87	-0,38	-44,2%
Résultat net attribuable aux actionnaires de RMG après dilution	0,48	0,86	-0,38	-44,2%
Nombre moyen pondéré d'actions	12.399.598	12.545.621	-146.023	-1,2%
Nombre moyen pondéré d'actions après dilution	12.409.631	12.560.022	-150.391	-1,2%

2. COMMENTAIRE DES RÉSULTATS DES SEGMENTS DU GROUPE

2.1 Media Brands

en milliers d'euros	31/12/2020	31/12/2019	Evolution	Evolution (%)
COMPTE DE RÉSULTATS				
Chiffre d'affaires	225.559	258.520	-32.961	-12,7%
<i>Chiffre d'affaires corrigé (1)</i>	<i>221.886</i>	<i>258.520</i>	<i>-36.634</i>	<i>-14,2%</i>
Marge brute	179.428	198.547	-19.119	-9,6%
<i>Marge brute sur le chiffre d'affaires</i>	<i>79,5%</i>	<i>76,8%</i>		

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

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

Le **chiffre d'affaires** du segment Media Brands baisse de 12,7 %, soit -33,0 millions €, à 225,6 millions €.

Influencés par le confinement, qui a empêché la parution des éditions papier de De Zondag, De Streekkrant et Steps, **le chiffre d'affaires publicitaire** a baissé de 26,0% par rapport à 2019. Le chiffre d'affaires publicitaire des publications gratuites a fléchi de 39,1 %. Sterck a également été fortement affectée par l'annulation des événements. Le chiffre d'affaires publicitaire des magazines a baissé de 19,6 % et celui des journaux payants, de 15,0 %. Parmi tous les segments, c'est le chiffre d'affaires des activités en ligne qui s'en est le mieux tiré (+3 ppts).

Le chiffre d'affaires **du marché des lecteurs** (abonnements et ventes au numéro) progresse de 5,5 % en comparaison avec 2019. Outre la consolidation complète de Plus Magazine Belgique, Femmes d'Aujourd'hui/Libelle et Le Vif/Knack ont de nouveau produit d'excellents résultats en 2020. La performance de Sport/Foot Magazine-Voetbalmagazine a été moindre en raison de l'interruption de la compétition de football durant plusieurs mois. Sur l'ensemble du chiffre d'affaires du marché des lecteurs, les abonnements représentent 73 % et les ventes au numéro, 27 %.

Le chiffre d'affaires des **extensions de ligne** et des **activités diverses** a fléchi de 19,4 % suite à l'annulation des événements et des voyages.

Le **marge brute** progresse de 76,8 % à 79,5 % du fait, d'une part, de la baisse des coûts de transport et de distribution et, d'autre part, de la baisse du prix du papier.

2.2 Printing Services

en milliers d'euros	31/12/2020	31/12/2019	Evolution	Evolution (%)
COMPTE DE RÉSULTATS				
Chiffre d'affaires	60.186	77.222	-17.036	-22,1%
Marge brute	32.822	38.959	-6.137	-15,8%
<i>Marge brute sur le chiffre d'affaires</i>	54,5%	50,5%		

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

Le **chiffre d'affaires** du segment Printing Services baisse de 17,0 millions € et affiche 60,2 millions €. La baisse s'explique aussi bien par une baisse de facturation concernant le segment Media Brands (-9,4 millions €) que les activités d'impression pour compte de tiers (-7,7 millions €).

La **Marge brute** par rapport au chiffre d'affaires augmente de 4 points de pourcentage, suite essentiellement à une baisse du prix du papier.

3. TABLEAU DE FINANCEMENT CONSOLIDÉ

en milliers d'euros	31/12/2020	31/12/2019
Flux de trésorerie nets relatifs aux activités opérationnelles (A)	16.672	29.630
Flux de trésorerie nets relatifs aux activités d'investissement (B)	-14.343	-16.882
Flux de trésorerie nets relatifs aux activités de financement (C)	-13.207	-7.266
Variation nette de trésorerie et des équivalents de trésorerie (A+B+C)	-10.879	5.482
Trésorerie et équivalents de trésorerie, solde d'ouverture	101.438	95.956
Trésorerie et équivalents de trésorerie, solde de clôture	90.559	101.438

Le tableau de financement affiche un réinvestissement du cash-flow opérationnel (A) dans les investissements (B). Par ailleurs, le groupe a racheté pour 11,4 millions € d'actions propres, portant la trésorerie au niveau très confortable de 90,6 millions €.

Le **flux de trésorerie résultant des activités opérationnelles** baisse de 13 millions € à 16,7 millions € en 2020, en raison surtout d'un flux de dividendes plus faibles des sociétés liées et des coentreprises (4,3 millions €), d'une hausse de 3,5 millions € du fonds de roulement et d'une baisse de 3,1 millions € de l'EBITDA (hors coentreprises). L'EBITDA actuel comprend aussi 1,6 million € de plus d'éléments hors trésorerie en raison surtout de la plus-value réalisée sur la vente de deux bâtiments en 2020 et de la plus-value sur la dilution de la participation de Roularta dans le capital de Proxistore, une société autrefois liée, où des pertes avérées antérieures ont été apurées par d'autres actionnaires.

Le **flux de trésorerie relatif aux investissements** termine l'exercice 2020 à -14,3 millions €. Les principaux décaissements concernent la nouvelle rotative (7,9 millions €) et les installations y liées (1,2 million €). Par ailleurs, 3,8 millions € ont été investis dans du logiciel propre, notamment pour la nouvelle app Roularta. De plus, un paiement de 1,0 million € a été effectué pour un cantonnement lié au litige concernant l'utilisation d'une marque dans les médias locaux. Le dernier paiement de complément (earn-out) sur la marque Sterck a également été effectué (0,3 million €). Enfin, deux bâtiments appartenant à Roularta ont été vendus pour un montant total de 1,6 million €, et la participation de 50 % dans la Regionale Media Maatschappij a été cédée pour 0,2 million €. Les sorties de trésorerie les plus importantes concernent le dernier paiement à Sanoma pour la reprise des Women Brands (7,9 millions €), des investissements dans le logiciel (3,4 millions €), l'acompte pour la nouvelle rotative (2,6 millions €) et l'earn-out sur la marque Sterck (0,4 million €).

Le **flux de trésorerie lié aux activités de financement** évolue de -7,3 millions € en 2019 à -13,2 millions € en 2020. Il comprend surtout, outre le remboursement des dettes de leasing IFRS16 (1,4 million €), les 11,4 millions € d'actions propres rachetées au fonds d'investissement espagnol Bestinver. En 2020, aucun dividende n'a été payé.

Le montant enregistré en 2019 comprenait le dividende distribué de 6,3 millions € et le remboursement des dettes de leasing IFRS16 à concurrence de 1,4 million €.

4. BILAN CONSOLIDÉ

en milliers d'euros	31/12/2020	31/12/2019	Evolution (%)
Bilan			
Actifs non courants	187.928	182.720	+2,9%
Actifs courants	149.644	170.695	-12,3%
Total du bilan	337.572	353.414	-4,5%
Capitaux propres - part du Groupe	223.481	227.846	-1,9%
Capitaux propres - Intérêts minoritaires	383	578	-33,7%
Passifs	113.708	124.990	-9,0%
Liquidité (1)	1,5	1,6	-3,5%
Solvabilité (2)	66,3%	64,6%	+2,6%
Trésorerie/(dette) financière nette (3)	85.920	95.937	-10,4%
Gearing (4)	-38,4%	-42,0%	+8,6%

(1) Liquidité = actifs courants / passifs courants.

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

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

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

Au 31 décembre 2020, les **fonds propres – part du Groupe** affichent 223,5 millions €, contre 227,8 millions € au 31 décembre 2019. La mutation sur les fonds propres se compose principalement d'un rachat d'actions propres de - 11,4 millions € (avec un impact inchangé sur la position de trésorerie financière nette consolidée) et du résultat 2020 (+6,0 millions €).

Au 31 décembre 2020, la **position de trésorerie financière nette consolidée** se chiffre à 85,9 millions €, contre 95,9 millions € l'année précédente.

Au 31 décembre 2020, Roularta détenait encore 1 502 496 actions propres. Le groupe a l'intention de les proposer en temps utile au marché afin d'augmenter tout à la fois le flottant, ses fonds propres et sa trésorerie.

5. INVESTISSEMENTS (CAPEX)

En 2020, les investissements consolidés ont totalisé 15,1 millions €, contre 9,6 millions € en 2019. Ce montant a été investi essentiellement en immobilisations corporelles (notamment 7,9 millions € dans une nouvelle rotative et 1,2 million € dans des installations y liées) et dans le logiciel (3,8 millions €).

6. DIVIDENDE

Le Conseil d'Administration proposera à l'Assemblée Générale de distribuer pour l'ensemble de l'exercice 2020 un dividende brut de 1,0 € par action, ce qui correspond à un rendement de 7,0 %, compte tenu du cours de clôture de 14,15 euros par action au 31 décembre 2020.

7. PRÉSENTATION DES RÉSULTATS 2020

La présentation des résultats annuels 2020 peut être consultée sur notre site web : <https://www.roularta.be/fr/roularta-bourse/info-financi%C3%A8re/information-financi%C3%A8re>.

Elle comprend des explications techniques plus détaillées concernant les résultats annuels. Le rapport annuel détaillé et commenté sera mis à disposition sur notre site web à partir du 16 avril.

8. ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS EN 2020 ET JUSQU'À CE JOUR

- Fin février 2020, Roularta devient propriétaire à 100 % de Plus Magazine Belgique (Senior Publications SA) et vend les titres pour enfants allemands non essentiels (entités Sailer).
- Dilution de la participation dans Proxistore (de 24,9 % à 14,0 %) en février 2020 suite à une augmentation de capital à laquelle Roularta Media Group SA n'a pas participé par l'apport de nouvelles liquidités.
- Cessation des activités de Storesquare le 28 février 2020.
- Fin avril 2020, vente de la participation déficitaire de 50 % dans la Regionale Media Maatschappij.
- Début juin 2020, Belfius émet une offre contraignante sur 30 % des actions d'une société à constituer, dans laquelle seront logées les activités d'Immovlan et de Vacancesweb. Le 6 janvier 2021, après approbation de l'autorité de concurrence, l'entité Immovlan SRL est constituée avec trois actionnaires : Roularta (35 %), le groupe Rossel (35 %) et Belfius (30 %). L'entité sera intégralement consolidée par Roularta étant donné que ce groupe exerce le contrôle sur la participation.
- Fusion de Senior Publications SA et RMG le 1er juillet 2020.
- La nouvelle rotative Lithoman est inaugurée officiellement lors de la "Open Bedrijvendag" le 4 octobre et est opérationnelle depuis début novembre 2020.
- En novembre 2020, le groupe acquiert l'intégralité de la participation (916 536 actions) du fonds espagnol Bestinver au prix de 12,40 € par action.
- Fin décembre 2020, Holding Echo, filiale à 50 % de Mediafin, cède sa participation dans Audiopresse (12,5 %) à CLT-UFA, filiale de RTL Group. Audiopresse comprend notamment une participation de 34 % dans RTL Belgium.

9. PERSPECTIVES

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

Les perspectives quant aux revenus des abonnements en 2021 demeurent positives. Roularta parvient à transformer le désir de la population belge de disposer de marques médiatiques de qualité en abonnements à long terme. La tendance des ventes au numéro devrait demeurer en ligne avec le marché actuel.

Dans le segment des Printing Services, les activités seront poursuivies normalement, en dépit de la Covid-19, grâce à l'engagement des collaborateurs. Pour les prochains mois, nous prévoyons que le nombre d'ordres d'impression restera inférieur au niveau d'avant la crise sanitaire, tout comme le volume par ordre d'impression.

On enregistre toujours d'importantes fluctuations d'un mois à l'autre, ainsi que des réservations tardives, ce qui engendre une visibilité insuffisante pour permettre la formulation d'un pronostic pour l'ensemble de l'exercice 2021. Les événements et les voyages restent fortement dépendants des décisions futures des différentes autorités et sont en tout cas annulés pour le premier trimestre.

Après la crise sanitaire, le marché publicitaire pourra se redresser, les événements et voyages pourront de nouveau avoir lieu et l'activité d'impression pourra également se dérouler de nouveau normalement. Autant d'éléments qui poussent à aborder l'avenir avec un optimisme fondé.

10. RAPPORT DU COMMISSAIRE

Le Commissaire a confirmé que ses travaux de révision, qui sont terminés quant au fond, n'ont pas révélé de correction significative qui devrait être apportée aux informations comptables reprises dans le communiqué. Deloitte Reviseurs d'Entreprises est représenté par Charlotte Vanrobaeys.

Contacts	Rik De Nolf (Président CA & 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

BILAN CONSOLIDÉ

en milliers d'euros	31/12/2020	31/12/2019	Evolution
ACTIFS			
Actifs non courants	187.928	182.720	5.208
Immobilisations incorporelles	53.257	54.734	-1.477
Immobilisations corporelles	65.744	59.894	5.850
Participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	60.324	60.042	282
Participations en actifs financiers, prêts, cautions	3.313	2.402	911
Clients et autres créances	78	100	-22
Actifs d'impôts différés	5.212	5.548	-336
Actifs courants	149.644	170.695	-21.051
Stocks	4.838	6.047	-1.209
Clients et autres créances	49.881	60.061	-10.180
Créances relatives aux impôts	919	688	231
Trésorerie et équivalents de trésorerie	90.559	101.438	-10.879
Charges à reporter et produits acquis	3.446	2.460	986
Total de l'actif	337.572	353.414	-15.842

en milliers d'euros	31/12/2020	31/12/2019	Evolution
PASSIFS			
Capitaux propres	223.864	228.424	-4.560
Capitaux propres - part du Groupe	223.481	227.846	-4.365
<i>Capital souscrit</i>	80.000	80.000	-
<i>Actions propres</i>	-34.924	-23.643	-11.281
<i>Résultat reporté</i>	174.335	166.610	7.725
<i>Autres réserves</i>	4.070	4.879	-809
Intérêts minoritaires	383	578	-195
Passifs non courants	16.207	17.626	-1.419
Provisions	7.622	8.268	-646
Avantages du personnel	4.767	5.180	-413
Passifs d'impôts différés	205	142	63
Dettes financières	3.324	3.748	-424
Autres dettes	287	287	-
Passifs courants	97.501	107.364	-9.863
Dettes financières	1.315	1.754	-439
Dettes commerciales	35.613	45.321	-9.708
Acomptes reçus	27.076	25.794	1.282
Avantages du personnel	15.126	16.513	-1.387
Impôts	525	338	187
Autres dettes	10.038	10.884	-846
Charges à imputer et produits à reporter	7.808	6.759	1.049
Total du passif	337.572	353.414	-15.842

COMPTE DE RÉSULTATS CONSOLIDÉ

en milliers d'euros	31/12/2020	31/12/2019	Evolution
Chiffre d'affaires	256.269	295.798	-39.529
Production immobilisée	2.232	2.239	-7
Approvisionnements et marchandises	-47.307	-62.651	15.344
Marge brute	211.193	235.386	-24.193
<i>% sur le chiffre d'affaires</i>	<i>82,4%</i>	<i>79,6%</i>	
Services et biens divers	-109.539	-118.942	9.403
Frais de personnel	-87.225	-95.192	7.967
Autres produits d'exploitation	5.417	3.796	1.621
Autres charges d'exploitation	-2.475	-4.533	2.058
Quote-part du résultat net des entreprises associées et coentreprises	2.096	2.475	-379
EBITDA	19.467	22.989	-3.522
<i>% sur le chiffre d'affaires</i>	<i>7,6%</i>	<i>7,8%</i>	
Amortissements, dépréciations et provisions	-13.410	-13.011	-399
<i>Amortissements sur immobilisations (in)corporelles</i>	<i>-12.854</i>	<i>-13.156</i>	<i>302</i>
<i>Dépréciations sur stocks et sur créances</i>	<i>25</i>	<i>225</i>	<i>-200</i>
<i>Provisions</i>	<i>-581</i>	<i>-80</i>	<i>-501</i>
Résultat opérationnel - EBIT	6.056	9.978	-3.922
<i>% sur le chiffre d'affaires</i>	<i>2,4%</i>	<i>3,4%</i>	
Produits financiers	100	144	-44
Charges financières	-376	-219	-157
Impôts sur le résultat	8	429	-421
Résultat net des activités poursuivies	5.789	10.332	-4.543
<i>% sur le chiffre d'affaires</i>	<i>2,3%</i>	<i>3,5%</i>	
Résultat net des entreprises consolidées	5.789	10.332	-4.543
Intérêts minoritaires	-195	-521	326
Actionnaires de Roularta Media Group	5.984	10.854	-4.870

TABLEAU CONSOLIDÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE

en milliers d'euros	31/12/2020	31/12/2019
Flux de trésorerie relatifs aux activités opérationnelles		
Résultat net des entreprises consolidées	5.789	10.332
Part dans le résultat des entreprises mises en équivalence	-2.096	-2.475
Dividendes reçus d'entreprises associées et de coentreprises	1.250	5.530
Impôts sur le résultat	-8	-429
Charges d'intérêt	376	219
Produits d'intérêt (-)	-100	-144
Moins-values (+)/ plus-values (-) sur réalisation d'immobilisations incorporelles et corporelles	-1.364	-436
Éléments sans effet de trésorerie	12.841	13.589
<i>Amortissements des immobilisations (in)corporelles</i>	12.854	13.156
<i>Charges relatives aux paiements fondés sur des actions</i>	-208	57
<i>Dotations (+)/ reprises (-) provisions</i>	581	80
<i>Autres éléments sans effet de trésorerie</i>	-386	296
Flux de trésorerie bruts relatifs aux activités opérationnelles	16.688	26.186
Variation des clients	11.069	6.409
Variation des stocks	1.131	391
Variations des dettes commerciales	-10.908	399
Autres variations du fonds de roulement (a)	-601	-3.037
Variations du fonds de roulement	691	4.162
Impôts sur le résultat payés	-510	-643
Intérêts payés (-)	-299	-219
Intérêts reçus	102	144
FLUX DE TRÉSORERIE NETS RELATIFS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES (A)	16.672	29.630

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

en milliers d'euros	31/12/2020	31/12/2019
Flux de trésorerie relatifs aux activités d'investissement		
Immobilisations incorporelles - acquisitions	-3.935	-3.433
Immobilisations corporelles - acquisitions	-11.195	-6.187
Immobilisations corporelles - autres variations	1.721	523
Flux de trésorerie nets relatifs aux acquisitions	-299	-8.218
Flux de trésorerie nets relatifs aux cessions	200	-
Flux de trésorerie nets relatifs aux prêts aux participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	-18	350
Participations en actifs financiers, prêts, cautions - autres variations	-817	82
FLUX DE TRÉSORERIE NETS RELATIFS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT (B)	-14.343	-16.882
Flux de trésorerie relatifs aux activités de financement		
Dividendes versés	-	-6.273
Actions propres	-11.281	62
Augmentation des dettes financières courantes	-	211
Diminution des dettes financières courantes	-509	-
Remboursement des dettes de leasing	-1.463	-1.385
Diminution des créances non courantes	46	119
FLUX DE TRÉSORERIE NETS RELATIFS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT (C)	-13.207	-7.266
VARIATION NETTE DE TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE (A+B+C)	-10.879	5.482
Trésorerie et équivalents de trésorerie, solde d'ouverture	101.438	95.956
Trésorerie et équivalents de trésorerie, solde de clôture	90.559	101.438
Variation nette de trésorerie et des équivalents de trésorerie	-10.879	5.482