

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

1 MARS 2024



Roularta
Media Group

Roularta continue de se développer aux Pays-Bas et d'investir dans le leadership du marché, les marques multimédias, la technologie et le talent.

- CHIFFRE D'AFFAIRES 323,5 millions €, soit -5,7 % par rapport à l'an dernier
- EBITDA 21,6 millions €, soit 6,7 % du chiffre d'affaires
- EBIT 3,2 millions €
- RÉSULTAT NET 2,4 millions € (attribuables aux actionnaires).
- LIQUIDITÉS 68,3 millions €

Roularta Media Group a réalisé en 2023 un EBITDA de 21,6 millions € en dépit de la pression subie par les revenus publicitaires et la hausse des coûts salariaux.

Roularta Media Group a réalisé en 2023 un **chiffre d'affaires** de 323,5 millions €. Comparé à 2022, ceci représente une baisse de 19,6 millions €. Cette baisse s'explique essentiellement par une chute du chiffre d'affaires publicitaire. Par ailleurs, le chiffre d'affaires du segment Printing Services s'est replié également, ainsi que, dans une moindre mesure, celui du marché des lecteurs.

Le **chiffre d'affaires** consolidé **corrigé**, comparable au chiffre d'affaires consolidé de 2022, a terminé l'exercice à 318,5 millions €, ce qui représente une baisse absolue de 24,6 millions (soit -7,2 %). Les chiffres d'affaires consolidés à fin 2023 comprennent en effet le chiffre d'affaires annuel intégral de l'entité New Skool Media BV, repris en février 2022. Par ailleurs, le chiffre d'affaires de l'entité ImmoVlan SRL n'est plus repris dans le chiffre d'affaires consolidé à fin 2023 en raison de la déconsolidation de cette entité à partir du 30 septembre 2022. Enfin, la reprise de RMN Mindstyle BV ayant été finalisée début novembre 2023, le chiffre d'affaires des 3 nouvelles marques pleine conscience (Happinez, Yoga et Psychologie) est repris dans les chiffres d'affaires consolidés à partir du 1er novembre 2023.

En 2023, plus de 70 % du chiffre d'affaires total du Groupe a été généré par les marques des magazines et ce, compte tenu notamment de l'investissement incessant du Groupe dans l'expansion de son portefeuille de magazines. L'acquisition de NewSkoolMedia en 2022, qui comprenait EW (le "Knack des Pays-Bas") et une série d'autres marques de magazines de premier plan, est bien intégrée dans le Groupe. Les reprises en 2023 des titres pleine conscience Happinez, Yoga et Psychologie, complétées par celle du titre Flow, confirment la vision à long terme de Roularta Media Group consistant à générer un cash-flow stable via un vaste portefeuille de magazines en Belgique et à l'étranger et à réaliser la

transition d'un environnement B2B vers un environnement essentiellement B2C.

La **marge brute**, de 81,3 %, a progressé de 0,3 point de pourcentage par rapport à l'exercice précédent à la suite d'une légère baisse des prix du papier – de 2 % seulement, mais il s'agit d'un retournement de tendance après une hausse incessante de ces prix au premier semestre 2023. Toutefois, les prix du papier demeurent très élevés, après la hausse exponentielle (+76 %) enregistrée en 2022.

L'**EBITDA** affiche 21,6 millions € au 31/12/2023, soit 6,7 % du chiffre d'affaires, contre 30,1 millions € ou 8,8 % du chiffre d'affaires à fin 2022.

Côté coûts, le Groupe a subi en 2023 d'importantes hausses des coûts salariaux (indexation >11 % début 2023), de l'énergie, ainsi que de l'inflation générale, ce qui l'a poussé à poursuivre une politique de contrôle strict des coûts. Les coûts des services et biens divers ont dès lors baissé de 7,9 millions €.

À fin 2023, l'EBITDA comprend quelques effets exceptionnels : (1) la reprise de la provision sur le litige – à l'issue enfin positive – avec Infobase pour un montant de 3,4 millions €, (2) une plus-value sur la vente d'un bâtiment pour 1,1 million € et (3) une réduction de valeur de 0,7 million € sur une créance client. Fin 2022, dans les autres produits d'exploitation: (1) une plus-value exceptionnelle de 1,5 million € a été comptabilisée à la suite de la déconsolidation d'ImmoVlan SRL, ainsi que (2) reconnu un impact positif exceptionnel sur la reprise de 50+Beurs & Festival, d'une valeur de 0,9 million €.

La coentreprise à 50 % **Mediafin** (L'Echo/De Tijd) a enregistré une jolie hausse de son chiffre d'affaires en 2023. Ce chiffre d'affaires (à 100 %) a augmenté de 6,4 % par rapport à l'année précédente, à 83,6 millions €. L'EBITDA a terminé l'exercice à 16,6 millions € [-0,3 million par rapport à l'année précédente]. Mediafin a réalisé un résultat net de 5,9 millions € (+5,5 % par rapport à l'année précédente) après l'amortissement des marques L'Echo/De Tijd. Ceci a donné lieu, pour la participation de 50 %, à une contribution pour Roularta Media Group de 3,0 millions € (+ 0,2 million € par rapport à l'année précédente) selon la méthode de

mise en équivalence. Comme le Groupe, Mediafin a été confrontée à des hausses de coûts, mais grâce à l'augmentation de son chiffre d'affaires, elle a su maintenir sa rentabilité, et même la renforcer légèrement.

Au total, l'EBITDA réalisé par les entreprises entièrement consolidées du Groupe affiche 18,9 millions €, contre 27,6 millions € en 2022, tandis que 2,7 millions € ont été réalisés par les entreprises liées et les coentreprises (leur résultat via la mise en équivalence), contre 2,5 millions € l'année précédente.

L'**EBIT** a évolué de 5,5 millions € en 2022 à 3,2 millions € en 2023, soit 1,0 % du chiffre d'affaires, contre 1,6 % en 2022. L'exercice 2022 comprenait une réduction de valeur spéciale sur le portefeuille de clients historique d'Immovlan SRL d'une valeur d'impact de -5,0 millions €.

En 2023, les **impôts** (-1,3 million €) comprennent principalement des charges fiscales actuelles. En 2022, outre des charges fiscales courantes de 0,9 million €, il y avait également une charge fiscale latente de 3,7 millions € résultant (1) d'une baisse d'une créance fiscale différée sur les pertes fiscales reportées en raison des incertitudes de la législation fiscale et des évolutions futures des coûts et (2) d'une charge fiscale latente enregistrée suite à la consolidation d'Immovlan SRL.

La **participation minoritaire** est nulle en 2023. En 2022, elle était cependant de -7,1 millions € à cause d'Immovlan SRL. De janvier à septembre 2022, Immovlan SRL était encore entièrement consolidée. Les amortissements élevés sur la marque et le portefeuille de clients avec, en outre, une réduction de valeur spéciale du portefeuille de clients se sont traduits par un résultat net négatif.

Le **résultat net consolidé** du Groupe termine l'exercice à 2,4 millions € (contre +0,6 million € l'année précédente), dont un même montant (contre 7,6 millions € l'année précédente) attribuable aux actionnaires de Roularta Media Group.

Après le paiement en 2023 du dividende de 11,8 millions € et les investissements considérables dans les immobilisations incorporelles et corporelles (16,1 millions € au total), le Groupe affiche toujours un bilan

solide à la fin de l'exercice 2023. La situation de trésorerie au 31/12/2023 s'élève à 68,3 millions € (contre 84,5 millions € au 31/12/2022).

Les investissements dans les immobilisations incorporelles sont entièrement axés sur le marché des lecteurs, dans le but d'offrir à ceux-ci une expérience de lecture agréable et variée. Le lecteur de magazines lit de plus en plus en numérique, et grâce à l'appli MesMagazines – à laquelle sa famille a gratuitement accès également –, nos marques sont toujours et partout présentes dans tous les ménages. L'appli regroupe le portefeuille de marques du Groupe et sera en outre complétée par de nouveaux contenus et thèmes grâce aux récentes reprises dans les segments lifestyle, pleine conscience et sport. Le nombre de lecteurs via l'appli MesMagazines a augmenté de 56% en un an grâce à cette excellente expérience de lecture numérique.

Entre-temps, l'imprimerie s'est fait un nom auprès de prestigieux éditeurs (inter)nationaux tels que le Financial Times et le New York Times. Grâce au rôle pionnier que joue l'imprimerie en termes d'innovation et de durabilité, elle parvient à décrocher de nouveaux ordres d'impression étrangers. Au cours de l'année écoulée, trois fours de séchage éco-efficaces ont été installés, ce qui a permis de réduire sensiblement les émissions de CO₂, conformément à l'ambition d'atteindre la neutralité carbone d'ici 2040. L'enveloppe en papier est aussi un fait désormais, et après Le Journal du médecin fin 2023, c'est au tour de Libelle d'effectuer la transition vers un emballage en papier durable. Libelle, le magazine qui affiche la plus grande audience en Belgique, bannit ainsi 12 tonnes d'emballages en plastique par an. Par ailleurs, le Groupe prévoit en 2024 un investissement durable dans 3 500 panneaux solaires supplémentaires.

En 2024, le Groupe demeure attentif aux reprises intéressantes sur le plan stratégique, qui puissent contribuer à la croissance et aux résultats du Groupe.

Le Conseil d'Administration proposera à l'Assemblée générale de distribuer sur l'ensemble de l'exercice 2023 un dividende brut de 1 € par action. Il s'agit d'un dividende optionnel où l'actionnaire peut choisir entre une distribution en espèces et/ou un réinvestissement dans le capital de l'entreprise.

1. PRINCIPALES DONNÉES FINANCIÈRES DE L'EXERCICE

1.1 Chiffres-clés consolidés

en milliers d'euros	31/12/2023	31/12/2022	Evolution	Evolution (%)
COMPTE DE RÉSULTATS				
Chiffre d'affaires	323.526	343.140	-19.614	-5,7%
<i>Chiffre d'affaires corrigé (1)</i>	318.535	343.140	-24.605	-7,2%
EBITDA (2)	21.595	30.081	-8.486	-28,2%
<i>EBITDA-marge</i>	6,7%	8,8%		
EBIT (3)	3.236	5.495	-2.259	-41,1%
<i>EBIT-marge</i>	1,0%	1,6%		
Charges financières nettes	392	-315	707	224,4%
Impôts sur le résultat	-1.261	-4.625	3.364	72,7%
Résultat net	2.368	555	1.813	326,7%
Attribuable aux intérêts minoritaires	18	-7.065	7.083	100,3%
Attribuable aux actionnaires de RMG	2.350	7.620	-5.270	-69,2%
<i>Résultat net attribuable aux actionnaires de RMG - marge</i>	0,7%	2,2%		
Nombre d'employés équivalents temps plein à la date de clôture (4)	1.214	1.293	-79	-6,1%

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

(2) EBITDA = EBIT + dépréciations, amortissements et réductions de valeur exceptionnelles

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

(4) Hors coentreprises (Mediafin)

Le **résultat net attribuable aux actionnaires de Roularta Media Group (RMG)** atteint ainsi € 2,4 miljoen soit 0,65 € par action.

Chiffres consolidés par action (en euros)	31/12/2023	31/12/2022	Evolution	Evolution (%)
EBITDA	1,83	2,56	-0,72	-28,3%
EBIT	0,27	0,47	-0,19	-41,2%
Résultat net attribuable aux actionnaires de RMG	0,20	0,65	-0,45	-69,2%
Résultat net attribuable aux actionnaires de RMG après dilution	0,20	0,65	-0,45	-69,2%
Nombre moyen pondéré d'actions	11.781.577	11.766.209	15.368	0,1%
Nombre moyen pondéré d'actions après dilution	11.794.665	11.797.911	-3.246	0,0%

2. COMMENTAIRE DES RÉSULTATS DES SEGMENTS DU GROUPE

Les deux segments de Roularta Media Group sont, d'une part, "Media Brands" et, d'autre part, "Printing Services". Le segment Media Brands représente toutes les marques exploitées par le Groupe et ses participations. Le segment "Printing Services" représente les activités de prémédia et d'imprimerie effectuées pour les marques internes et pour compte de tiers.

2.1 Media Brands

en milliers d'euros	31/12/2023	31/12/2022	Evolution	Evolution (%)
COMPTE DE RÉSULTATS				
Chiffre d'affaires	290.158	304.785	-14.627	-4,8%
<i>Chiffre d'affaires corrigé (1)</i>	<i>285.167</i>	<i>304.785</i>	<i>-19.618</i>	<i>-6,4%</i>
Marge brute	226.748	240.651	-13.903	-5,8%
<i>Marge brute sur le chiffre d'affaires</i>	<i>78,1%</i>	<i>79,0%</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 **chiffre d'affaires** du segment Media Brands baisse de 14,6 millions €, à 290,2 millions €. Le chiffre d'affaires comparable à celui de l'année précédente baisse de 19,6 millions €.

La baisse la plus sévère provient du marché publicitaire (-10,4 %, ou -8,5 % à périmètre constant), une tendance perceptible pour quasi toutes les marques. Comme l'ensemble du secteur des médias, le Groupe a relevé ses tarifs publicitaires, mais cette mesure n'a pas permis de compenser suffisamment la baisse des volumes due au ralentissement du marché publicitaire.

Le chiffre d'affaires du marché des lecteurs (abonnements et ventes au numéro) baisse légèrement de 2,1 % (ou -6,2 % à périmètre constant et -5,2 % si l'on tient compte de la cessation de SportVoetbal/Foot Magazine). Grâce à de nouveaux développements numériques, l'acquisition de clients évolue positivement. La prospection traditionnelle par e-mail et par téléphone est remplacée progressivement par la voie numérique, avec succès.

Le chiffre d'affaires des autres activités progresse légèrement, de 1,3 % (-0,9 % à périmètre constant).

La **marge brute** revient de 79,0 % à 78,1 %. Bien que les prix du papier aient baissé, les coûts du personnel et d'énergie ont augmenté ; ils ont été affectés sous forme de coûts techniques supérieurs à Media Brands. Suite essentiellement à la baisse du chiffre d'affaires, la marge brute baisse en valeur absolue de 13,9 millions €, à 226,7 millions €.

2.2 Printing Services

en milliers d'euros	31/12/2023	31/12/2022	Evolution	Evolution (%)
COMPTE DE RÉSULTATS				
Chiffre d'affaires	72.650	78.724	-6.074	-7,7%
<i>Chiffre d'affaires corrigé (1)</i>	<i>72.650</i>	<i>78.724</i>	<i>-6.074</i>	<i>-7,7%</i>
Marge brute	37.403	38.952	-1.549	-4,0%
<i>Marge brute sur le chiffre d'affaires</i>	<i>51,5%</i>	<i>49,5%</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 **chiffre d'affaires** de ce segment baisse de 6,1 millions €, à 72,7 millions €. La baisse s'explique surtout par celle du volume d'impression de magazines, de dépliants et de catalogues pour les clients étrangers.

En pour cent du chiffre d'affaires, la **marge brute** progresse de 2 points de pourcentage grâce à la baisse des coûts de papier.

3. TABLEAU DE FINANCEMENT CONSOLIDÉ

en milliers d'euros	31/12/2023	31/12/2022
Flux de trésorerie nets relatifs aux activités opérationnelles (A)	13.787	17.831
Flux de trésorerie nets relatifs aux activités d'investissement (B)	-15.455	-26.162
Flux de trésorerie nets relatifs aux activités de financement (C)	-14.545	-13.849
Variation nette de trésorerie et des équivalents de trésorerie (A+B+C)	-16.213	-22.180
Trésorerie et équivalents de trésorerie, solde d'ouverture	84.480	106.660
Trésorerie et équivalents de trésorerie, solde de clôture	68.267	84.480

Le tableau de financement affiche en 2023 un décaissement de 16,2 millions € par rapport à un décaissement de 22,2 millions € l'année précédente.

Le flux de trésorerie résultant des **activités opérationnelles** baisse en 2023 de 4,0 millions €, à 13,8 millions €. Ce flux de trésorerie résulte essentiellement d'un EBIDA positif (16,1 millions € – c.-à-d. hors résultat des coentreprises, provisions et réductions de valeur sur stocks et créances) dont est déduite une plus-value de 1,1 million € provenant de la vente d'un bâtiment. Le dividende de 4,0 millions € reçu des entreprises associées et coentreprises de Roularta est entièrement neutralisé par la hausse de 4,7 millions € du fonds de roulement.

Le flux de trésorerie relatif aux **investissements** affiche -15,5 millions € en 2023. Ceci s'explique presque entièrement par les investissements dans de nouvelles immobilisations corporelles (-8,5 millions €) et incorporelles (-7,6 millions €). Pour en savoir plus, veuillez consulter le point 5. Investissements (CAPEX). Par ailleurs, le Groupe a investi dans la reprise de la BV RMN Mindstyle d'une valeur de 1,2 million € et un bâtiment a été vendu pour 1,5 million €.

En 2022, les principaux décaissements relatifs à des investissements concernaient de nouvelles acquisitions (18,0 millions €), 5,1 millions € avaient été investis dans le logiciel et 4,3 millions € dans des immobilisations corporelles.

Le flux de trésorerie lié aux activités **de financement** évolue de -13,8 millions € en 2022 à -14,5 millions € en 2023. Ce dernier chiffre comprend le dividende distribué de 11,8 millions € et le remboursement des dettes de leasing IFRS16 (2,5 millions €). En 2022, des transactions quasi identiques avaient été enregistrées.

4. BILAN CONSOLIDÉ

en milliers d'euros	31/12/2023	31/12/2022	Evolution (%)
Bilan			
Actifs non courants	223.272	221.865	0,6%
Actifs courants	140.184	159.189	-11,9%
Total du bilan	363.456	381.054	-4,6%
Capitaux propres - part du Groupe	217.003	226.039	-4,0%
Capitaux propres - Intérêts minoritaires	-228	-247	7,7%
Passifs	146.681	155.262	-5,5%
Liquidité (1)	1,1	1,3	-10,2%
Solvabilité (2)	59,6%	59,3%	0,7%
Trésorerie/(dette) financière nette (3)	56.794	73.015	-22,2%
Gearing (4)	-26,2%	-32,3%	19,0%

(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 2023, les **fonds propres – part du Groupe** affichent 217,0 millions €, contre 226,0 millions € au 31 décembre 2022. La variation des fonds propres se compose essentiellement du résultat 2023 (+2,4 millions €) et de la distribution du dividende de 11,8 millions €. Les fonds propres – participations minoritaires restent stables à 0,2 million €.

Au 31 décembre 2023, la position de **trésorerie financière nette consolidée** (= trésorerie circulante moins dettes financières) se chiffre à 56,8 millions €, contre 73,0 millions € l'année précédente. Le Groupe demeure exempt de dettes bancaires.

Au 31 décembre 2023, Roularta détenait encore 1 356 619 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 2023, les investissements consolidés ont totalisé 16,1 millions €, contre 9,6 millions € en 2022.

Parmi les immobilisations incorporelles (7,6 millions €), les investissements concernaient surtout le logiciel (4,9 millions €), outre quelques nouvelles marques (2,6 millions €). L'appli MesMagazines et les systèmes de rédaction multimédias ont été optimisés, et un nouveau système ERP pour l'imprimerie est en cours de développement.

Les immobilisations corporelles (8,5 millions €) ont nettement augmenté, une hausse qui s'explique surtout par : 1/ l'investissement durable dans les nouveaux fours de séchage éco-efficaces (4,2 millions €) ; 2/ l'aménagement du nouveau studio télé de pointe pour Canal Z/Kanaal Z au Brussels Media Centre (0,9 million €), opérationnel depuis le 2e trimestre 2023 et équipé des dernières technologies vidéo et podcast ; 3/ le remplacement de tous les PC et écrans d'ordinateurs des collaborateurs (0,9 million €) ; 4/ les travaux de rénovation au Brussels Media Centre (0,5 million €) ; 5/ l'aménagement du nouveau restaurant d'entreprise « Happie » à Roulars (0,4 million €).

Fin mai 2023, Motor NL BV (une coentreprise entre Roularta Media Nederland BV et Pite Media BV) a repris toutes les activités de Motive Media et d'Interbike Events. Ces activités comprennent Bigtwin Magazine, le Bigtwin Bikeshow et Expo. À la suite de cette reprise, une marque d'une valeur de 243 k€ a été comptabilisée. Celle-ci ne figure pas parmi les immobilisations incorporelles sur le bilan consolidé du Groupe puisque Motor NL BV est une coentreprise.

Au cours de l'exercice 2022, les investissements ont essentiellement concerné le logiciel (5,1 millions €) – en vue surtout d'optimiser l'expérience de lecture numérique –, et les immobilisations corporelles (4,3 millions €) – en particulier la rénovation de bâtiments et la construction d'un nouveau studio télé pour Canal Z/Kanaal Z.

6. DIVIDENDE

Le Conseil d'Administration proposera à l'Assemblée générale de distribuer sur l'ensemble de l'exercice un dividende brut de 1 € par action sous la forme d'un dividende optionnel. Cela correspond à un rendement de 7,9%, compte tenu du cours de clôture de 12,7 € par action au 31 décembre 2023.

7. PRÉSENTATION DES RÉSULTATS 2023

La présentation des résultats annuels 2023 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 plus détaillées concernant les résultats annuels.

Le rapport annuel relatif à l'exercice 2023 sera mis à disposition sur notre site web à partir du 16 avril 2024.

8. ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS EN 2023 ET JUSQU'À CE JOUR

- Dans le cadre d'une simplification de la structure néerlandaise du Groupe, toutes les filiales néerlandaises à 100 %, en particulier New Skool Exploitatie BV, One Business BV, New Skool Media BV et 50+ Beurs & Festival BV, ont été fusionnées avec Roularta Media Nederland BV avec pour date d'entrée en vigueur juridique le 20 janvier 2023. Les fusions ont un effet comptable rétroactif jusqu'au 1er janvier 2023.

- Fin mai 2023, Motor NL BV (une coentreprise entre Roularta Media Nederland BV et Pite Media BV) a repris toutes les activités de Motive Media et d'Interbike Events.
- Distribution du dividende d'un euro par action sur l'exercice 2022 le 1er juin 2023.
- L'assemblée générale extraordinaire du 16 août 2023 a décidé de nommer la SA Cella, représentée par son représentant permanent Monsieur William De Nolf, administrateur non exécutif pour une période de quatre ans.
- À la mi-octobre, le Groupe a repris le titre Helden Magazine, un magazine du segment sport, via sa filiale néerlandaise (à 100 %) Roularta Media Nederland BV.
- Début novembre, le Groupe a repris, via sa filiale néerlandaise (à 100 %) Roularta Media Nederland BV, toutes les actions de WPG Media, la division magazines (et filiale à 100 %) de WPG Uitgevers BV. Le Groupe est ainsi entré en possession de trois marques de magazines de premier plan (Happinez, Yoga et Psychologie) dans le segment de la pleine conscience aux Pays-Bas. L'entité a ensuite été rebaptisée RMN Mindstyle BV.
- Fin décembre, Roularta Media Nederland BV a également repris de DPG Media le magazine Flow, également actif dans le segment de la pleine conscience.

9. PERSPECTIVES

Ces prévisions sont des énoncés tournés vers l'avenir, fondés sur les meilleures estimations, dont les résultats réels pourraient s'écarter sensiblement.

Sur la base de la tendance perceptible au cours des deux premiers mois de 2024, le Groupe se dit prudemment positif quant aux revenus publicitaires pour 2024. Il tient néanmoins compte du comportement volatil et relativement imprévisible des annonceurs. Une évolution négative du climat économique peut affecter les dépenses de nos annonceurs.

La stratégie numérique du Groupe commence à produire des fruits, grâce à quoi on observe une hausse du nombre d'abonnements souscrits par voie numérique. Le Groupe continue en 2024 à miser sur les ventes d'abonnements numériques et familiaux, susceptibles d'étayer une croissance stable et durable du chiffre d'affaires. Les abonnés du Vif et de Tendances, de Knack et de Trends (formule print et numérique ou « digital only ») peuvent lire tous les magazines (30) du Groupe via le kiosque numérique MesMagazines. Ils ont également accès à tous les contenus (24/7) de toutes les rédactions via l'appli MesMagazines ou via le web. L'appli MesMagazines va également être lancée aux Pays-Bas en 2024.

Les ventes au numéro évoluent en ligne avec la tendance du marché.

En ce qui concerne le chiffre d'affaires des événements, des voyages et de l'e-commerce (livres et autres produits) en ligne de ses marques de qualité, le Groupe prévoit une évolution positive en 2024.

Dans le segment Printing Services, le Groupe prévoit un impact négatif sur le chiffre d'affaires commercial externe pour l'imprimerie du fait de la disparition d'ordres d'impression de dépliants, de la réduction des tirages et du nombre de parutions. Aussi l'imprimerie mise-t-elle pleinement sur la prospection de nouveaux clients belges et étrangers et prévoit également de pouvoir anticiper sur une nouvelle consolidation du marché de l'imprimerie.

Le Groupe prévoit de subir en 2024 de nouvelles pressions suite à la hausse des coûts, notamment salariaux et énergétiques. Pour contrer la hausse de ces coûts, le Groupe continue de miser sur un contrôle des coûts strict et vise à réaliser des efficacités.

En ce qui concerne la distribution des magazines, Roularta Media Group étudie toutes les pistes possibles pour maintenir des tarifs concurrentiels à partir du 1/7/2024.

Sur la base des estimations actuelles, le Groupe table sur des prix du papier qui resteront stables ou en baisse en 2024.

Le Groupe continuera à investir dans le leadership du marché, les marques multimédias, la technologie et le talent.

10. RAPPORT DU COMMISSAIRE

Le Commissaire BDO Réviseurs d'entreprises SRL, représenté par Veerle Catry, a confirmé que ses travaux de contrôle, qui sont entièrement achevés, n'ont révélé aucun ajustement majeur à apporter aux données comptables mentionnées dans le présent communiqué de presse.

Contacts	Rik De Nolf (Président CA)	Xavier Bouckaert (CEO)	Steven Vandenbogaerde (CFO)
Tél.:	+32 51 26 61 11	+32 51 26 61 11	+32 51 26 61 11
E-mail:	rik.de.nolf@roularta.be	xavier.bouckaert@roularta.be	steven.vandenbogaerde@roularta.be
URL:	www.roularta.be		

ANNEXES

BILAN CONSOLIDÉ (non-audité)

en milliers d'euros	31/12/2023	31/12/2022	Evolution
ACTIFS			
Actifs non courants	223.272	221.865	1.407
Goodwill	9.852	9.852	-
Immobilisations incorporelles	85.686	85.126	560
Immobilisations corporelles	70.830	67.538	3.292
Participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	53.511	55.051	-1.540
Participations en actifs financiers, prêts, cautions	494	1.165	-671
Clients et autres créances	-	121	-121
Actifs d'impôts différés	2.899	3.012	-113
Actifs courants	140.184	159.189	-19.005
Stocks	10.889	12.801	-1.912
Clients et autres créances	52.777	54.819	-2.042
Créances relatives aux impôts	1.949	1.922	27
Trésorerie et équivalents de trésorerie	68.267	84.480	-16.213
Charges à reporter et produits acquis	6.301	5.167	1.134
Total de l'actif	363.456	381.054	-17.598

en milliers d'euros	31/12/2023	31/12/2022	Evolution
PASSIFS			
Capitaux propres	216.775	225.792	-9.017
Capitaux propres - part du Groupe	217.003	226.039	-9.036
<i>Capital souscrit</i>	80.000	80.000	-
<i>Actions propres</i>	-30.020	-31.109	1.089
<i>Résultat reporté</i>	166.366	175.307	-8.941
<i>Autres réserves</i>	657	1.841	-1.184
Intérêts minoritaires	-228	-247	19
Passifs non courants	24.038	30.237	-6.199
Provisions	2.901	6.328	-3.427
Avantages du personnel	5.887	6.601	-714
Passifs d'impôts différés	9.208	8.200	1.008
Dettes financières	6.029	8.846	-2.817
Autres dettes	13	262	-249
Passifs courants	122.643	125.025	-2.382
Dettes financières	5.444	2.620	2.824
Dettes commerciales	43.824	49.182	-5.358
Acomptes reçus	41.732	40.880	852
Avantages du personnel	18.728	18.963	-235
Impôts	1.422	903	519
Autres dettes	5.091	5.336	-245
Charges à imputer et produits à reporter	6.402	7.141	-739
Total du passif	363.456	381.054	-17.598

COMPTE DE RÉSULTATS CONSOLIDÉ (non-audité)

en milliers d'euros	31/12/2023	31/12/2022	Evolution
Chiffre d'affaires	323.526	343.140	-19.614
Production immobilisée	1.865	2.794	-929
Approvisionnements et marchandises	-62.249	-67.828	5.579
Marge brute	263.142	278.106	-14.964
<i>% sur le chiffre d'affaires</i>	<i>81,3%</i>	<i>81,0%</i>	
Services et biens divers	-135.533	-143.389	7.856
Frais de personnel	-114.658	-110.538	-4.120
Autres produits et charges d'exploitation	3.104	2.806	298
<i>Autres produits d'exploitation</i>	<i>5.282</i>	<i>6.175</i>	<i>-893</i>
<i>Autres charges d'exploitation</i>	<i>-2.178</i>	<i>-3.369</i>	<i>1.191</i>
Dépréciations sur stocks et sur créances	-846	-536	-310
Provisions	3.707	1.147	2.560
Quote-part du résultat net des entreprises associées et coentreprises	2.678	2.485	193
EBITDA	21.595	30.081	-8.486
<i>% sur le chiffre d'affaires</i>	<i>6,7%</i>	<i>8,8%</i>	
Amortissements et réductions de valeur exceptionnelles	-18.359	-24.586	6.227
<i>Amortissements sur immobilisations (in)corporelles</i>	<i>-18.359</i>	<i>-19.586</i>	<i>1.227</i>
<i>Réductions de valeur exceptionnelles</i>	<i>-</i>	<i>-5.000</i>	<i>5.000</i>
Résultat opérationnel - EBIT	3.236	5.495	-2.259
<i>% sur le chiffre d'affaires</i>	<i>1,0%</i>	<i>1,6%</i>	
Produits financiers	853	171	682
Charges financières	-461	-486	25
Résultat opérationnel après charges financières nettes	3.628	5.180	-1.552
Impôts sur le résultat	-1.261	-4.625	3.364
Résultat net	2.367	555	1.812
<i>% sur le chiffre d'affaires</i>	<i>0,7%</i>	<i>0,2%</i>	
Résultat net des entreprises consolidées	2.368	555	1.813
Intérêts minoritaires	18	-7.065	7.083
Actionnaires de Roularta Media Group	2.350	7.620	-5.270
Résultat par action	en euros		
Résultat net attribuable aux actionnaires de RMG par action	0,20	0,65	-0,45
Résultat net attribuable aux actionnaires de RMG après dilution par action	0,20	0,65	-0,45

TABLEAU CONSOLIDÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE (non-audité)

en milliers d'euros	31/12/2023	31/12/2022
Flux de trésorerie relatifs aux activités opérationnelles		
Résultat net des entreprises consolidées	2.368	555
Quote-part du résultat net des entreprises associées et coentreprises	-2.678	-2.485
Dividendes reçus d'entreprises associées et de coentreprises	4.000	4.750
Impôts sur le résultat	1.261	4.625
Charges d'intérêt	461	486
Produits d'intérêt (-)	-853	-171
Moins-values (+)/ plus-values (-) sur réalisation d'immobilisations incorporelles et corporelles	-1.222	-1.656
Éléments sans effet de trésorerie	15.528	23.085
<i>Amortissements des immobilisations (in)corporelles</i>	<i>18.359</i>	<i>19.586</i>
<i>Réductions de valeur exceptionnelles</i>	<i>-</i>	<i>5.000</i>
<i>Charges relatives aux paiements fondés sur des actions</i>	<i>30</i>	<i>3</i>
<i>Dotations (+)/ reprises (-) provisions</i>	<i>-3.707</i>	<i>-1.147</i>
<i>Autres éléments sans effet de trésorerie</i>	<i>845</i>	<i>-358</i>
Flux de trésorerie bruts relatifs aux activités opérationnelles	18.863	29.188
Variation des clients	3.611	766
Variation des stocks	2.158	-3.566
Variations des dettes commerciales	-7.508	1.143
Autres variations du fonds de roulement (a)	-2.934	-8.019
Variations du fonds de roulement	-4.673	-9.676
Impôts sur le résultat payés	-645	-1.367
Intérêts payés (-)	-461	-486
Intérêts reçus	702	171
FLUX DE TRÉSORERIE NETS RELATIFS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES (A)	13.787	17.831

(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	31/12/2023	31/12/2022
Flux de trésorerie relatifs aux activités d'investissement		
Immobilisations incorporelles - acquisitions	-7.574	-5.319
Immobilisations corporelles - acquisitions	-8.480	-4.289
Immobilisations corporelles - autres variations	1.624	557
Flux de trésorerie nets relatifs aux acquisitions	-1.231	-17.988
Flux de trésorerie nets relatifs aux cessions	-	-425
Participations en actifs financiers, prêts, cautions - autres variations	206	1.301
FLUX DE TRÉSORERIE NETS RELATIFS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT (B)	-15.455	-26.162
Flux de trésorerie relatifs aux activités de financement		
Dividendes versés	-11.783	-11.766
Actions propres	221	184
Diminution des dettes financières non courantes	-500	-
Remboursement des dettes de leasing	-2.484	-2.267
FLUX DE TRÉSORERIE NETS RELATIFS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT (C)	-14.545	-13.849
VARIATION NETTE DE TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE (A+B+C)	-16.213	-22.180
Trésorerie et équivalents de trésorerie, solde d'ouverture	84.480	106.660
Trésorerie et équivalents de trésorerie, solde de clôture	68.267	84.480
Variation nette de trésorerie et des équivalents de trésorerie	-16.213	-22.180