

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

21 août 2026



Roularta
Media Group

SOMMAIRE

1. Rapport intermédiaire du Conseil d'Administration
2a. Compte de résultat consolidé condensé
2 b. Synthèse consolidée condensée des résultats réalisés et non réalisés de la période
3. Bilan consolidé condensé
4. Tableau de financement consolidé condensé
5. État consolidé des variations des capitaux propres
6. Selected notes to the half-yearly financial report
7. Main risks and uncertainties for the remaining months of the financial year
8. Declaration concerning the information given in this half-yearly financial report

1. RAPPORT INTERMÉDIAIRE DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Chers actionnaires,

Le présent rapport annuel intermédiaire doit être lu conjointement avec les états financiers primaires de la SA Roularta Media Group, dénommée ci-après « le Groupe », et les notes annexes correspondantes (voir point 6. ci-après). Le présent rapport annuel intermédiaire est établi conformément à l'AR du 14 novembre 2007 relatif aux obligations des émetteurs d'instruments financiers.

RÉSULTATS DU PREMIER SEMESTRE DE 2026

Roularta continue d'innover sur un marché publicitaire qui reste difficile

- CHIFFRE D'AFFAIRES € 138,7 millions, soit -5,2% par rapport à l'an dernier
- EBITDA € 3,3 millions, soit € -3,1 millions par rapport à l'an dernier
- EBIT € -6,1 millions, soit € -2,8 millions par rapport à l'an dernier
- RÉSULTAT NET € -5,0 millions
- CASH € 52,5 millions

Roularta Media Group a réalisé au cours du premier semestre un chiffre d'affaires de € 138,7 millions, soit € 7,5 millions de moins que lors de la même période l'an dernier. Ce recul se présente dans toutes les catégories du chiffre d'affaires, mais surtout au niveau des rentrées publicitaires. En ce qui concerne la rentabilité, l'impact du chiffre d'affaires réduit peut être en partie, voire entièrement, compensé par une maîtrise stricte des coûts. De plus, la part du Groupe dans le résultat des co-entreprises est également inférieur de € 1,7 million. Globalement, l'EBITDA baisse par conséquent de € 3,1 millions en glissement annuel, ce qui fait que l'EBITDA termine à 2,4% par rapport au chiffre d'affaires, pour 4,3% l'an dernier. Le résultat net attribuable aux actionnaires est négatif (€ -4,9 millions).

Le chiffre d'affaires consolidé se clôture à € 138,7 millions (-5,2% par rapport à l'an dernier), tandis que le chiffre d'affaires ajusté¹ est inférieur de 3,7%. La différence entre le chiffre d'affaires consolidé et le chiffre d'affaires ajusté s'explique surtout par les

activités Healthcare (Journal du Médecin/Artsenkrant) et les publications fiscales et juridiques (Fiscologue, Fiscooog, etc.) qui ont été vendues respectivement en mars et en octobre 2025. Ces ventes ont eu un impact tant sur le chiffre d'affaires publicitaire que sur le chiffre d'affaires lié au marché des lecteurs².

La marge brute³ diminue de € 5,6 millions en glissement annuel, en raison de la baisse du chiffre d'affaires. En pourcentage de chiffre d'affaires, elle augmente légèrement (78,7% contre 78,5% l'an dernier) grâce à une légère baisse des prix du papier et une hausse des prix de vente.

Grâce à une gestion rigoureuse des coûts et à la disparition de certains coûts suite à la vente des activités Healthcare et des publications fiscales et juridiques, les charges liées aux services, aux biens divers et au personnel ont diminué, ensemble, de € 6,9 millions par rapport à l'an dernier. Les autres résultats d'exploitation ont diminué de € 2,4 millions en glissement annuel, et ce pour plusieurs raisons :

vente au numéro).

³ Marge brute = chiffre d'affaires moins le coût des ventes. Le coût des ventes comprend les marchandises, les matières premières et consommables, ainsi que les frais variables de transport et de distribution. Il s'agit d'un changement par rapport à l'exercice 2025. Nous renvoyons au rapport semestriel 6.2.1, dans lequel nous expliquons ce nouveau concept et la révision des chiffres conformément à la norme IAS 1.

¹ Chiffre d'affaires ajusté = le chiffre d'affaires comparable à l'an dernier, c'est-à-dire hors changements dus à la reprise et à la vente de marques. La direction considère que cet indicateur de performance est pertinent car il permet aux lecteurs externes de comparer l'évolution des recettes inhérentes d'une année sur l'autre.

² Marché des lecteurs = le chiffre d'affaires réalisé par le Groupe via la vente de ses magazines (abonnements et

1/ la plus-value de € 0,6 million réalisée l'an dernier sur la vente des activités Healthcare ; 2/ baisse des reprises et des dépenses liées aux réductions de valeur sur les stocks, créances et provisions.

Le chiffre d'affaires de la co-entreprise 50% Mediafin (L'Echo/De Tijd) a augmenté au cours du premier semestre de 2026 de 5,1% pour atteindre € 47,4 millions (c'est-à-dire la valeur à 100%). L'EBITDA s'élève à € 8,5 millions (-12,1% par rapport à l'an dernier) avec un résultat net de € 2,6 millions (-0,9% par rapport à l'an dernier) et ce après l'amortissement des marques L'Echo/De Tijd. Mediafin a toutefois vu ses coûts liés au personnel et aux pigistes augmenter d'une année sur l'autre. Ceci a donné lieu, pour la participation de 50%, à une contribution pour Roularta de € 1,3 million (€ -0,5 million par rapport à l'an dernier) selon la méthode de mise en équivalence.

Les entreprises entièrement consolidées du Groupe ont réalisé au premier semestre de 2026 un EBITDA de € 2,4 millions, contre € 3,8 millions en 2025 ; les entreprises associées et les co-entreprises (leur résultat via mise en équivalence) ont enregistré un EBITDA de € 0,9 million contre € 2,6 millions l'an dernier. Outre la baisse actuelle des résultats de Mediafin, il y a aussi eu une plus-value de € 0,9 million dans CTR Media SA au cours du premier semestre de 2025.

L'EBITDA clôture ainsi pour le premier semestre de 2026 à € 3,3 millions, soit 2,4% du chiffre d'affaires contre € 6,3 millions, soit 4,3% pour la même période de l'année précédente.

L'EBIT baisse de € -3,3 millions au premier semestre de 2025 à € -6,1 millions au 30 juin 2026. Les amortissements sont un peu plus bas que l'an dernier en raison des réductions de valeur spéciales exécutées sur les marques Beleggersbelangen, Fiets, Helden, Gezondheid et Feeling/Gaël fin 2025. La rubrique « Part dans le résultat des entreprises associées et des co-entreprises » comprend € 2,4 millions (soit 100% de la valeur) d'amortissement sur des marques et des relations clients.

Les impôts sont positifs (€ 0,9 million). Cela s'explique principalement par le crédit d'impôt lié à l'augmentation des tarifs de port sur la distribution des abonnements. L'année dernière, au cours de la même période, les impôts ont pour la même raison été positifs également (€ 0,5 million).

Le résultat net consolidé du Groupe se clôture à € -5,0 million dont € -4,9 millions attribuables aux actionnaires de Roularta Media Group. La trésorerie s'est positionnée à € 52,5 millions au 30 juin 2026 contre € 51,3 millions au 31 décembre 2025 ce qui représente une génération de flux de trésorerie de € 1,2 million.

En ce qui concerne les dépenses d'investissement, dans le cadre des ambitions déclarées du Groupe en matière de développement durable, le parc solaire innovant, alliant énergie et nature, a été inauguré. Avec un investissement de plus de € 1,1 million (dont la plus grande partie est comptabilisée en 2025), le parc compte près de 3.000 panneaux photovoltaïques. Ceux-ci ont été installés à différentes hauteurs, avec des oueds et une végétation soigneusement choisie qui renforcent activement la biodiversité locale. Le parc solaire produira près de 2.000 MWh d'électricité par an, ce qui correspond à la consommation moyenne de 565 foyers. De plus, il permettra de réduire les émissions de CO₂ du Groupe d'environ 120 tonnes par an.

Par ailleurs Trends, la marque multimédia par excellence pour les affaires, l'économie, l'investissement et l'entrepreneuriat, capitalise sur le succès des éditions précédentes avec le lancement d'une troisième édition, gratuite, du Trends Invest Challenge. Le Challenge confirme sa position en tant que plate-forme accessible et réaliste destinée aussi bien aux investisseurs débutants qu'aux investisseurs plus expérimentés qui souhaitent affiner davantage leur stratégie d'investissement. Aux Pays-Bas également, la marque multimédia destinée aux investisseurs, Beleggersbelangen, a organisé un concours destiné aux investisseurs.

L'ambition de générer un chiffre d'affaires stable et durable a bénéficié d'un nouvel élan en avril, avec la collaboration stratégique avec la célèbre marque d'information française Le Monde. À une époque où le monde évolue de façon de plus en plus complexe et rapide, le besoin d'analyses fiables et de perspectives variées croît également. Grâce à cette collaboration, le journalisme international de haut niveau devient accessible à tous les abonnés de tous les titres au sein du Groupe.

Sur le plan de l'innovation produit également, le Groupe continue d'investir dans la transformation numérique. Le journal De Zondag a lancé DZ Go, un nouveau format vidéo numérique qui présente des idées de sortie inspirantes en Flandre sous la forme de courtes vidéos attractives pour les médias sociaux et le web. Avec cette initiative, le plus grand hebdomadaire du pays franchit une nouvelle étape dans sa croissance numérique et poursuit le rajeunissement de son public.

En même temps, De Zondag a optimisé sa stratégie de distribution. Outre son indéfectible présence dans les boulangeries locales, le journal mise désormais aussi fortement sur des points de distribution supplémentaires via les supermarchés. Aujourd'hui, plus de 30% du tirage total est distribué via les supermarchés, un choix stratégique qui renforce le lien entre De Zondag et le moment hebdomadaire des

courses.

Roularta continue d'investir dans une infrastructure informatique pérenne. Le nouveau système éditorial Woodwing est presque entièrement mis en place. Il permet à toutes les rédactions belges et néerlandaises de produire et de diffuser efficacement du contenu multimédia à partir d'une seule et même plateforme. Actuellement, les travaux battent leur plein pour la mise en place d'une nouvelle plateforme d'engagement client. Celle-ci permettra notamment aux équipes marketing de proposer des formules d'abonnement numériques plus flexibles et d'offrir un bien meilleur service aux abonnés grâce à la centralisation des données clients en un seul endroit. La mise en place est prévue d'ici fin 2027. À l'automne 2026, le déploiement d'une nouvelle plateforme CRM B2B sera lancé ; celle-ci permettra aux équipes commerciales de mieux servir et connaître les annonceurs grâce à des données pertinentes.

Roularta continue d'investir dans l'application « Mijn Magazines », tant sur le plan technologique, avec de nouvelles fonctionnalités (comme CarPlay), que sur le plan du contenu, avec – outre les marques de magazines – plus de 200 bandes dessinées et de

nombreux jeux de réflexion. Avec une note de 4,3 sur l'App Store, l'application Mijn Magazines remporte un franc succès.

Le chiffre d'affaires et les résultats des marques de magazines néerlandaises affichent une tendance positive. L'offre supplémentaire de packs d'informations et d'inspiration numériques, sur le modèle de l'approche adoptée en Belgique, rencontre un vif succès. Les pôles consacrés à la « Vie à la campagne » (avec Landleven, Roots et Seasons), aux « Plus Magazines » (avec Plus, Zin et Vorsten) et à la « Pleine conscience » (avec Happiness, Psychologie Magazine et Flow) proposent une mine de contenus exclusifs. Les hebdomadaires EW et Beleggersbelangen continuent d'investir avec succès dans l'élargissement de leur offre multimédia et dans la diffusion 24h/24 d'informations numériques, d'enregistrements audio et de vidéos.

Les activités d'imprimerie de Roularta Printing connaissent une évolution favorable. De nouvelles commandes récurrentes, provenant notamment du Royaume-Uni, assurent un bon taux d'utilisation des presses.

1. PRINCIPALES DONNÉES FINANCIÈRES DU PREMIER SEMESTRE DE 2026

1.1 Chiffres-clés consolidés

	en milliers d'euros	30/06/2026	30/06/2025	Evolution	Evolution (%)
COMPTE DE RÉSULTATS					
Chiffre d'affaires		138.681	146.223	-7.542	-5,2%
<i>Chiffre d'affaires corrigé (1)</i>		<i>140.868</i>	<i>146.223</i>	<i>-5.355</i>	<i>-3,7%</i>
EBITDA (2)		3.272	6.346	-3.074	-48,4%
<i>EBITDA - marge</i>		<i>2,4%</i>	<i>4,3%</i>		
EBIT (3)		-6.122	-3.282	-2.840	86,5%
<i>EBIT - marge</i>		<i>-4,4%</i>	<i>-2,2%</i>		
Charges financières nettes		180	597	-417	-69,8%
Impôts sur le résultat		897	534	363	-68,0%
Résultat net		-5.045	-2.152	-2.893	134,4%
Attribuable aux intérêts minoritaires		-129	-118	-11	-9,3%
Attribuable aux actionnaires de RMG		-4.916	-2.035	-2.881	141,6%
<i>Résultat net attribuable aux actionnaires de RMG - marge (4)</i>		<i>-3,5%</i>	<i>-1,4%</i>		
Nombre d'employés équivalents temps plein à la date de clôture (5)		1.081	1.133	-52	-4,6%

(1) Chiffre d'affaires ajusté = chiffre d'affaires comparable à l'exercice précédent, soit hors modifications intervenues à la suite de reprises et de ventes de marques.

(2) EBITDA = EBIT + amortissements sur immobilisations (in)corporelles et réductions de valeur exceptionnelles.

(3) EBIT = résultat opérationnel (y compris la quote-part dans le résultat des entreprises associées et co-entreprises).

(4) Résultat net attribuable aux actionnaires de RMG - marge au 30/06/2026 = -4.916 K€/138.681 K€ = -3,5%

Résultat net attribuable aux actionnaires de RMG - marge au 30/06/2025 = -2.035 K€/146.223 K€ = -1,4%

(5) Hors co-entreprises (principalement Mediafin).

CHIFFRES CONSOLIDÉS PAR ACTION	en euros	30/06/2026	30/06/2025	Evolution
EBITDA		0,26	0,51	-0,25
EBIT		-0,49	-0,27	-0,23
Résultat net attribuable aux actionnaires de RMG		-0,40	-0,17	-0,23
Résultat net attribuable aux actionnaires de RMG après dilution		-0,40	-0,17	-0,23
Nombre moyen pondéré d'actions		12.390.726	12.322.896	67.830
Nombre moyen pondéré d'actions après dilution		12.391.034	12.325.105	65.929

2. COMMENTAIRE DES RÉSULTATS DES SEGMENTS DU GROUPE

Les deux segments de RMG sont Media Brands et Printing Services. Le segment Media Brands représente toutes les marques exploitées par RMG et ses participations. 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 (ajusté) montré par segment comprend tant le chiffre d'affaires externe (c'est-à-dire réalisé pour des tiers) que le chiffre d'affaires interne (c'est-à-dire réalisé avec l'autre segment).

2.1 Media Brands

	en milliers d'euros	30/06/2026	30/06/2025 *	Evolution	Evolution (%)
COMPTE DES RÉSULTATS					
Chiffre d'affaires		123.266	132.370	-9.104	-6,9%
<i>Chiffre d'affaires corrigé ⁽¹⁾</i>		<i>125.453</i>	<i>132.370</i>	<i>-6.917</i>	<i>-5,2%</i>
Marge brute		90.729	96.723	-5.994	-6,2%
<i>Marge brute sur le chiffre d'affaires</i>		<i>73,6%</i>	<i>73,1%</i>		

(1) Chiffre d'affaires ajusté = chiffre d'affaires comparable à celui de l'exercice précédent, soit hors modifications intervenues à la suite de reprises et de ventes de marques.

() Retraité en vue de la nouvelle présentation du compte de résultat consolidé – pour plus d'informations voir le rapport semestriel point 6.2.1.*

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

Le **chiffre d'affaires** du segment Media Brands baisse de 6,9%, soit € 9,1 millions, de € 132,4 millions à € 123,3 millions. Le chiffre d'affaires ajusté baisse de € 6,9 millions.

Le **chiffre d'affaires de la publicité** baisse sensiblement (€ -5,8 millions) par rapport à la même période de l'année dernière, en raison du ralentissement du marché publicitaire. Si l'on fait abstraction de la vente des activités Healthcare et des publications fiscales et juridiques, le chiffre d'affaires de la publicité baisse de € 4,5 millions.

Le **chiffre d'affaires des abonnements** affiche une baisse de 2,4%. Si les activités susmentionnées n'avaient pas été vendues, la baisse serait de 1,1%. Les **ventes au numéro** reculent de 5% (idem que le chiffre d'affaires ajusté).

Le **chiffre d'affaires des autres activités**⁴ a baissé de € -1,1 million par rapport à l'année dernière (à peu près idem que le chiffre d'affaires ajusté).

La **marge brute** progresse de 73,1% à 73,6%. Cette marge plus élevée résulte de la combinaison de l'augmentation des prix de vente et de la baisse des prix du papier. En valeur absolue, la marge brute baisse de € 6,0 millions, à € 90,7 millions.

⁴ Autre chiffre d'affaires = tout chiffre d'affaires qui ne provient pas de la publicité, des abonnements, des ventes au numéro ou des activités d'impression. Cela comprend, sans s'y limiter, le chiffre d'affaires provenant des extensions de ligne, des événements, etc.

Extensions de lignes = catégorie spécifique de chiffre d'affaires sous « autre chiffre d'affaires ». Il s'agit du chiffre d'affaires provenant, entre autres, de l'achat et de la vente de biens commerciaux (par exemple, livres, produits de soins personnels, bijoux, voyages, etc.), du chiffre d'affaires provenant de la vente de billets ou du chiffre d'affaires provenant d'accords de licence.

2.2 Printing Services

	en milliers d'euros	30/06/2026	30/06/2025 *	Evolution	Evolution (%)
COMPTE DES RÉSULTATS					
Chiffre d'affaires		31.144	30.803	341	1,1%
<i>Chiffre d'affaires corrigé ⁽¹⁾</i>		31.144	30.803	341	1,1%
Marge brute		18.519	18.245	274	1,5%
<i>Marge brute sur le chiffre d'affaires</i>		59,5%	59,2%		

(1) Chiffre d'affaires ajusté = chiffre d'affaires comparable à celui de l'exercice précédent, soit hors modifications intervenues à la suite de reprises et de ventes de marques.

(*) Retraité en vue de la nouvelle présentation du compte de résultat consolidé – pour plus d'informations voir le rapport semestriel point 6.2.1.

Le segment 'Printing Services' représente les activités de prépresse et d'imprimerie effectuées pour les marques internes et pour compte de tiers. Plus de la moitié de ce chiffre d'affaires est un chiffre d'affaires 'intersegment' avec le segment Media Brands.

Le **chiffre d'affaires** du segment Printing Services augmente de € 0,3 million (soit 1,1%), de € 30,8 millions à € 31,1 millions.

La hausse de € 0,3 million résulte d'un chiffre d'affaires externe plus élevé et d'un chiffre d'affaires interne plus bas.

En valeur absolue, la marge brute progresse de € 0,3 million en raison du chiffre d'affaires plus élevé ; en pourcentage du chiffre d'affaires elle progresse de 59,2% à 59,5%. Ceci est également dû en partie à la baisse des prix du papier.

3. BILAN CONSOLIDÉ

Bilan	en milliers d'euros	30/06/2026	31/12/2025	Evolution (%)
Actifs non courants		193.641	202.152	-4,2%
Actifs Courants		116.269	117.171	-0,8%
Total du bilan		309.910	319.323	-2,9%
Capitaux propres - part du Groupe		180.479	185.394	-2,7%
Capitaux propres - intérêts minoritaires		-294	-165	78,2%
Passifs		129.725	134.094	-3,3%
Liquidité (1)		1,1	1,0	1,8%
Solvabilité (2)		58,1%	58,0%	0,2%
Trésorerie/(dette) financière nette (3)		41.260	38.826	6,3%
Gearing (4)		-22,9%	-21,0%	9,2%

(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).

La direction considère ces ratios comme des indicateurs de performance pertinents pour évaluer la situation financière (en glissement annuel).

[1] Liquidité au 30/06/2026 = 116.269 K€ / 109.259 K€ = 1,1

- Liquidité au 31/12/2025 = 117.171 K€ / 112.043 K€ = 1,0
- (2) Solvabilité au 30/06/2026 = 180.184 K€ / 309.910 K€ = 58,1%
Solvabilité au 31/12/2025 = 185.229 K€ / 319.323 K€ = 58,0%
- (3) Trésorerie/(dette) financière nette au 30/06/2026 = 52.527 K€ - 11.266 K€ = 41.260 K€
Trésorerie/(dette) financière nette au 31/12/2025 = 51.300 K€ - 12.474 K€ = 38.826 K€
- (4) Gearing au 30/06/2026 = -41.261 K€ / 180.184 K€ = -22,9%
Gearing au 31/12/2025 = -38.826 K€ / 185.229 K€ = -21,0%

Les **fonds propres – part du Groupe** s'élèvent à € 180,5 millions au 30 juin 2026, contre € 185,4 millions au 31 décembre 2025. La variation des fonds propres se compose du résultat attribuable aux actionnaires de RMG (€ -4,9 millions).

RMG demeure exempt de dettes bancaires. Au 30 juin 2026, la **position de trésorerie financière nette consolidée** (= trésorerie circulante moins dettes financières) affichait € 41,3 millions contre € 38,8 millions fin décembre 2025, soit une hausse de € 2,4 millions.

4. INVESTISSEMENTS

Les investissements consolidés totaux (CAPEX) s'élèvent au premier semestre de 2026 à € 3,0 millions (2025 : € 3,2 millions). Il y a eu € 0,7 million d'investissement dans un nouveau logiciel pour diverses applications numériques. L'année dernière, € 1,4 million a été investi dans de nouveaux logiciels, principalement pour améliorer l'expérience de lecture numérique et l'acquisition de nouveaux abonnés.

En outre, € 2,3 millions ont été investis dans des immobilisations corporelles, plus spécifiquement dans la poursuite de la rénovation des bureaux à Bruxelles. Les investissements en immobilisations corporelles effectués au cours du premier semestre de l'année précédente concernaient alors aussi la rénovation des bureaux à Bruxelles, ainsi que diverses automatisations dans l'imprimerie (ensemble € 1,8 million).

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

5. ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS SURVENUS AU COURS DU PREMIER SEMESTRE DE 2026 ET APRÈS

Il n'y a pas eu d'événements importants au cours du premier semestre de 2026 et après.

6. PERSPECTIVES

Ces prévisions sont des déclarations prospectives basées sur des estimations faites au mieux, dont les résultats réels peuvent différer considérablement.

Sur la base de la tendance observée au cours des six premiers mois de 2026, le Groupe prévoit que la pression structurelle à la baisse sur les revenus publicitaires se poursuivra au cours du second semestre. Le Groupe constate que le comportement des annonceurs reste assez imprévisible et dépend dans une large mesure du climat économique. Une évolution négative de la conjoncture économique peut avoir encore un impact négatif sur les dépenses de nos annonceurs et de nos consommateurs.

Le Groupe s'attend à ce que sa stratégie numérique continue, pendant le second semestre aussi, de contribuer à la croissance de la base d'abonnements numériques. Roularta continuera, en 2026 aussi, de miser sur l'acquisition et le maintien d'abonnements *print*, numériques et familiaux, et sur la conclusion de partenariats avec des partenaires stratégiques afin de garantir un chiffre d'affaires stable et durable. Les ventes par numéro devraient évoluer conformément à la tendance au sein du marché, qui montre une poursuite de la baisse tant en Belgique qu'aux Pays-Bas.

Nous nous attendons à ce que le chiffre d'affaires des extensions de ligne et des événements reste relativement stable.

Dans le segment Printing Services aussi, on prévoit un chiffre d'affaires dont le niveau sera conforme à celui de l'exercice précédent.

Compte tenu de la nouvelle forte indexation pour 2026, les coûts de distribution devraient de nouveau avoir un impact important en 2026. Nous nous attendons à des coûts stables, voire en légère hausse, pour l'énergie et les matières premières, même si ceux-ci restent soumis à l'évolution des conditions de marché internationales.

À court terme, le Groupe ne s'attend pas à subir d'effets négatifs du conflit en Iran. Compte tenu de l'insécurité politique persistante et de la difficulté à prévoir l'évolution du conflit, le Groupe ne peut toutefois pas faire une estimation fiable des conséquences possibles à moyen terme, notamment en ce qui concerne les prix de l'énergie, les matières premières et les coûts logistiques. Le Groupe continue de suivre de près les développements économiques et géopolitiques et prendra si nécessaire les mesures appropriées pour limiter autant que possible leur impact sur ses activités et ses résultats.

Dans ce contexte, le Groupe continue de se concentrer sur une gestion rigoureuse des coûts et sur la poursuite de l'optimisation de son efficacité opérationnelle grâce à des investissements ciblés dans l'IA et la numérisation.

2A. COMPTE DE RÉSULTATS CONSOLIDÉ (non-audité)

	en milliers d'euros	30/06/2026	30/06/2025 *	Evolution
Chiffre d'affaires		138.681	146.223	-7.542
Coût des ventes		-29.563	-31.491	1.928
Marge brute		109.118	114.732	-5.614
<i>% sur le chiffre d'affaires</i>		<i>78,7%</i>	<i>78,5%</i>	
Services et biens divers		-52.260	-55.369	3.109
Frais de personnel		-54.857	-58.649	3.792
Autres produits (charges) d'exploitation - net		94	2.468	-2.374
Production immobilisée		302	610	-308
Quote-part du résultat net des entreprises associées et coentreprises		874	2.553	-1.679
EBITDA		3.272	6.346	-3.074
<i>% sur le chiffre d'affaires</i>		<i>2,4%</i>	<i>4,3%</i>	
Amortissements et réductions de valeur exceptionnelles		-9.394	-9.628	234
<i>Amortissements sur immobilisations (in)corporelles</i>		<i>-9.394</i>	<i>-9.628</i>	<i>234</i>
Résultat opérationnel - EBIT		-6.122	-3.282	-2.840
<i>% sur le chiffre d'affaires</i>		<i>-4,4%</i>	<i>-2,2%</i>	
Produits financiers		372	717	-345
Charges financières		-192	-120	-72
Résultat opérationnel après charges financières nettes		-5.942	-2.685	-3.257
Impôts sur le résultat		897	534	363
Résultat net		-5.045	-2.152	-2.893
<i>% sur le chiffre d'affaires</i>		<i>-3,6%</i>	<i>-1,5%</i>	
Résultat net attribuable aux:			-	
Intérêts minoritaires		-129	-118	-11
Actionnaires de Roularta Media Group		-4.916	-2.035	-2.881
Résultat par action	en euros			
Résultat net attribuable aux actionnaires de RMG par action (a)		-0,40	-0,17	-0,23
Résultat net attribuable aux actionnaires de RMG après dilution par action (b)		-0,40	-0,17	-0,23

La direction considère l'EBITDA comme un indicateur de performance pertinent pour évaluer les résultats, car contrairement à l'EBIT, il ne tient pas compte des amortissements et des dépréciations.

- (a) Résultat net attribuable aux actionnaires de RMG par action = Résultat net attribuable aux actionnaires de RMG/nombre moyen pondéré d'actions. Calcul : voir 1. Principales données financières du premier semestre.
- (b) Résultat net attribuable aux actionnaires de RMG après dilution = Résultat net attribuable aux actionnaires de RMG/nombre moyen pondéré d'actions après dilution. Calcul : voir 1. Principales données financières du premier semestre.

(*) Retraité en vue de la nouvelle présentation du compte de résultat consolidé – pour plus d'informations voir le rapport semestriel point 6.2.1.

2B. ÉTAT RÉSUMÉ DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ (non-audité)

	en milliers d'euros	30/06/2026	30/06/2025
Résultat net des entreprises consolidées		-5.045	-2.152
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		-5.045	-2.152
Attribuable aux:			
Intérêts minoritaires		-129	-118
Actionnaires de Roularta Media Group		-4.916	-2.035

3. BILAN CONSOLIDÉ (non-audité)

ACTIFS	en milliers d'euros	30/06/2026	31/12/2025 *	Evolution
Actifs non courants		193.641	202.152	-8.511
Goodwill		5.738	5.738	-
Immobilisations incorporelles		63.558	67.568	-4.010
Immobilisations corporelles		74.888	76.966	-2.078
Participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence		46.407	48.754	-2.347
Participations en actifs financiers, prêts et cautions		470	546	-76
Actifs d'impôts différés		2.580	2.580	-
Actifs courants		116.269	117.171	-902
Stocks		7.216	6.988	228
Clients et autres créances		43.107	50.142	-7.035
Créances relatives aux impôts		2.449	2.545	-96
Trésorerie et équivalents de trésorerie		52.527	51.300	1.227
Charges à reporter et produits acquis		10.970	6.197	4.773
Total de l'actif		309.910	319.323	-9.413

(*) Retraité en vue de la nouvelle présentation du bilan consolidé – pour plus d'informations voir le rapport semestriel point 6.2.1.

PASSIFS	en millier d'euros	30/06/2026	31/12/2025 *	Evolution
Capitaux propres		180.185	185.229	-5.044
Capitaux propres - part du Groupe		180.479	185.394	-4.915
<i>Capital souscrit</i>		<i>84.816</i>	<i>84.816</i>	-
<i>Actions propres</i>		<i>-27.132</i>	<i>-27.132</i>	-
<i>Résultat reporté</i>		<i>119.512</i>	<i>124.427</i>	-4.915
<i>Autres réserves</i>		<i>3.283</i>	<i>3.283</i>	-
Intérêts minoritaires		-294	-165	-129
Passifs non courants		20.466	22.051	-1.585
Provisions		1.642	1.671	-29
Avantages du personnel		2.747	3.235	-488
Passifs d'impôts différés		7.549	7.777	-228
Dettes financières		8.528	9.368	-840
Passifs courants		109.259	112.043	-2.784
Dettes financières		2.739	3.106	-367
Dettes commerciales		38.485	38.803	-318
Acomptes reçus		34.830	39.172	-4.342
Avantages du personnel		20.087	18.359	1.728
Impôts		-	332	-332
Autres dettes		4.980	5.337	-357
Charges à imputer et produits à reporter		8.138	6.934	1.204
Total du passif		309.910	319.323	-9.413

(*) Retraité en vue de la nouvelle présentation du bilan consolidé – pour plus d'informations voir le rapport semestriel point 6.2.1.

4. TABLEAU CONSOLIDÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE (non-audité)

Flux de trésorerie relatifs aux activités opérationnelles	en milliers d'euros	30/06/2026	30/06/2025
Résultat net des entreprises consolidées		-5.045	-2.152
Quote-part du résultat net des entreprises associées et coentreprises		-874	-2.553
Dividendes reçus d'entreprises associées et coentreprises		3.175	2.610
Impôts sur le résultat		-897	-534
Charges d'intérêt		192	120
Produits d'intérêt (-)		-372	-717
Plus-values (-) / moins-values (+) sur réalisation d'immobilisations incorporelles et corporelles		-6	-946
Éléments sans effet de trésorerie		8.743	7.452
<i>Amortissements des immobilisations (in)corporelles</i>		<i>9.394</i>	<i>9.628</i>
<i>Dotations (+) / reprises (-) provisions</i>		<i>-470</i>	<i>-1.098</i>
<i>Autres éléments sans effet de trésorerie</i>		<i>-181</i>	<i>-1.078</i>
Flux de trésorerie bruts relatifs aux activités opérationnelles		4.915	3.282
Variation des clients		7.161	8.695
Variation des stocks		-228	865
Variation des dettes commerciales		-318	-3.165
Autres variations du fonds de roulement (a)		-6.513	-144
Variations du fonds de roulement		101	6.251
Impôts sur le résultat payés		444	460
Intérêts payés		-192	-120
Intérêts reçus		388	837
FLUX DE TRÉSORERIE NETS RELATIFS AUX ACTIVITES OPÉRATIONNELLES (A)		5.657	10.709

(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	30/06/2026	30/06/2025
Immobilisations incorporelles - acquisitions		-711	-1.407
Immobilisations corporelles - acquisitions		-2.327	-1.754
Immobilisations incorporelles - ventes		-	450
Immobilisations corporelles - ventes		12	30
Participations en actifs financiers, prêts et cautions - autres variations		76	-67
FLUX DE TRÉSORERIE NETS RELATIFS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT (B)		-2.951	-2.748
Flux de trésorerie relatifs aux activités de financement			
Actions propres		-	919
Remboursement des dettes de leasing		-1.479	-1.268
FLUX DE TRÉSORERIE NETS RELATIFS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT (C)		-1.479	-349
VARIATION NETTE DE TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE (A+B+C)		1.227	7.612
Trésorerie et équivalents de trésorerie, solde d'ouverture		51.300	70.048
Trésorerie et équivalents de trésorerie, solde de clôture		52.527	77.660
Variation nette de trésorerie et des équivalents de trésorerie		1.227	7.612

5. ÉTAT DES VARIATIONS DE CAPITAUX PROPRES (non-audité)

en milliers d'euros	Capital souscrit	Actions propres	Résultat reporté	Autres réserves	Ecart de conver- sion	Capitaux propres - part du Groupe	Intérêts minoritaires	Total capitaux propres
Solde d'ouverture au 01/01/2026	84.816	-27.132	124.427	3.283	-	185.394	-165	185.229
Résultat net des entreprises consolidées	-	-	-4.916	-	-	-4.916	-129	-5.045
Résultat global consolidé	-	-	-4.916	-	-	-4.916	-129	-5.045
Solde de clôture au 30/06/2026	84.816	-27.132	119.512	3.283	-	180.478	-294	180.184

en milliers d'euros	Capital souscrit	Actions propres	Résultat reporté	Autres réserves	Ecart de conver- sion	Capitaux propres - part du Groupe	Intérêts minoritaires	Total capitaux propres
Solde d'ouverture au 01/01/2025	84.816	-31.801	160.030	3.720	-	216.765	-178	216.587
Résultat net des entreprises consolidées	-	-	-2.035	-	-	-2.035	-118	-2.153
Résultat global consolidé	-	-	-2.035	-	-	-2.035	-118	-2.153
Exercice d'options	-	919	-	-	-	919	-	919
Paievements fondés sur des actions	-	-	-15	-	-	-15	-	-15
Autres mouvements	-	3.589	-3.587	-	-	2	-	2
Solde de clôture au 30/06/2025	84.816	-27.293	154.394	3.720	-	215.637	-296	215.342

6. SELECTED NOTES TO THE HALF-YEARLY FINANCIAL REPORT

6.1 PRINCIPLES OF THE INTERIM FINANCIAL REPORTING

The summary unaudited interim financial statements have been drawn up in conformity with the International Accounting Standard IAS 34 Interim Financial Reporting as approved by the European Union. The interim financial statements were approved by the members of the Board of Directors on 20 August 2026.

6.2 VALUATION RULES

When preparing the interim financial reporting, the same IFRS principles for inclusion and valuation were applied as for the consolidated annual financial statements of 31 December 2025.

The following standards and interpretations became applicable to the financial year starting on or after 1 January 2026:

- Amendments to IFRS 9 and IFRS 7 Classification and Measurement of Financial Instruments
- Amendments to IFRS 9 and IFRS 7 Contracts Referencing Nature-dependent Electricity
- Annual Improvements - Volume 11

These have no impact on the condensed consolidated interim financial figures.

The following standards and interpretations have been published, but are not yet applicable to the financial year starting on 1 January 2026:

- IFRS 18 Presentation and Disclosure in Financial Statements (applicable to financial years beginning on or after 1 January 2027)
- IFRS 19 Subsidiaries without Public Accountability – Disclosures (applicable to financial years beginning on or after 1 January 2027, but not yet endorsed in the EU)
- Amendments to IAS 21 The Effects of Changes in Foreign Exchange Rates: Translation to a Hyperinflationary Presentation Currency (applicable to financial years beginning on or after 1 January 2027, but not yet endorsed in the EU)

The Group has not engaged in early application of any standard, interpretation or amendment that has been published but is not yet in effect.

6.2.1 Reclassification of the half-yearly figures for 2025

Since 1 January 2026, the Group has adjusted the presentation of its consolidated income statement and its consolidated balance sheet. This brings the presentations more closely into line with the way management evaluates the figures internally, and as such it is relevant to the understanding of the Group's financial performance. As a consequence of this, and in accordance with IAS 1 Presentation of Financial Statements, the 2025 figures have been reworked to bring them into line with the presentation of the current financial year. These reworkings only relate to the presentation of items in the consolidated income statement and balance sheet. They have no impact on sales, EBITDA, operating result (EBIT), operating result after net financing costs, net result, total equity capital, cash flows or earnings per share.

The table below shows the impact of the reclassification:

	in thousands of euros	30/06/2025	IAS 1	30/06/2025*
Sales		146,223	-	146,223
Own construction capitalised		610	-610	-
Cost of sales		-23,407	-8,084	-31,491
Gross margin		123,426	-8,694	114,732
Services and other goods		-64,562	9,193	-55,369
Personnel costs		-58,351	-298	-58,649
Other operating income (expense) - net		1,109	1,359	2,468
Write-down of debtors and inventories		1,073	-1,073	-
Provisions		1,098	-1,098	-
Own construction capitalised		-	610	610
Share in the result of associated companies and joint ventures		2,553	-	2,553
EBITDA		6,346	-	6,346
Depreciations, amortizations and impairments		-9,628	-	-9,628
<i>Depreciation and amortizations of intangible and tangible assets</i>		<i>-9,628</i>	-	<i>-9,628</i>
Operating result - EBIT		-3,282	-	-3,282
Financing income		717	-	717
Financing expenses		-120	-	-120
Operating result after net finance costs		-2,685	-	-2,685
Income taxes		534	-	534
Net result		-2,152	-	-2,151
Attributable to:				
Minority interests		-118	-	-118
Equity holders of Roularta Media Group		-2,035	-	-2,035

(*) Reworked for new presentation of the consolidated income statement.

The changes mainly affect the following:

- The variable transport and distribution costs (€ 8,084 K cost) have been reclassified from 'Services and other goods' to 'Cost of sales' and thus form part of the 'Gross margin'.
- Temporary staff (€ 1,012 K cost) have been reclassified from 'Services and other goods' to 'Personnel costs'.
- Subsidies received for shift work in the printing works (€ 778 K income) are now recorded under 'Personnel costs' rather than 'Other operating income (expense) - net'.
- 'Own construction capitalised' (€ 610 K income) has been moved to below the 'Gross margin' instead of in it.
- 'Write-down of inventories and debtors' (€ 1,073 K income) and 'Provisions' (€ 1,098 K) are henceforth included in 'Other operating income (expense) - net'.

With regard to the consolidated statement of financial position, a small reclassification has been made for an amount of € 15 K between 'Taxes' and 'Other payables' for the period ending on 31 December 2025. This means that in the reworked 2025 figures, the other payables are € 15 K higher and the taxes € 15 K lower.

6.3 CHANGES IN THE CONSOLIDATED GROUP

The group structure on 30 June 2026 compared to its structure on 30 June 2025 is as follows:

Name of the company	Location	Effective interest percentage	
1. Fully consolidated companies		30/06/2026	30/06/2025
ROULARTA MEDIA GROUP NV	Roeselare, Belgium	100%	100%
BELGIAN BUSINESS TELEVISION NV	Brussels, Belgium	100%	100%
ROULARTA MEDIA NEDERLAND BV	Amsterdam, Netherlands	100%	100%
ROULARTA MEDIA DEUTSCHLAND ¹	Augsburg, Germany	0%	100%
STUDIO APERI NEGOTIUM NV	Roeselare, Belgium	75%	75%
2. Consolidated using the equity method		30/06/2026	30/06/2025
CTR MEDIA SA	Brussels, Belgium	50%	50%
MEDIAFIN NV	Brussels, Belgium	50%	50%
PULSAR-IT BV ²	Brussels, Belgium	50%	50%
PROFACTS BV ²	Ghent, Belgium	50%	50%
PROVEC BV ²	Ghent, Belgium	50%	50%
MOTOR.NL BV	Amsterdam, Netherlands	50%	50%
PITE MEDIA BV	Amsterdam, Netherlands	50%	50%
3. Consolidated as associated company		30/06/2026	30/06/2025
YELLOWBRICK NV	Schaarbeek, Belgium	35%	35%

¹ Permanent establishment of Roularta Media Group NV that was dissolved at the end of 2025.

² 100% participations of Mediafin NV.

6.3.1 CHANGES IN THE GROUP IN THE FIRST HALF OF 2026

Merger of CJ Communications BV (Evoke brand) with Mediafin NV

At the end of December 2025, Mediafin NV acquired Evoke, the agency specialised in public relations for tech companies, industrial players and the automotive sector that was established in 2016. In April 2026, the merger with Mediafin NV took place, backdated to 1 January 2026. Evoke is now fully integrated into Mediafin's BePublic Group. The Group applied IFRS 3 Business Combinations to account for this acquisition and completed the allocation of the acquisition price within the year following the acquisition. We refer to note 6.4.2 for the amount recorded under goodwill.

6.3.2 CHANGES IN THE GROUP IN THE FIRST HALF OF 2025

- Increased participation in Pulsar-IT BV
- Merger of RMN Mindstyle BV with Roularta Media Nederland BV
- Sale of the 35% share in Immovlan BV

6.4 MAIN RISKS AND UNCERTAINTIES ON THE BALANCE SHEET DATE

In preparing this half-year report, the same sources of estimation uncertainty as in the 2025 annual report were taken into account.

6.4.1 MARKET CAPITALISATION AND VALUATION OF THE NET ASSETS

As of 30 June 2026, the Group's market capitalisation (€ 181.1 million) increased compared to 31 December 2025 (€ 173.5 million). As a result, the market capitalisation is in line with the net assets of € 180.2 million. As stated in the 2025 annual report, however, the Group believes that the trading price of the stock is not relevant as an indicator for impairment, given the very limited free float.

6.4.2 RISKS RELATED TO POSSIBLE DOWNWARD VALUE ADJUSTMENTS OF GOODWILL, INTANGIBLE ASSETS OR PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

One of the main sources of estimation uncertainty is assessing the useful life of the brands. On 30 June 2026, the Group does not expect any deviation from the expected useful life that was determined at the end of the previous reporting period. This applies to both its own brands and those of its subsidiaries and joint venture Mediafin NV. The table below shows the net carrying amount of the brands, goodwill and other intangible fixed assets of the Group as of 30 June 2026 and 31 December 2025, and the remaining useful life and amortizations as of 30 June 2026:

In thousands of euros	Intangible asset - 2026	Intangible asset- 2025	Total remaining useful life (in years)	Amortizations 2026
Libelle/Femmes d'Aujourd'hui	15,898	16,561	12.0	663
Plus magazine Nederland	12,267	12,682	14.8	415
EW	11,891	12,270	15.7	379
Landleven	4,972	5,191	12.0	219
Télépro	1,973	2,180	4.8	207
Happinez	1,980	2,115	7.3	135
Flow	1,803	1,924	7.5	121
Truckstar	1,435	1,561	5.7	126
Plus magazine België	915	948	13.7	33
Top Uitgaves	693	867	2.0	174
Psychologie	320	389	2.3	69
Yoga (by Happinez) (*)	61	74	2.3	13
Total brand value	54,208	56,762	-	2,554
Customer list (EW)	1,051	1,100	10.7	49
Customer list Plus Magazine NL	-	70	-	70
Customer list Black Tiger	58	128	0.5	70
Customer list (Beleggers Belangen, Truckstar, Fiets)	27	47	0.7	20
Total customer list value	1,136	1,345	-	209
Total software	8,214	9,461	3 tot 5	1,958
Total intangible fixed assets	63,558	67,568	-	4,721

In thousands of euros	2026	2025	Total remaining useful life (in years)	Amortizations 2026
Goodwill EW (New Skool Media)	5,738	5,738	Unlimited	-
Total goodwill	5,738	5,738		-

(*) Yoga (by Happinez) belongs to the 'Happinez' cash-generating unit

As of 30 June 2026 and 31 December 2025, the following intangible fixed assets are on Mediafin's balance sheet (at 100%) with the following net carrying amounts, remaining useful life and amortizations (100%):

In thousands of euros	Intangible asset - 2026	Intangible asset- 2025	Total remaining useful life (in years)	Amortizations 2026
Merk - De Tijd/L'Echo	65,338	66,369	31.7	1,031
Merk - BePublic - BeReal	599	779	1.7	180
Merk - Profacts	2,401	2,611	5.7	210
Customer list - Mediafin	17,242	17,981	11.7	739
Customer list - Profacts	5,642	5,851	13.5	209
Software - Mediafin	5,974	5,605	3 tot 5	1,520
Software - Pulsar-IT (OpenTheBox)	704	675	3 tot 5	214
Software - Profacts	1,523	1,624	3 tot 5	204
Goodwill - De Tijd/L'echo	24,675	24,675	Unlimited	-
Goodwill - Luxury Leads	2,368	2,368	Unlimited	-
Goodwill - Pulsar-IT (OpenTheBox)	690	690	Unlimited	-
Goodwill - Profacts	3,557	3,557	Unlimited	-
Goodwill - Evoke	442	-	Unlimited	-
Total intangible fixed assets and goodwill	131,154	132,785		4,308

6.4.3 CREDIT RISK

There is currently no concentration of significant credit risks, and the necessary provisions have been made for the existing ones in accordance with the valuation rules set out in the 2025 annual report.

6.5 SEGMENT REPORTING

In accordance with IFRS 8 *Operating Segments*, the management approach for financial reporting of segmented information is applied. According to this standard, the segmented information to be reported must be consistent with the internal reports used by the main operational decision-making officers, on the basis of which the internal performance of Roularta's operating segments is assessed and resources are allocated to the different segments. Roularta Media Group NV, its subsidiaries and joint ventures ('RMG' or 'the Group') report the annual and half-yearly results according to two segments.

The 'Media Brands' segment refers to all brands that are marketed by RMG and its shareholdings. It includes all sales of advertising, subscriptions, newsstand sales and line extensions of the brands.

The 'Printing Services' segment represents the pre-press and printing activities for in-house brands and external customers. Pre-press activities refer to the work of compiling the magazines before they roll off the printing presses or are published on the website. Sales from printing activities is also included in the 'Miscellaneous sales' category.

The segments are reported to gross margin level. There is a strong interrelation between these segments, and supporting services are extensively shared. A change in the allocation of these costs means a significant fluctuation in EBITDA, such that reporting may not be consistent.

Given that the IAS 1 reclassification has influenced the Group's gross margin (see 6.2.1), it has had a corresponding influence on the segments. The reworked figures for the first half of 2025 are shown alongside the figures for the first half of 2026.

30/06/26	Media Brands	Printing	Total	Inter-segment elimination	Consolidated total
in thousands of euros					
Sales of the segment	123,266	31,144	154,410	-15,729	138,681
<i>Sales to external customers</i>	<i>123,005</i>	<i>15,676</i>	<i>138,681</i>	<i>-</i>	<i>138,681</i>
<i>Sales from transactions with other segments</i>	<i>261</i>	<i>15,468</i>	<i>15,729</i>	<i>-15,729</i>	<i>-</i>
Gross margin ^(*)	90,729	18,519	109,248	-129	109,119
Share in the result of joint ventures and associated companies	874		874		874
Deprecations and amortizations of (in)tangible assets	-7,890	-1,504	-9,394		-9,394
Non allocated result ^(**)					-114,164
Net result					-5,045

30/06/25 - Reworked for IAS 1	Media Brands	Printing	Total	Inter-segment elimination	Consolidated total
in thousands of euros					
Sales of the segment	132,370	30,803	163,173	-16,950	146,223
<i>Sales to external customers</i>	<i>132,370</i>	<i>13,853</i>	<i>146,223</i>	<i>-</i>	<i>146,223</i>
<i>Sales from transactions with other segments</i>	<i>-</i>	<i>16,950</i>	<i>16,950</i>	<i>-16,950</i>	<i>-</i>
Gross margin ^(*)	96,723	18,245	114,968	-236	114,732
Share in the result of joint ventures and associated companies	2,553		2,553		2,553
Deprecations and amortizations of (in)tangible assets	-8,183	-1,445	-9,628		-9,628
Non allocated result ^(**)					-118,503
Net result					-2,152

() Gross margin is sales plus the cost of sales*

*(**) Services and other goods, personnel costs, other operating income (expense) - net, financing income and expenses, income taxes.*

6.6 PROVISIONS

There are no material changes compared to the provisions for pending litigation as disclosed in Note 24 of the 2025 annual report.

6.7 MAIN CHANGES IN INTANGIBLE FIXED ASSETS, PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT, AND GOODWILL

For the changes in the additions for intangible fixed assets and property, plant and equipment, we refer to section 4 of this half-yearly report. There were no changes in goodwill during the first half of the year.

6.8 CASH AND CASH EQUIVALENTS

Besides the bank balances of € 37.5 million, the cash and cash equivalents also include short-term deposits of € 15.0 million. Short-term deposits are highly liquid investments that can easily be converted into a known amount of cash.

The total cash and cash equivalents increased slightly by € 1.2 million, compared to an increase of € 7.6 million in the previous financial year.

The consolidated cash flow statement shows which activities these cash flows derive from:

The cash flow relating to operational activities amounts to € 5.7 million. This cash flow is mainly driven by a positive

EBITDA (€ 1.7 million – i.e. excluding the result of the joint ventures, provisions and impairments on inventories and receivables), and the dividend of € 3.2 million received from Roularta's associated companies and joint ventures, tax income of € 0.4 million (i.e. mainly the tax credit benefiting the publishers) and net interest received of € 0.2 million.

This cash flow amounted to € 10.7 million for the same period last year, consisting of the following: EBITDA (€ 1.6 million – i.e. excluding the result of the joint ventures, provisions and impairments on inventories and receivables), the dividend of € 2.6 million received from Roularta's associated companies and joint ventures, and a positive movement of working capital of € 6.3 million. The latter was mainly due to the change in trade receivables as a result of the lower sales in the first half of the year.

The cash flow related to investments amounted to € -3.0 million in the first half of 2026. This is attributable to investments in new property, plant and equipment (€ -2.3 million) and intangible fixed assets (€ -0.7 million). For further information, please refer to point 4 of this half-yearly report.

This cash flow amounted to € -2.7 million for the same period last year. This was mainly attributable to new investments in property, plant and equipment (€ -1.8 million) and intangible fixed assets (€ -1.4 million). Conversely, the Healthcare brands were sold for € 0.5 million, generating an incoming cash flow.

The cash flow relating to financing activities amounts to € -1.5 million in the first half of 2026, i.e. repayments of the IFRS 16 leasing debts.

The cash flow relating to financing activities amounted to € -0.3 million in the first half of 2025. IFRS 16 leasing debts of € 1.3 million were repaid. In the context of share options exercised by staff members, the group received € 0.9 million as the price of exercising shares in Roularta.

6.9 WORKING CAPITAL

6.9.1 INVENTORIES

Inventories increased by € 0.2 million on 30 June 2026, compared to 31 December 2025.

6.9.2 TRADE RECEIVABLES

Trade receivables decreased by € 7.0 million on 30 June 2026, compared to 31 December 2025.

This is due to sales in the first quarter of 2026 that were lower than in the last quarter of 2025, despite the higher DSO (53 days compared to 51 days at year end). DSO (= days sales outstanding) is defined as the total current trade receivables divided by the total sales for the last 3 months/90. This is € 43,052 K / (€ 72,530 K /90) = 53 days. Management considers this performance indicator relevant for monitoring, in order to evaluate whether customers pay sufficiently quickly or not, and which ones do so.

6.9.3 TRADE PAYABLES

Trade payables decreased by € 0.3 million on 30 June 2026, compared to 31 December 2025.

6.9.4 OTHER WORKING CAPITAL

Other working capital decreased by € 7.2 million. This is mainly due to lower prepayments received and higher transferable costs.

6.10 TREASURY SHARES

No use was made of the statutory authorisation to buy back treasury shares, renewed by the general meeting of 19 May 2026. No options were exercised in the first half of 2026. In the first half of 2025, 68,290 treasury shares were granted to the holders of options, upon exercising their options. This high number is due to the holders of options who accepted the Bid.⁵

⁵ The Bid = Koinon NV (the Bidder) launched a voluntary and conditional public takeover bid (the Bid) for all the shares issued by

6.11 LONG AND SHORT-TERM FINANCIAL DEBTS

In the course of the first half of 2026, no new bank loans were taken out, and Roularta remains free of bank debts. The financial debts have decreased, in particular the leasing debts related to moveable property.

6.12 FAIR VALUE OF THE FINANCIAL INSTRUMENTS

The fair value approximates the carrying amount for the financial instruments.

6.13 RESULTS

6.13.1 SALES

Consolidated sales decreased by € 7.5 million compared to the first half of 2025. For a discussion of this evolution, we refer you to the press release on the half-yearly results and the interim report of the Board of Directors that is included earlier in this half-yearly financial report.

I. Breakdown of sales from contracts with customers

The Group's sales, broken down according to the different types, consists of:

in thousands of euros	2026	2025*	Trend
Advertising	36,912	42,711	-5,799
Subscriptions and sales	71,268	73,414	-2,146
Printing for third parties	17,265	15,751	1,514
Miscellaneous sales (a.o. line extensions)	13,236	14,347	-1,111
Total Sales	138,681	146,223	-7,542

(*) Since the end of 2025, a slightly different definition is used internally to distinguish mainly subscription sales and other sales. For the first half of 2025, the sales was presented on a comparable basis by allocating € 1.1 million of other sales to subscription sales.

Sales recognised at a specific point in time amounted to € 81.3 million (€ 88.5 million in the first half of 2025). Sales recognised over a period amounted to € 57.4 million (€ 57.7 million in the first half of 2025) and includes the subscription sales that are recognised in sales, spread over the period covered by the subscription.

The Group's sales broken down according to the different categories of business activities consists of:

in thousands of euros	2026	2025	Trend
Local Media Brands	19,498	22,798	-3,300
Magazines Brands	103,507	109,554	-6,047
Printing for third parties (by the Printing Services segment)	15,676	13,871	1,805
Total Sales	138,681	146,223	-7,542

The two uppermost categories of business activities, taken together, form the Media Brands segment; printing for third parties here is the external sales of the Printing Services segment. In the previous financial year, the categories 'Newspaper Brands' and 'Audiovisual Brands' were also included. Since the end of 2025, these have been included in the 'Local Media Brands' and 'Magazines Brands' respectively, thus following the internal reporting. The table above also contains the adjustment for the first half of 2025.

Roularta Media Group NV that were not already held by the Bidder or persons affiliated with the Bidder on 19 May 2025. On the date of publication of this half-yearly report, Roularta Media Group is still listed on the stock exchange.

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE ROULARTA MEDIA GROUP

II. Adjusted sales

Adjusted sales are the sales comparable to last year, i.e. excluding changes due to acquisitions and sales of brands. Management considers this performance indicator to be relevant because it enables external readers to compare the inherent evolutions in sales year on year.

In the table below, the consolidated adjusted sales per type for the first half of 2026 is compared to the same period in 2025. The changes due to acquisitions or divestments of brands mainly have to do with the sale of the Healthcare and Tax Law activities in March and October 2025.

in thousands of euros	2026	2025	Trend
Advertising	38,176	42,711	-4,535
Subscriptions and sales	72,042	73,414	-1,372
Printing for third parties	17,346	15,751	1,595
Miscellaneous sales (a.o. line extensions)	13,305	14,347	-1,042
Adjusted sales	140,868	146,223	-5,355
Changes due to acquisition or sale of brands	-2,187	-	-2,187
Total sales	138,681	146,223	-7,542

6.13.2 COST OF SALES

The cost of sales is trade goods, raw materials and consumables, and variable transport and distribution costs. The cost of sales decreased by € 1.9 million compared to the first half of 2025, mainly due to the lower sales.

6.13.3 SERVICES AND OTHER GOODS

Services and other goods amount to € 52.3 million (2025: € 55.4 million). The decrease is directly linked to the lower sales, which requires strict cost control, and the sale of the Healthcare and Tax Law activities.

6.13.4 PERSONNEL COSTS

The costs of personnel decreased by € 3.8 million compared to the first half of 2025, due to lower staff numbers (1,081 full time equivalents, compared to 1,133 for the same period last year).

6.13.5 OTHER OPERATING INCOME (EXPENSE) - NET

In the first six months of 2026, revenue of € 0.1 million was reported (2025: revenue of € 2.5 million). As such, the other operating results have decreased by € 2.4 million year on year, for several reasons: 1/ the capital gain of € 0.6 million realised last year on the sale of the Healthcare activities; 2/ the impairments on inventories and receivables that are € 0.9 million lower than last year due to fewer reversals than in the first half of 2025; 3/ income from provisions is € 0.6 million lower because these include less expenditure on restructuring and other provisions in the first half of this year.

6.13.6 SHARE IN THE RESULT OF ASSOCIATED COMPANIES AND JOINT VENTURES

The share in the result of the most important joint venture, Mediafin, and its subsidiaries is shown below. Because Mediafin has acquired many subsidiaries through acquisitions in recent years, the consolidated summary financial information is provided below instead of the standalone data (as it is for 2025). For 2026, the subconsolidation includes Mediafin NV, Pulsar-IT BV, Provec BV and Profacts BV. CJ Communications BV (Evoke) has since been merged with Mediafin NV (see 6.3). Profacts BV is a 100% shareholding of Provec BV. The other entities are 100% directly owned by Mediafin. Because Mediafin NV is 50% owned by the Group, all the underlying participations are also 50% owned by the Group.

Despite higher sales, Mediafin's net result is lower than in the first half of 2025 due to higher costs for staff and

freelancers. Last year, there was a capital gain for the other associated companies and joint ventures worth € 0.9 million, which CTR Media SA has now definitively gained on a previous sale of its customer portfolio to Immovlan BV. For a further explanation of Mediafin's results, we refer to 1. Interim report of the Board of Directors in this half-yearly report.

in thousands of euros	30/06/2026	30/06/2025
Mediafin and daughters	836	1,601
Other	38	952
Share in the result of associated companies and joint ventures	874	2,553

6.13.7 DEPRECIATIONS, AMORTIZATIONS AND IMPAIRMENTS

Depreciations amounted to € 9.4 million, which is € 0.2 million lower than the previous year due to a few impairments at the end of the previous financial year on the brands Beleggersbelangen, Fiets, Helden, Gezondheid and Feeling/Gaël.

6.13.8 FINANCING INCOME AND EXPENSES

This is a net income of € 0.2 million, compared to € 0.6 million in the same period last year. The decrease is due to a lower amount in term deposits in the first half of 2026 than in the same period last year.

6.13.9 TAXES

In the first half of 2026, € 0.9 million in tax income was recorded, which mainly represents current estimated tax income in Belgium. Last year, € 0.5 million in tax income was recorded, mainly current estimated tax income in Belgium.

6.14 AFFILIATED PARTIES

The affiliated parties of Roularta Media Group NV consist of the subsidiaries, joint ventures, associates, other affiliated parties, management and executives. The composition of the affiliated parties, the nature of the transactions and the outstanding balances have not materially changed compared to the annual financial statement as at 31 December 2025, with the exception of the changes in the Group that have been explained earlier in this report.

6.15 RELEVANT EVENTS AFTER THE BALANCE SHEET DATE

No relevant events occurred after the balance sheet date that have a significant influence on the results and financial position of the company.

6.16 SEASONAL CHARACTER OF BUSINESS ACTIVITIES

The half-yearly results normally show limited seasonal fluctuations. Where sales are typically lower in the months of January and February in the first half of the year, the same occurs in the months of July and August in the second half of the year.

7. MAIN RISKS AND UNCERTAINTIES FOR THE REMAINING MONTHS OF THE FINANCIAL YEAR

For the main risks and uncertainties, we refer to the 2025 annual report (Annual Report of the Board of Directors). There are no material changes in risks or uncertainties to note in this half-yearly report.

8. DECLARATION CONCERNING THE INFORMATION GIVEN IN THIS HALF-YEARLY FINANCIAL REPORT

The undersigned declare that, to the best of their knowledge,

- the condensed financial overviews, which have been drawn up in accordance with the applicable standards for annual financial statements, give a true and fair view of the net assets, the financial situation and the results of Roularta Media Group and of the companies included in the consolidation;
- the interim financial report presents a true and fair view of the key events and principal transactions with affiliated parties during the first six months of the current financial year and of their impact on the condensed financial overviews, as well as a description of the principal risks and uncertainties during the remaining months of the financial year.

Rik de Nolf, Chairman of the Board of Directors

Xavier Bouckaert, CEO

Steven Vandenbogaerde, CFO