

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

18 AOÛT 2023



RÉSULTATS PREMIER SEMESTRE 2023

Le chiffre d'affaires et le bénéfice de Roularta affectés par la hausse des coûts et l'incertitude économique

Investissement supplémentaire dans le développement d'un paquet numérique ("bundle") offre des perspectives

- CHIFFRE D'AFFAIRES 159,4 millions €, soit -6,0 % par rapport à l'an dernier
- EBITDA 8,4 millions €, soit 5,3 % par rapport au chiffre d'affaires
- EBIT -0,5 million €
- RÉSULTAT NET -0,8 million € (attribuable aux actionnaires)
- LIQUIDITÉS 63,2 millions €

Roularta Media Group réalise un chiffre d'affaires de 159 millions €, soit 10 millions € de moins qu'au premier semestre 2022. Cette baisse s'explique essentiellement par des difficultés éprouvées sur le marché publicitaire et des lecteurs. Par ailleurs, la hausse des coûts du papier, de l'énergie et du personnel ramène l'EBITDA de 17,8 millions à 8,4 millions €.

Le chiffre d'affaires consolidé atteint 159,4 millions €, ce qui représente une baisse absolue de 10,2 millions € par rapport à la même période de l'année dernière (ou -6,0 % en glissement annuel). Ce recul est perceptible dans tous les marchés, pour toutes les marques et dans tous les pays.

Les chiffres tiennent compte en 2023 du chiffre d'affaires sur un premier semestre complet chez New Skool Media, une reprise finalisée fin février 2022. Par ailleurs, le chiffre d'affaires de l'entité Immovlan SRL n'est plus repris au premier semestre 2023 en raison de la déconsolidation effectuée fin septembre 2022. Le chiffre d'affaires corrigé au premier semestre 2023, qui est comparable à celui du premier semestre 2022, atteint 156,0 millions €.

L'EBITDA affiche au premier semestre 2023 8,4 millions €, soit 5,3 % du chiffre d'affaires, contre 17,8 millions € ou 10,5 % du chiffre d'affaires enregistré sur la même période de l'an dernier. La

hausse des prix de vente n'ayant pas pu compenser celle du coût des matières premières, la marge brute recule de 0,8 point de pourcentage par rapport à la même période de l'an dernier. Bien qu'ils comprennent aussi globalement les hausses des coûts de l'énergie et des coûts impactés par l'énergie, les coûts pour services et biens divers sont maintenus sous contrôle et ont reculé de 0,9 million € par rapport à l'année dernière. En revanche, les frais de personnel ont augmenté de 3,5 millions € sous l'effet de l'indexation des salaires et de la reprise, l'an dernier, de New Skool Media, dont les coûts sont pris en compte pour un premier semestre entier. Par ailleurs, l'EBITDA comprend un effet positif du fait de la reprise de la provision de 3,4 millions € constituée pour pallier le litige en cours avec l'ancien fournisseur Infobase. À la même période de l'an dernier, un effet positif exceptionnel similaire, d'une valeur de 0,9 million €, avait été enregistré sur la reprise de 50+Beurs et Festival.

Le chiffre d'affaires de la coentreprise à 50 % **Mediafin** (L'Echo/De Tijd) a augmenté au premier semestre 2023 de 5,8 %, à 40,5 millions € (= la valeur à 100 %). L'EBITDA affiche 9,1 millions € (-10,1 % par rapport à l'an dernier) et Mediafin réalise au premier semestre 2023 un résultat net de 3,5 millions € (-19,3 % par rapport à l'an dernier) et ce, après l'amortissement des marques L'Echo/De Tijd. Ceci a donné lieu pour la participation de 50 % à une contribution pour Roularta de 1,8 million € (-0,4 million € par rapport à l'an dernier) selon la méthode de mise en équivalence. Malgré

l'amélioration de son chiffre d'affaires, Mediafin est confrontée aux mêmes hausses de coûts que RMG.

Au total, l'EBITDA réalisé par les entreprises entièrement consolidées du groupe affiche 6,6 millions €, contre 15,9 millions € en 2022, tandis que 1,8 million € ont été réalisés par les entreprises liées et les coentreprises (leur résultat via la mise en équivalence), contre 1,9 million € l'an dernier.

L'**EBIT** évolue de 8,3 millions € en 2022 à -0,5 million € en 2023. En 2023, les amortissements ont été moins nombreux, principalement du fait de la déconsolidation de l'entité Immovlan SRL. La "Part dans le résultat des entreprises associées et coentreprises" comprend 2,2 millions € (= la valeur à 100 %) d'amortissements sur des marques et des relations clients.

Les **impôts** affichent -0,4 million € par rapport à -1,0 million € à la même période de l'an dernier.

Le **résultat net consolidé du groupe** est de -1,0 million €, dont -0,8 million € attribuables aux actionnaires de Roularta Media Group.

En juin 2023, comme pendant l'exercice précédent, un **dividende** brut de 1,00 € par action a été distribué. En plus du dividende distribué, les investissements

en capital et la hausse du fonds de roulement contribue à la baisse de la situation de trésorerie à 63,2 millions € au premier semestre 2023 et ce, par rapport à une situation de trésorerie de 84,5 millions € fin 2022.

Le Groupe a investi au premier semestre dans la création d'un nouveau studio d'information pour Canal Z/Kanaal Z, mis en service le 2 mai. Cet événement était aussi le point d'orgue de l'intégration des rédactions de Trends/Tendances, leurs sites web respectifs et la chaîne télé.

Les ambitions affirmées du Groupe en matière de durabilité ont débouché sur l'achat de trois fours de séchage éco-efficaces. Grâce à cet investissement, les émissions de CO₂ de l'imprimerie seront réduites de 14 %, et la consommation de gaz et d'électricité baissera de 25 % et 5 % respectivement.

Enfin, Roularta poursuit ses investissements dans la numérisation et dans la vente d'abonnements numériques via l'appli "Mes Magazines". Celle-ci permet aux abonnés de souscrire à un abonnement numérique aux trente magazines (belges) ou à un (ou plusieurs) magazine(s) papier en combinaison avec la version numérique des autres titres. Cette formule sera aussi bientôt lancée aux Pays-Bas.

1. PRINCIPALES DONNÉES FINANCIÈRES DU PREMIER SEMESTRE 2023

1.1 Chiffres-clés consolidés

	en milliers d'euros	30/06/2023	30/06/2022	Evolution	Evolution (%)
COMPTE DE RÉSULTATS					
Chiffre d'affaires		159.432	169.678	-10.246	-6,0%
<i>Chiffre d'affaires corrigé (1)</i>		<i>155.981</i>	<i>169.678</i>	<i>-13.697</i>	<i>-8,1%</i>
EBITDA (2)		8.389	17.841	-9.452	-53,0%
<i>EBITDA - marge</i>		<i>5,3%</i>	<i>10,5%</i>		
EBIT (3)		-456	8.288	-8.745	105,5%
<i>EBIT - marge</i>		<i>-0,3%</i>	<i>4,9%</i>		
Charges financières nettes		-91	-170	79	46,5%
Impôts sur le résultat		-411	-953	542	-56,9%
Résultat net		-958	7.165	-8.123	113,4%
Attribuable aux intérêts minoritaires		-131	-527	396	75,1%
Attribuable aux actionnaires de RMG		-827	7.692	-8.519	110,8%
<i>Résultat net attribuable aux actionnaires de RMG - marge</i>		<i>-0,5%</i>	<i>4,5%</i>		
Nombre d'employés équivalents temps plein à la date de clôture (4)		1.252	1.342	-90	-6,7%
<i>(1) Chiffre d'affaires corrigé = chiffre d'affaires comparable à 1H l'année précédente, sans modification du cercle de consolidation</i>					
<i>(2) EBITDA = EBIT + amortissements et dépréciations</i>					
<i>(3) EBIT = Résultat opérationnel, y compris la part dans le résultat des entreprises associées et coentreprises</i>					
<i>(4) Hors coentreprises (Mediafin principalement)</i>					
CHIFFRES CONSOLIDÉS PAR ACTION					
	en euros	30/06/2023	30/06/2022	Evolution	
EBITDA		0,71	1,52	-0,81	
EBIT		-0,04	0,71	-0,75	
Résultat net attribuable aux actionnaires de RMG		-0,07	0,66	-0,73	
Résultat net attribuable aux actionnaires de RMG après dilution		-0,07	0,66	-0,73	
Nombre moyen pondéré d'actions		11.776.799	11.719.515	57.284	
Nombre moyen pondéré d'actions après dilution		11.788.659	11.736.202	52.457	

2. COMMENTAIRE DES RÉSULTATS DES SEGMENTS DU GROUPE

2.1 Media Brands

	en milliers d'euros	30/06/2023	30/06/2022	Evolution	Evolution (%)
COMPTE DES RÉSULTATS					
Chiffre d'affaires		141.276	149.168	-7.892	-5,3%
<i>Chiffre d'affaires corrigé⁽¹⁾</i>		138.225	149.168	-10.943	-7,3%
Marge brute		108.581	116.685	-8.104	-6,9%
<i>Marge brute sur le chiffre d'affaires</i>		76,86%	78,2%		

⁽¹⁾ Chiffre d'affaires corrigé = chiffre d'affaires comparable à 1H 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 5,3 %, ou 7,9 millions €, de 149,2 à 141,3 millions €. Le chiffre d'affaires corrigé (= avec le même cercle de consolidation qu'à la même période de l'an dernier) baisse davantage encore, de 10,9 millions €.

La baisse la plus sévère provient du marché publicitaire (-13,3 %), 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 suffi à compenser la baisse des volumes due au ralentissement du marché publicitaire.

Le chiffre d'affaires des abonnements a progressé de 2,8 % par rapport l'année dernière grâce au portefeuille d'abonnements supplémentaire acquis par la reprise de New Skool Media. Hors cette reprise, on enregistre un repli de 4,9 %, ou de 4,2 % si l'on tient compte de la cessation de SportVoetbal/Foot Magazine. La hausse des coûts subie par la plupart des ménages freine la vente de nouveaux abonnements sur nos titres. Le renouvellement des abonnements existants se fait plus facilement. Les ventes au numéro reculent de 13,0 %. Toutefois, compte non tenu des reprises, ces ventes accusent une baisse de 18,1 %, ou de 17,7 % si on tient compte de la cessation de SportVoetbal/Foot Magazine.

Le chiffre d'affaires des autres activités est resté quasiment stationnaire d'une année à l'autre.

La **marge brute** baisse de 78,2 % à 76,9 %. Ce repli s'explique par la hausse des prix des matières premières d'une part et des coûts de production d'autre part. En valeur absolue, la marge brute baisse de 8,1 millions €, à 108,6 millions €.

2.2 Printing Services

	en milliers d'euros	30/06/2023	30/06/2022	Evolution	Evolution (%)
COMPTE DES RÉSULTATS					
Chiffre d'affaires		39.631	41.132	-1.501	-3,6%
<i>Chiffre d'affaires corrigé⁽¹⁾</i>		39.631	41.132	-1.501	-3,6%
Marge brute		19.934	21.351	-1.417	-6,6%
<i>Marge brute sur le chiffre d'affaires</i>		50,3%	51,9%		

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

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

Le **chiffre d'affaires** de ce segment baisse de 1,5 million €, soit 3,6 %, de 41,1 à 39,6 millions €.

Cette baisse résulte de la combinaison du repli du chiffre d'affaires des travaux d'impression externes (-

2,5 millions €, soit un effet de volume) et de la hausse de celui des travaux d'impression internes (+0,9 million €).

En valeur absolue, la **marge brute** baisse de 1,4 million €, de 21,4 à 19,9 millions €. Elle diminue aussi en pour cent du chiffre d'affaires, de 51,9 % à 50,3 %, les prix du papier et des fournitures ayant augmenté depuis le premier semestre 2022 sous l'effet de la crise de l'énergie.

3. BILAN CONSOLIDÉ

Bilan	en milliers d'euros	30/06/2023	31/12/2022	Evolution (%)
Actifs non courants		218.783	221.865	-1,4%
Actifs Courants		138.466	159.189	-13,0%
Total du bilan		357.249	381.054	-6,2%
Capitaux propres - part du Groupe		213.660	226.039	-5,5%
Capitaux propres - intérêts minoritaires		-378	-247	53,0%
Passifs		143.967	155.262	-7,3%
Liquidité (5)		1,2	1,3	-8,0%
Solvabilité (6)		59,7%	59,3%	0,8%
Trésorerie/(dette) financière nette (7)		52.016	73.014	-28,8%
Gearing (8)		-24,4%	-32,3%	-24,6%

(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 € 213,7 millions au 30 juin 2023, contre € 226,0 millions au 31 décembre 2022. La variation des fonds propres s'explique principalement par la distribution du dividende relatif aux résultats de 2022 (11,8 millions €) et par le résultat attribuable aux actionnaires de RMG du premier semestre 2023 (-0,8 million €).

RMG demeure exempt de dettes bancaires. Au 30 juin 2023, la **position de trésorerie financière nette consolidée** (= trésorerie circulante moins dettes financières) affiche 52,0 millions € contre 73,0 millions € fin décembre 2022, soit une baisse de 21,0 millions €. Cette baisse s'explique principalement par la distribution du dividende (11,8 millions €) et par des investissements (CAPEX) d'un montant de 7,0 millions € (voir sous 4. Investissements pour des infos détaillées).

4. INVESTISSEMENTS

Les investissements consolidés totaux (CAPEX) s'élèvent au premier semestre à 7,0 millions € (2022 : 3,8 millions €). Ce montant comprend 2,1 millions € investis dans le logiciel en vue surtout d'optimiser l'expérience de lecture numérique, et 4,9 millions € investis dans les immobilisations corporelles. L'an dernier, un même montant a été investi dans du logiciel neuf (2,3 millions €), dont une part importante était destinée à l'élaboration de l'appli "Mes Magazines" et à la standardisation des systèmes rédactionnels.

Fin mai 2023, Pite Media BV, coentreprise de Roularta Media Nederland, a acheté une série d'actifs et de passifs relatifs à la marque BigTwin. Celle-ci comprend le magazine BigTwin, 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 Pite Media BV est une coentreprise.

Les investissements en immobilisations corporelles comprennent : 1/ le renouvellement de tous les PC et écrans (0,8 million €), 2/ l'aménagement du nouveau studio télé pour Canal Z au Brussels Media Centre (0,7 million €) mis en service au deuxième trimestre et 3/ l'aménagement du nouveau restaurant d'entreprise "Happie" à Roulers

(0,4 million €).

Par ailleurs, le Groupe investit dans la durabilité puisqu'il a acquis trois fours de séchage éco-efficaces qui permettront de réduire les émissions de CO₂ de 14 %. L'investissement total, qui sera opérationnel d'ici la fin 2023, s'élève à 4,5 millions € dont 2,0 millions € d'acomptes repris dans les résultats semestriels au titre d'immobilisations en cours.

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

5. ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS SURVENUS À PARTIR DU PREMIER SEMESTRE 2023

- 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 1^{er} janvier 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.
- Distribution du dividende d'un euro par action sur l'exercice 2022 le 1^{er} juin 2023.

6. PERSPECTIVES

Le Groupe prévoit que les revenus publicitaires seront toujours mis sous pression au second semestre 2023 compte tenu de l'incertitude du contexte économique belge et du contexte géopolitique, ainsi que de la hausse des coûts et des restrictions budgétaires auxquelles sont confrontés les annonceurs. Indépendamment de ce qui précède, les revenus publicitaires demeurent volatils et imprévisibles, beaucoup de budgets publicitaires étant souvent décidés à la dernière minute.

Les abonnements seront eux toujours affectés au second semestre par le climat d'incertitude économique, ainsi que par la hausse du coût de la vie. Ces deux facteurs peuvent avoir une incidence significative sur la décision de nos lecteurs de renouveler ou de souscrire un abonnement.

Entre-temps, des investissements supplémentaires sont réalisés par le groupe dans le développement d'outils numériques pour mettre en œuvre la stratégie "bundle" du groupe. De plus en plus d'abonnements sont recrutés avec succès par des moyens numériques : une combinaison d'imprimé + numérique (par exemple Le Vif ou Trends-Tendances + Mes Magazines) ou un abonnement "uniquement numérique" (Mes Magazines).

L'offre numérique "Mes Magazines" est une "offre groupée" composée de deux parties. D'une part, un kiosque numérique "Mes Magazines" qui permet de parcourir et de lire une trentaine de magazines via un smartphone, une tablette ou un PC. D'autre part, un service 24/7 avec le contenu de tous les départements éditoriaux de ces magazines et une nouvelle fonction de recherche : des informations de fond des magazines d'actualité aux informations pratiques des magazines féminins et de style de vie.

L'offre numérique Mes Magazines peut être lue via l'application Mes Magazines ou via mesmagazines.be.

Dans la mesure du possible, les prix des publicités et des abonnements sont ajustés progressivement en fonction de la hausse des coûts.

En ce qui concerne les voyages et les événements, une évolution positive est perceptible, les consommateurs rattrapant le temps perdu pendant la crise sanitaire.

Dans le segment "Printing Services", la situation semble se stabiliser au second semestre. De nouvelles commandes de magazines remplacent les prospectus.

Comme au premier semestre, la hausse des coûts continuera à peser sur les marges au second semestre et la discipline des coûts reste d'actualité. Une baisse modérée limitée est attendue pour les prix du papier.

L'intégration des activités néerlandaises se déroule comme prévu.

7. RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

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

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

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

ANNEXES

COMPTE DE RÉSULTATS CONSOLIDÉ (non-audité)

	en milliers d'euros	30/06/2023	30/06/2022	Evolution
Chiffre d'affaires		159.432	169.678	-10.246
Production immobilisée		1.018	1.575	-557
Approvisionnements et marchandises		-32.561	-33.847	1.286
Marge brute		127.888	137.405	-9.517
<i>% sur le chiffre d'affaires</i>		<i>80,2%</i>	<i>81,0%</i>	
Services et biens divers		-67.566	-68.431	865
Frais de personnel		-58.772	-55.310	-3.462
Autres produits et charges d'exploitation		918	911	7
<i>Autres produits d'exploitation</i>		<i>2.636</i>	<i>2.951</i>	<i>-315</i>
<i>Autres charges d'exploitation</i>		<i>-1.717</i>	<i>-2.039</i>	<i>322</i>
Dépréciations sur stocks et sur créances		481	264	217
Provisions		3.654	1.077	2.577
Quote-part du résultat net des entreprises associées et coentreprises		1.784	1.924	-140
EBITDA		8.389	17.841	-9.452
<i>% sur le chiffre d'affaires</i>		<i>5,3%</i>	<i>10,5%</i>	
Amortissements et réductions de valeur exceptionnelles		-8.844	-9.553	709
<i>Amortissements sur immobilisations (in)corporelles</i>		<i>-8.844</i>	<i>-9.553</i>	<i>709</i>
Résultat opérationnel - EBIT		-456	8.288	-8.744
<i>% sur le chiffre d'affaires</i>		<i>-0,3%</i>	<i>4,9%</i>	
Produits financiers		150	78	72
Charges financières		-241	-248	7
Résultat opérationnel après charges financières nettes		-547	8.118	-8.665
Impôts sur le résultat		-411	-953	542
Résultat net		-958	7.165	-8.123
<i>% sur le chiffre d'affaires</i>		<i>-0,6%</i>	<i>4,2%</i>	
Résultat net des entreprises consolidés		-958	7.165	-8.123
Attribuable aux:				
Intérêts minoritaires		-131	-527	396
Actionnaires de Roularta Media Group		-827	7.692	-8.519
Résultat par action	en euros			
Résultat net attribuable aux actionnaires de RMG par action		-0,07	0,66	-0,73
Résultat net attribuable aux actionnaires de RMG après dilution par action		-0,07	0,66	-0,73

ÉTAT RÉSUMÉ DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ (non-audité)

	en milliers d'euros	30/06/2023	30/06/2022
Résultat net des entreprises consolidées		-958	7.165
Autres éléments du résultat global			
<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>			
Autres éléments du résultat global		-	-
Résultat global consolidé		-958	7.165
Attribuable aux:			
Intérêts minoritaires		-131	-527
Actionnaires de Roularta Media Group		-827	7.692

BILAN CONSOLIDÉ (non-audité)

ACTIFS	en milliers d'euros	30/06/2023	31/12/2022	Evolution
Actifs non courants		218.783	221.865	-3.082
Goodwill		9.852	9.852	-
Immobilisations incorporelles		81.944	85.126	-3.182
Immobilisations corporelles		69.979	67.538	2.441
Participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence		52.826	55.051	-2.225
Participations en actifs financiers, prêts et cautions		1.171	1.165	6
Clients et autres créances		-	121	-121
Actifs d'impôts différés		3.011	3.012	-1
Actifs courants		138.466	159.189	-20.723
Stocks		14.309	12.801	1.508
Clients et autres créances		50.593	54.819	-4.226
Créances relatives aux impôts		1.756	1.922	-166
Trésorerie et équivalents de trésorerie		63.158	84.480	-21.322
Charges à reporter et produits acquis		8.652	5.167	3.485
Total de l'actif		357.249	381.054	-23.805

PASSIFS	en millier d'euros	30/06/2023	31/12/2022	Evolution
Capitaux propres		213.282	225.792	-12.510
Capitaux propres - part du Groupe		213.660	226.039	-12.379
<i>Capital souscrit</i>		<i>80.000</i>	<i>80.000</i>	-
<i>Actions propres</i>		<i>-30.020</i>	<i>-31.109</i>	<i>1.089</i>
<i>Résultat reporté</i>		<i>161.830</i>	<i>175.307</i>	<i>-13.477</i>
<i>Autres réserves</i>		<i>1.850</i>	<i>1.841</i>	<i>9</i>
Intérêts minoritaires		-378	-247	-131
Passifs non courants		25.802	30.237	-4.435
Provisions		2.918	6.328	-3.410
Avantages du personnel		6.345	6.601	-256
Passifs d'impôts différés		8.258	8.200	58
Dettes financières		8.271	8.846	-575
Autres dettes		11	262	-251
Passifs courants		118.165	125.025	-6.860
Dettes financières		2.871	2.620	251
Dettes commerciales		41.617	49.182	-7.565
Acomptes reçus		38.776	40.880	-2.104
Avantages du personnel		20.696	18.963	1.733
Impôts		1.398	903	495
Autres dettes		4.866	5.336	-470
Charges à imputer et produits à reporter		7.942	7.141	801
Total du passif		357.249	381.054	-23.805

TABLEAU CONSOLIDÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE (non-audité)

Flux de trésorerie relatifs aux activités opérationnelles	en milliers d'euros	30/06/2023	30/06/2022
Résultat net des entreprises consolidées		-958	7.165
Part dans le résultat des entreprises mises en équivalence		-1.784	-1.924
Dividendes reçus d'entreprises associées et de coentreprises		4.000	4.750
Impôts sur le résultat		411	953
Charges d'intérêt		241	248
Produits d'intérêt (-)		-150	-78
Plus-values (-) / moins-values (+) sur réalisation d'immobilisations incorporelles et corporelles		-38	-75
Éléments sans effet de trésorerie		4.719	7.421
<i>Amortissements des immobilisations (in)corporelles</i>		8.844	9.553
<i>Charges relatives aux paiements fondés sur des actions</i>		10	34
<i>Dotations (+) / reprises (-) provisions</i>		-3.654	-1.077
<i>Autres éléments sans effet de trésorerie</i>		-481	-1.091
Flux de trésorerie bruts relatifs aux activités opérationnelles		6.442	18.459
Variation des clients		4.979	3.496
Variation des stocks		-1.498	-1.145
Variation des dettes commerciales		-7.565	-6.854
Autres variations du fonds de roulement (a)		-2.897	-5.808
Variations du fonds de roulement		-6.981	-10.311
Impôts sur le résultat payés		-464	-291
Intérêts payés		-241	-248
Intérêts reçus		150	78
FLUX DE TRÉSORERIE NETS RELATIFS AUX ACTIVITES OPÉRATIONNELLES (A)		-1.095	7.687

(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.

Flux de trésorerie relatifs aux activités d'investissement	en milliers d'euros	30/06/2023	30/06/2022
Immobilisations incorporelles - acquisitions		-2.093	-2.308
Immobilisations corporelles - acquisitions		-4.876	-1.462
Immobilisations corporelles - autres variations		18	334
Flux de trésorerie nets relatifs aux acquisitions		-	-17.987
Participations en actifs financiers, prêts et cautions - autres variations		-6	1.276
FLUX DE TRÉSORERIE NETS RELATIFS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT (B)		-6.957	-20.147
Flux de trésorerie relatifs aux activités de financement			
Dividendes versés		-11.783	-11.766
Actions propres		221	184
Remboursement de la dette financière à long terme		-500	-
Remboursement des dettes de leasing		-1.208	-1.073
FLUX DE TRÉSORERIE NETS RELATIFS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT (C)		-13.270	-12.655
VARIATION NETTE DE TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE (A+B+C)		-21.322	-25.115
Trésorerie et équivalents de trésorerie, solde d'ouverture		84.480	106.660
Trésorerie et équivalents de trésorerie, solde de clôture		63.158	81.545
Variation nette de trésorerie et des équivalents de trésorerie		-21.322	-25.115

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
Solde d'ouverture au 01/01/2023	80.000	-31.109	175.307	1.841	226.039	-247	225.792
Résultat net des entreprises consolidées	-	-	-827	-	-827	-131	-958
Résultat global consolidé	-	-	-827	-	-827	-131	-958
Exercice d'options	-	221	-	-	221	-	221
Paiements fondés sur des actions	-	-	-	10	10	-	10
Dividendes	-	-	-11.783	-	-11.783	-	-11.783
Autres mouvements	-	868	-868	-	-	-	-
Solde de clôture au 30/06/2023	80.000	-30.020	161.829	1.851	213.660	-378	213.282

en milliers d'euros	Capital souscrit	Actions propres	Résultat reporté	Autres réserves	Capitaux propres - part du Groupe	Intérêts minoritaires	Total capitaux propres
Solde d'ouverture au 01/01/2022	80.000	-32.028	180.188	1.404	229.564	13.027	242.591
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
Option de vente écrite sur les intérêts minoritaires	-	735	1.329	-2.064	-	-	-
Solde de clôture au 30/06/2022	80.000	-31.109	177.443	-626	225.708	12.500	238.208