

**REORLD MEDIA**

**Comptes consolidés**  
Exercice clos au 30 juin 2014

REORLD MEDIA  
11 rue Quentin Bauchart 75008 Paris

## Table des matières

1	Bilan consolidé	4
2	Compte de résultat consolidé	5
3	Tableau de flux de trésorerie	6
4	Variation des capitaux propres	7
5	Faits majeurs	8
5.1	Acquisitions de sociétés	8
5.1.1	Acquisition complémentaire de REORLD ECOMMERCE SAS par REORLD MEDIA SA	8
5.1.2	Acquisition EATURLIFE SAS par REORLD E COMMERCE SAS	8
5.2	Création de sociétés	8
5.2.1	REORLD MEDIA LIVE	8
5.3	Augmentation de capital chez REORLD MEDIA	8
5.4	Transfert des titres sur le marché Alternext	9
6	Organigramme du groupe	10
6.1	Organigramme du groupe au 30 juin 2014	10
6.2	Liste des sociétés consolidées	11
6.3	Sociétés exclues du périmètre de consolidation	11
7	Référentiel comptable, modalités de consolidation, méthodes et règles d'évaluation	12
7.1	Référentiel comptable	12
7.2	Modalités de consolidation	12
7.2.1	Méthodes de consolidation	12
7.2.2	Intérêts minoritaires	12
7.2.3	Élimination des opérations intragroupes	12
7.2.4	Recours à des estimations	13
7.2.5	Écarts d'acquisition	13
7.2.6	Dates de clôture des exercices des sociétés consolidées	14
7.3	Méthodes et règles d'évaluation	14
7.3.1	Application des méthodes préférentielles	14
7.3.2	Immobilisations corporelles	14
7.3.3	Contrats de location-financement	15
7.3.4	Immobilisations financières	15
7.3.5	Stocks et travaux en-cours	15
7.3.6	Créances et dettes	15
7.3.7	Trésorerie et valeurs mobilières de placement	15

7.3.8	Impôts sur les bénéfices	15
7.3.9	Provisions pour risques et charges	16
7.3.10	Engagements de retraite et prestations assimilés	16
7.3.11	Reconnaissance du chiffre d'affaires	16
7.3.12	Distinction entre résultat exceptionnel et résultat courant	16
7.3.13	Résultat par action	16
8	Explication des comptes du bilan et du compte de résultat et de leurs variations	17
8.1	Immobilisations incorporelles	17
8.2	Immobilisations corporelles	18
8.3	Immobilisations financières	18
8.4	Stocks et en-cours	19
8.5	Ventilation des créances	19
8.6	Trésorerie nette	20
8.7	Capital social	21
8.8	Provisions pour risques et charges	21
8.9	Emprunts et dettes financières	22
8.10	Autres passifs courants	22
8.11	Engagements hors bilan	23
8.12	Détail des charges d'exploitation	23
8.13	Résultat financier	24
8.14	Résultat exceptionnel	24
8.15	Autres informations	25
8.15.1	Événements postérieurs à la clôture	25
8.15.2	Rémunération des dirigeants	25
8.15.3	Entreprises liées	25
8.15.4	Honoraires des commissaires aux comptes	25

***Tous les montants sont exprimés en milliers d'€uros.***

# 1 Bilan consolidé

En K€	Notes	30/06/2014	31/12/2013
<b><u>ACTIF IMMOBILISE</u></b>			
Ecart d'acquisition	8.1	408	132
Immobilisations incorporelles	8.1	127	49
Immobilisations corporelles	8.2	394	342
Immobilisations financières	8.3	502	541
<b>TOTAL DE L'ACTIF IMMOBILISE</b>		<b>1 431</b>	<b>1 063</b>
<b><u>ACTIF CIRCULANT</u></b>			
Stocks et en-cours	8.4	653	318
Créances d'exploitation	8.5	11 406	11 057
Créances hors exploitation	8.5	321	219
Charges constatées d'avance	8.5	500	315
Trésorerie	8.6	2 468	4 406
<b>TOTAL DE L'ACTIF CIRCULANT</b>		<b>15 348</b>	<b>16 314</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>		<b>16 779</b>	<b>17 377</b>
En K€	Notes	30/06/2014	31/12/2013
<b><u>CAPITAUX PROPRES</u></b>			
Capital	8.7/ 4	467	451
Primes	4	4 905	3 947
Réserves	4	-3 211	-905
Ecart de conversion	4	-2	11
Résultat net	4	-681	-2 314
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE</b>		<b>1 478</b>	<b>1 190</b>
Intérêts minoritaires	4	-193	-112
<b>CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE</b>		<b>1 285</b>	<b>1 078</b>
Provisions	8.8	2 229	3 429
<i>Dont Ecart d'acquisition négatif</i>	8.8	868	1 736
<b><u>DETTES</u></b>			
Dettes financières	8.9	87	95
Dettes d'exploitation	8.10	10 872	10 315
Dettes hors exploitation	8.10	1 298	1 456
Produits constatés d'avance	8.10	1 008	1 004
<b>TOTAL DU PASSIF</b>		<b>16 779</b>	<b>17 377</b>

## 2 Compte de résultat consolidé

En K€	Notes	Valeurs nettes 30/06/2014	Valeurs nettes 31/12/2013
<b><u>Produits d'exploitation</u></b>			
Chiffre d'affaires	8.12	15 553	19 329
Autres produits d'exploitation		157	211
<b><u>Charges d'exploitation</u></b>			
Achats consommés	8.13	-4 862	-6 335
Charges externes et autres		-8 220	-9 867
Impôts, taxes et versements assimilés		-68	-96
Charges de personnel		-3 374	-4 003
Dotations aux amortissements et provisions		-296	-364
Autres charges de gestion courante		-43	-49
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>8.16.1</b>	<b>-1 154</b>	<b>-1 175</b>
Produits financiers		0	1
Charges financières		-44	-17
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>8.14</b>	<b>-44</b>	<b>-15</b>
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOT</b>		<b>-1 197</b>	<b>-1 190</b>
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>8.15</b>	<b>-371</b>	<b>-3 148</b>
Impôts sur les bénéfices		-10	-3
<b>RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES</b>		<b>-1 578</b>	<b>-4 341</b>
Dotations/reprises aux amort. des écarts d'acquisition		816	1 715
<b>RESULTAT DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>		<b>-762</b>	<b>-2 626</b>
Intérêts minoritaires		-81	-313
<b>RESULTAT NET PART DU GROUPE</b>		<b>-681</b>	<b>-2 313</b>
Résultat net par action (€/action):			
- avant dilution		-0,03	-0,12
- après dilution		-0,03	-0,12

### 3 Tableau de flux de trésorerie

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE - K€		Notes	Montants au 30/06/2014	
OPERATIONS D'EXPLOITATION	<b>OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>			
	<b>RESULTAT NET DES ENTREPRISE INTEGREES</b>			
	Dividendes reçus des sociétés en équivalence			
	Quote part dans résultat sociétés en équivalence			
	Amortissement des écarts d'acquisition			
	Dotations aux Amortissements et provisions			
	Reprises des Amortissements et provisions			
	Plus et moins values de cession			
	Impôts différés			
	Subventions virées au résultat			
	<b>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT</b>			
	<b>Variation des intérêts courus</b>			
	<b>Variation nette exploitation</b>			
	Var° de stock			
VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	Transferts de charges à répartir			
	Var° des Créances d'exploit°			
	Var° des Dettes d'exploit°			
	<b>Variation nette hors exploitation</b>			
	Var° des créances hors exploitation			
	Var° des dettes hors exploitation			
	Comptes de liaison			
	Charges et produits constatés d'avance			
	Pertes & gains de change			
	<b>VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT</b>			
	<b>FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE</b>			
	OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	<b>OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>		
		Décaiss / acquisition immos corporelles & incorporelles		
		Encaiss / cession d'immos corp et incorp		
Subventions d'investissement encaissés				
Décaiss / acquisition immos financières				
Encaiss / cession immos financières				
Trésorerie Nette sur Acquisition.Cession de Filiales				
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>				
OPERATIONS DE FINANCEMENT		<b>OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>		
		Augmentation de capital ou apports		
	Dividendes versés aux actionnaires de la mère			
	Dividendes versés aux minoritaires			
	Variation des autres fonds propres			
	Encaissements provenant d'emprunts			
	Remboursement d'emprunts			
	<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>			
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>				
Incidence des variations des taux de change				
<b>TRESORERIE A L'OUVERTURE (*)</b>				
<b>TRESORERIE A LA CLOTURE (*)</b>				

(\*) y compris concours bancaires courants

## 4 Variation des capitaux propres

Montants en K€ Situation à la clôture	Capital social	Primes	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Total des capitaux propres - part du groupe	Intérêts minoritaires
Solde au 31/12/2013	451	3 947	-895	-2 314	1 190	-112
Augmentation de capital	16				16	
Augmentation des primes d'émission		958			958	
Affectation du résultat 2013			-2 314	2 314		
Résultat de l'exercice 2014				-681	-681	-81
Dividendes versés/reçus						
Complément de titres de participation Yogo Purple			-2		-2	
Création Reworld Media Live						
Variation écarts de conversion			-2		-2	
Solde au 30/06/2014	467	4 905	-3 214	-681	1 478	-193

## **5 Faits majeurs**

### **5.1 Acquisitions de sociétés**

#### **5.1.1 Acquisition complémentaire de REORLD ECOMMERCE SAS par REORLD MEDIA SA**

REORLD MEDIA SA a acquis le 21 mai 2014 20% complémentaire de la société REORLD ECOMMERCE SAS portant le pourcentage de contrôle de 80% à 100%.

#### **5.1.2 Acquisition EATURLIFE SAS par REORLD E COMMERCE SAS**

REORLD E COMMERCE SAS a acquis le 24 avril 2014 100% de la société EATURLIFE SAS. L'amortissement de cet écart d'acquisition est étalé sur 2 exercices. La société EATURLIFE a conçu, est propriétaire et exploite le site internet [www.eatyourbox.com](http://www.eatyourbox.com) permettant à des utilisateurs d'acheter des abonnements afin de recevoir mensuellement des boîtes « box » contenant des produits culinaires originaux accompagnés de recettes de préparations culinaires.

### **5.2 Création de sociétés**

#### **5.2.1 REORLD MEDIA LIVE**

REORLD MEDIA LIVE a été créée le 30 janvier 2014. REORLD MEDIA SA a souscrit à 80% du capital de REORLD MEDIA LIVE. La société a pour objet la création, l'organisation, la participation et la gestion d'événements de toute nature dans le cadre d'une activité « hors média ».

### **5.3 Augmentation de capital chez REORLD MEDIA**

Le conseil d'administration de REORLD MEDIA SA, en date du 7 avril 2014, a procédé à une augmentation de capital social, avec suppression du droit préférentiel de souscription par placement privé (au profit d'un cercle restreint d'investisseurs), d'un montant total prime d'émission incluse de 1 110 001,20€. Ce montant se décompose de la manière suivante :

- 15 857,16€ de valeur nominale ;
- 1 094 144,04€ de prime d'émission par création et émission de 792 858 actions REORLD MEDIA SA nouvelles au prix unitaire de 1,40€ se composant de 0,02€ de valeur nominale et de 1,38€ de prime d'émission.



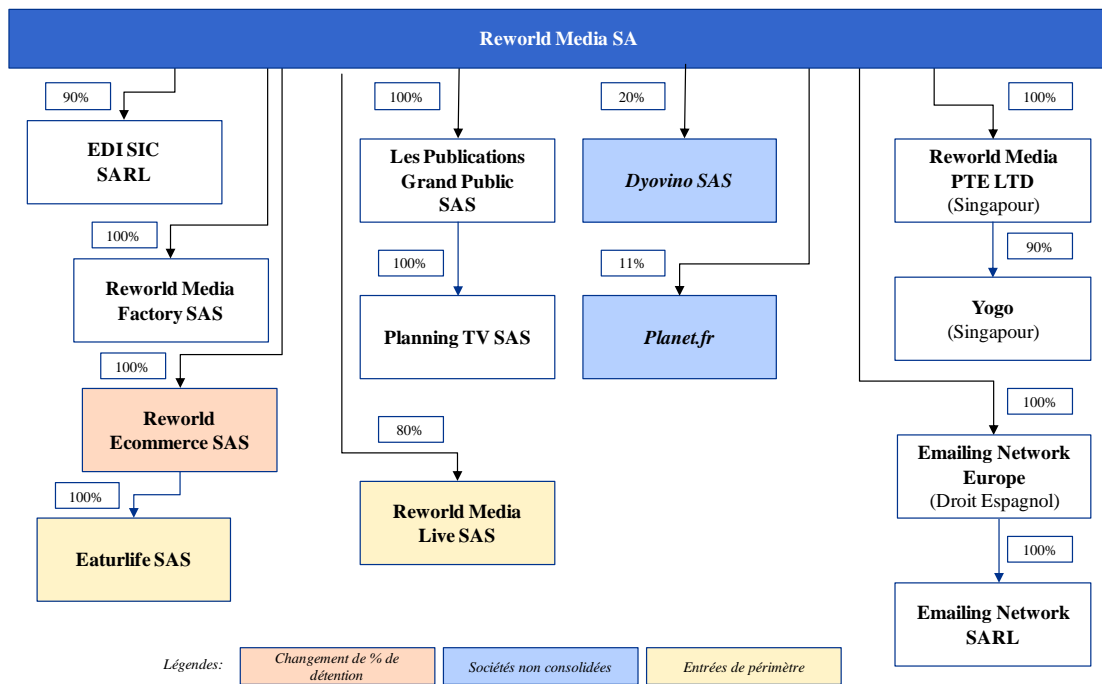
## **5.4 Transfert des titres sur le marché Alternext**

REORLD MEDIA a annoncé l'admission de ses titres et leurs premières négociations sur Alternext Paris à partir du 16 juin 2014. Les 23 365 446 actions ordinaires composant le capital social de Reworld Media ont été admises par cotation directe sur Alternext Paris dans le cadre d'un transfert du Marché Libre d'Euronext Paris selon le calendrier ci-après :

- 13-06-14, après clôture : radiation des actions Reworld Media du Marché Libre
- 16-06-14 : premières négociations des actions sur Alternext Paris

## 6 Organigramme du groupe

### 6.1 Organigramme du groupe au 30 juin 2014



## 6.2 Liste des sociétés consolidées

Les sociétés incluses dans le périmètre de consolidation sont présentées ci-dessous

Société et forme juridique	N° Siren	Siège social	Méthode de consolidation	Méthode de consolidation	% contrôle	% contrôle	% intérêt	% intérêt
			2014	2013	2014	2013	2014	2013
Reworld Media SA	439 546 011	11 rue Quentin Bauchart 75008 Paris	Société mère	Société mère	Société mère	Société mère	Société mère	Société mère
Reworld Media Factory SARL	793 167 974	11 rue Quentin Bauchart 75008 Paris	Intégration globale	Intégration globale	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
EDI SIC SARL	397 912 528	220 Boulevard Jean Jaures 92100 Boulogne-Billancourt	Intégration globale	Intégration globale	100,00%	100,00%	90,00%	90,00%
Les Publications Grand Public SAS	419 648 902	88 T Avenue du General Leclerc 92100 Boulogne-Billancourt	Intégration globale	Intégration globale	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Planning TV SAS	523 148 260	144 Avenue Charles de Gaulle 92200 Neuilly-sur-Seine	Intégration globale	Intégration globale	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Emailing Network Europe		calle Mallorca, número 237-bis, principal, 1º-A Barcelona España	Intégration globale	Intégration globale	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Emailing Network SARL	494 084 395	13 Rue Saint Lazare 75009 Paris	Intégration globale	Intégration globale	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Reworld Media PTE LTD		51 Goldhill Plaza #12-11 Goldhill Plaza Singapore 308900	Intégration globale	Intégration globale	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Purple Yogo PTE LTD		51 Goldhill Plaza #12-11 Goldhill Plaza Singapore 308900	Intégration globale	Intégration globale	100,00%	100,00%	90,00%	90,00%
Reworld E-Commerce	799 349 220	16 rue du Dome 92100 Boulogne-Billancourt	Intégration globale	Non consolidé	100,00%	80,00%	100,00%	80,00%
Reworld Media Live	800 476 830	16 rue du Dome 92100 Boulogne-Billancourt	Intégration globale	Non consolidé	80,00%		80,00%	
Eaturlife	752 655 720	16 rue du Dome 92100 Boulogne-Billancourt	Intégration globale	Non consolidé	100,00%		100,00%	

## 6.3 Sociétés exclues du périmètre de consolidation

Les sociétés non consolidées sont les suivantes :

- Planet.fr (11% du capital) ;
- Dyovino SAS (20% du capital) : cette entité présente un caractère non significatif au regard des comptes consolidés ;

## **7 Référentiel comptable, modalités de consolidation, méthodes et règles d'évaluation**

### **7.1 Référentiel comptable**

Les comptes consolidés du Groupe REWORLD MEDIA sont établis conformément aux règles et principes comptables en vigueur en France. Les dispositions du règlement n°99.02 du Comité de Réglementation Comptable, homologué le 22 juin 1999, et complété par le CRC 2005-10, sont appliquées.

### **7.2 Modalités de consolidation**

#### **7.2.1 Méthodes de consolidation**

La consolidation est réalisée à partir des comptes arrêtés au 30 juin 2014. Toutes les participations significatives dans lesquelles REWORLD MEDIA SA assure le contrôle exclusif, directement ou indirectement, sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale.

Celles dans lesquelles REWORLD MEDIA SA exerce une influence notable et détient directement ou indirectement plus de 20% du capital sont mises en équivalence.

Toutes les participations répondant aux critères ci-dessus sont consolidées.

Toutes les transactions importantes entre les sociétés consolidées sont éliminées.

L'intégration globale consiste à :

- intégrer dans les comptes de l'entreprise consolidante les éléments des comptes des entreprises consolidées, après retraitements éventuels ;
- répartir les capitaux propres et le résultat entre les intérêts de l'entreprise consolidante et les intérêts des autres actionnaires ou associés dits « intérêts minoritaires » ;

- éliminer les opérations en comptes entre l'entreprise intégrée globalement et les autres entreprises consolidées.

La mise en équivalence consiste à :

- substituer à la valeur comptable des titres détenus, la quote-part des capitaux propres, y compris le résultat de l'exercice déterminé d'après les règles de consolidation ;
- éliminer les profits internes intégrés entre l'entreprise mise en équivalence et les autres entreprises consolidées à hauteur du pourcentage de participation dans l'entreprise mise en équivalence.

#### **7.2.2 Intérêts minoritaires**

Les intérêts minoritaires correspondent à la part des tiers dans les capitaux propres et le résultat de chaque société consolidée.

Lorsque la part revenant aux intérêts minoritaires dans les capitaux propres d'une entreprise consolidée devient négative, l'excédent ainsi que les pertes ultérieures imputables aux intérêts minoritaires peuvent être supportés par le Groupe, sauf si les associés ou actionnaires minoritaires ont l'obligation formelle de combler ces pertes.

Si, ultérieurement, l'entreprise consolidée réalise des bénéfices, les intérêts majoritaires sont alors crédités de tous ces profits jusqu'à ce que la partie qu'ils avaient assumée des pertes imputables aux intérêts minoritaires ait été totalement éliminée

#### **7.2.3 Élimination des opérations intragroupes**

Conformément à la réglementation, les transactions entre les sociétés intégrées ainsi que les résultats internes entre ces sociétés ont été éliminées dans les comptes consolidés.

#### **7.2.4 Recours à des estimations**

Pour établir l'information financière, la direction du Groupe procède à des estimations et fait des hypothèses qui affectent la valeur comptable des éléments d'actif et de passif, des produits et des charges, ainsi que les informations données en notes annexes.

La direction du groupe procède à des estimations et appréciations de façon continue sur la base de son expérience passée ainsi que de divers autres facteurs jugés raisonnables qui constituent le fondement de ses appréciations. Les montants qui figureront dans les futurs états financiers sont susceptibles de différer des estimations en fonction de l'évolution de ces hypothèses ou de conditions différentes.

Les principales estimations faites par la Direction pour l'établissement des états financiers concernent la valorisation et les durées d'utilité des actifs opérationnels, corporels, incorporels, écarts d'acquisition et créances clients, le montant des provisions pour risques et autres provisions liées à l'activité, ainsi que des hypothèses retenues pour le calcul des obligations liées aux avantages du personnel et des impôts différés.

Ainsi, les comptes consolidés ont été établis sur la base de paramètres financiers de marché disponibles à la date de clôture. La valeur de ces actifs est appréciée à chaque clôture annuelle sur la base de perspectives économiques à long terme et sur la base de la meilleure appréciation de la Direction du Groupe dans un contexte de visibilité réduite en ce qui concerne les flux futurs de trésorerie.

#### **7.2.5 Écarts d'acquisition**

Conformément aux dispositions réglementaires, les écarts d'acquisition représentent la différence entre :

- le coût d'acquisition des titres de participation ;

- la quote-part de l'entreprise acquéreuse dans l'évaluation totale des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition.

Les écarts d'acquisition font l'objet d'un test de perte de valeur au moins une fois par an ou plus fréquemment s'il existe des indices de perte de valeur. Le test de perte de valeur consiste à comparer la valeur nette comptable de l'actif à sa valeur recouvrable, qui est la valeur la plus élevée entre sa juste valeur diminuée des coûts de cession et sa valeur d'utilité. La valeur d'utilité est obtenue selon la même méthode que celle utilisée au moment des acquisitions décrite ci-dessus.

Lorsque les tests effectués mettent en évidence une perte de valeur, celle-ci est comptabilisée afin que la valeur nette comptable de ces actifs n'excède pas leur valeur recouvrable. Lorsque la valeur recouvrable est inférieure à la valeur nette comptable de l'actif (ou groupe d'actifs), une perte de valeur est enregistrée en résultat pour le différentiel.

Au 30 juin 2014, aucun indice de perte de valeur n'ayant été relevé, aucune dépréciation complémentaire de ces actifs n'a été enregistrée.

Les écarts d'acquisition positifs sont inscrits à l'actif immobilisé et sont amortis sur une durée reflétant, aussi raisonnablement que possible, les hypothèses retenues et les objectifs fixés lors des acquisitions.

Un écart d'acquisition positif a été constaté au 30/06/2012 suite à l'acquisition d'Emailing Network Europe et d'Emailing Network SARL par REWORLD MEDIA SA pour un montant de 72 K€, amortissable sur 2 exercices à compter de la date d'acquisition.

Un écart d'acquisition positif a été constaté au 8/12/2013 suite à l'acquisition de PLANNING TV par PUBLICATIONS GRAND PUBLIC pour un montant de 81

K€. Il est amorti sur 2 exercices à compter de la date d'acquisition.

Les écarts d'acquisition négatifs sont inscrits en provisions pour risques et charges et font l'objet de reprises sur une durée qui reflète les objectifs fixés lors de l'acquisition en ce qui concerne la durée prévue des restructurations.

Un écart d'acquisition négatif a été constaté au 8/02/2013 suite à l'acquisition d'EDI SIC SARL par REWORLD MEDIA SA pour un montant de -1 016 K€. La reprise est étalée sur 2 exercices à compter de la date d'acquisition.

Un écart d'acquisition négatif a été constaté au 15/07/2013 suite à l'acquisition de Publications Grand Public par REWORLD MEDIA SA pour un montant de -2 456 K€. La reprise est étalée sur 2 exercices à compter de la date d'acquisition.

### 7.2.6 DATES DE CLÔTURE DES EXERCICES DES SOCIÉTÉS CONSOLIDÉES

Les sociétés sont consolidées sur la base de leur bilan arrêté au 30/06/2014, d'une durée de 6 mois, à l'exception des sociétés créées ou acquises entrant dans le périmètre dont la durée est fonction de leur date de création ou d'acquisition.

## 7.3 Méthodes et règles d'évaluation

Les principes et méthodes appliqués par le Groupe REWORLD sont les suivants :

### 7.3.1 Application des méthodes préférentielles

L'application des méthodes préférentielles du règlement CRC 99-02 est la suivante :

Application des méthodes préférentielles	OUI NON N/A	Note
Comptabilisation des contrats de location-financement	N/A	
Provisionnement des prestations de retraites et assimilés	Oui	7.3.10
Etalement des frais d'émission et primes de remboursement des emprunts obligataires sur la durée de vie de l'emprunt	N/A	
Comptabilisation en résultat des écarts de conversion actif/passif	N/A	
Comptabilisation à l'avancement des opérations partiellement achevées à la clôture de l'exercice	N/A	

### 7.3.1.1 Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur valeur d'acquisition ou de production.

L'essentiel des immobilisations incorporelles a été reconnu et mis en juste-valeur suite à des acquisitions.

### 7.3.1.2 Durées d'amortissement des immobilisations incorporelles

Les méthodes et durées d'amortissement retenues sont les suivantes :

Immobilisations incorporelles	Méthode	Durée
Logiciels, frais d'établissement et frais de recherche	Linéaire	1 à 5 ans

### 7.3.2 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles figurent au bilan à leur coût d'acquisition ou de production, abstraction faite de toutes charges financières.

L'amortissement est calculé en fonction de la durée d'utilisation estimée des différentes catégories d'immobilisations.

Les principales méthodes d'amortissement et durées d'utilisation retenues sont les suivantes :

Immobilisations corporelles	Méthode	Durée
Installations techniques, matériel et outillage	Linéaire	5 ans
Matériel de transport	Linéaire	4 ans
Matériel de bureau et informatique	Linéaire	3 à 10 ans
Mobilier de bureau	Linéaire	8 ans

### 7.3.3 Contrats de location-financement

Aucun contrat de location-financement n'a été souscrit par le Groupe Reworld au 30/06/2014.

### 7.3.4 Immobilisations financières

Ce poste est essentiellement constitué de dépôts et cautionnements versés, n'ayant pas lieu d'être dépréciés.

Par ailleurs, il comprend des titres de participation dans les sociétés non consolidées. Ceux-ci figurent au bilan à leur coût d'acquisition.

Une dépréciation est susceptible d'être constatée lorsque la valeur d'inventaire des participations, prenant entre autre la quote-part d'actif net, devient inférieure à leur coût d'acquisition.

### 7.3.5 Stocks et travaux en-cours

Les stocks de marchandises sont évalués selon la méthode FIFO : « Premier entré, Premier sorti ».

Les produits finis et semi-finis sont valorisés au coût de production comprenant les consommations et l'ensemble des charges directes.

Une dépréciation est comptabilisée lorsque la valeur d'inventaire des stocks devient inférieure à leur coût d'acquisition.

### 7.3.6 Créances et dettes

Les créances et les dettes sont valorisées à leur valeur nominale.

Une dépréciation est pratiquée nominativement lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

### 7.3.7 Trésorerie et valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont évaluées à leur coût d'achat ou de souscription, hors frais accessoires.

Une dépréciation est constituée lorsque le cours de bourse ou la valeur probable de réalisation sont inférieurs à la valeur d'achat.

### 7.3.8 Impôts sur les bénéfices

La charge d'impôt sur les résultats correspond à l'impôt exigible de chaque entité fiscale consolidée, corrigé s'il y a lieu des impositions différées.

Conformément aux prescriptions du CRC n°99.02, le groupe comptabilise des impôts différés en cas :

- de différences temporaires entre les valeurs fiscales et comptables des actifs et passifs au bilan consolidé ;
- de crédits d'impôts et de reports déficitaires.

Les impôts différés sont calculés selon la méthode du report variable, en appliquant le dernier taux d'impôt en vigueur pour chaque société.

Les impôts différés, actifs ou passifs, sont compensés entre eux au niveau de chaque entité fiscale et sont portés pour leur montant net, au passif dans les provisions pour risques et charges, ou le cas échéant à l'actif.

Les actifs d'impôts différés ne sont pris en compte que :

- si leur récupération ne dépend pas des résultats futurs ;
- ou si leur récupération est probable par suite de l'existence d'un bénéfice imposable attendu dans un futur proche.

Au 30/06/2014, les actifs nets d'impôts différés au niveau du Groupe Reworld n'ont pas été constatés.

### **7.3.9 Provisions pour risques et charges**

Compte tenu de l'activité du groupe, les provisions constatées ont pour objet de couvrir des risques ou litiges à caractère ponctuel ou latent. Ces éléments sont principalement relatifs à des litiges ponctuels. Il n'y a pas lieu de constater de provision à caractère récurrent, telle que des garanties données aux clients.

### **7.3.10 Engagements de retraite et prestations assimilés**

Le montant des droits, qui seraient acquis par les salariés pour le calcul des indemnités de départ à la retraite, est généralement déterminé en fonction de leur ancienneté et en tenant compte de la probabilité de présence dans l'entreprise à l'âge de la retraite.

Le montant de l'engagement de retraite s'élève à 120 K€ (cf. 8.8).

L'ensemble de ces coûts est provisionné et systématiquement pris en compte dans le résultat sur la durée d'activité des salariés.

Le taux de valorisation des salaires est de 1,5% et le taux d'actualisation de 3,17%.

### **7.3.11 Reconnaissance du chiffre d'affaires**

Les recettes publicitaires sont reconnues en produits lorsque la publicité a été effectivement diffusée. Le chiffre d'affaires de « vente de magazines » est comptabilisé à la date de parution des différents titres. Les produits liés aux abonnements presse sont étalés sur la durée de l'abonnement.

### **7.3.12 Distinction entre résultat exceptionnel et résultat courant**

Le résultat courant est celui provenant des activités dans lesquelles l'entreprise est engagée dans le cadre de ses affaires ainsi que les activités annexes qu'elle assume à titre accessoire ou dans le prolongement de ses activités normales.

Le résultat exceptionnel résulte des événements ou opérations inhabituels distincts de l'activité et qui ne sont pas censés se reproduire de manière fréquente et régulière.

### **7.3.13 Résultat par action**

Le résultat par action correspond au résultat net consolidé – part du groupe – se rapportant au nombre moyen pondéré d'actions de la société mère, en circulation au cours de l'exercice (à l'exclusion des actions propres déduites des capitaux propres).

Aucun instrument dilutif n'ayant été émis, le résultat dilué par action correspond au résultat par action.



## 8 Explication des comptes du bilan et du compte de résultat et de leurs variations

Les tableaux ci-après font partie intégrante des comptes consolidés.

### 8.1 Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles se décomposent de la manière suivante :

En K€	Valeurs brutes	Amortissements	Dépréciations	Valeurs nettes
Ecart d'acquisition	481	-73		408
Frais d'établissement	97	-97		
Frais de recherche	209	-204		4
Concessions, brevets, licences	880	-784		97
Fonds commerciaux	30 954		30 954	0
Autres immobilisations incorporelles	21			21
Immobilisations en cours	5			5
Avances et acomptes s/ immo incorp.				
<b>TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>32 647</b>	<b>-1 159</b>	<b>30 954</b>	<b>534</b>

Les variations des immobilisations incorporelles hors écart d'acquisition sont les suivantes :

En K€ - Flux des immobilisations incorporelles hors écart d'acquisition	Valeurs brutes	Amortissements	Dépréciations	Valeurs nettes
<b>Clôture N-1</b>	<b>32 066</b>	<b>-1 064</b>	<b>-30 954</b>	<b>49</b>
Mouvements de périmètre	30	-12		19
Augmentations	80	-20		60
Diminutions	-11	11		
Autres mouvements				
<b>Clôture N</b>	<b>32 166</b>	<b>-1 085</b>	<b>-30 954</b>	<b>127</b>

## 8.2 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles se décomposent de la manière suivante :

En K€	Valeurs brutes	Amortissements	Valeurs nettes
Installations tech, mat et outillages ind.	34	-12	22
Autres immobilisations corporelles	1 262	-890	373
<b>TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>1 296</b>	<b>-902</b>	<b>394</b>

Les variations des immobilisations corporelles sont les suivantes :

En K€	Valeurs brutes	Amortissements	Valeurs nettes
<b>Clôture N-1</b>	<b>1 277</b>	<b>-935</b>	<b>342</b>
Mouvements de périmètre	3	-2	2
Augmentations	263	-212	51
Diminutions	-247	247	0
Ecarts de change	0	0	0
<b>Clôture N</b>	<b>1 296</b>	<b>-902</b>	<b>394</b>

## 8.3 Immobilisations financières

En K€	Valeurs brutes	Dépréciations	Valeurs nettes
Titres de participations (1)	485	-47	437
Prêts	7		7
Dépôts et cautionnements	58		58
<b>TOTAL IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>	<b>549</b>	<b>-47</b>	<b>502</b>

(1) Les titres de participation en valeurs brutes portent sur Planet.fr pour 434 K€, Dyovino pour 43 K€ et Adzium Pte pour 7 K€. Ces sociétés ne sont pas consolidées au titre de l'exercice 2014 (cf. 6.4). Les dépréciations sur titres de participation portent sur Dyovino pour 40 K€ et sur Adzium Pte pour 7 K€.

En K€	Valeurs brutes	Dépréciations	Valeurs nettes
<b>Clôture N-1</b>	<b>548</b>	<b>-7</b>	<b>541</b>
Mouvements de périmètre	2		2
Augmentations	4	-40	-36
Diminutions	-5		-5
Ecarts de change	0	0	0
<b>Clôture N</b>	<b>549</b>	<b>-47</b>	<b>502</b>

## 8.4 Stocks et en-cours

Les stocks et en-cours se présentent et se composent ainsi :

En K€	Valeurs brutes	Dépréciations	Valeurs nettes
Matières premières	562	-13	550
En cours biens et services	79		79
Marchandises	24		24
<b>TOTAL STOCKS ET EN-COURS</b>	<b>665</b>	<b>-13</b>	<b>653</b>

Les variations des stocks sont les suivantes :

En K€	Valeurs brutes	Dépréciations	Valeurs nettes
<b>Clôture N-1</b>	<b>330</b>	<b>-13</b>	<b>318</b>
Mouvements de périmètre	35		35
Variation	300		300
Autres mouvements			
<b>Clôture N</b>	<b>665</b>	<b>-13</b>	<b>653</b>

## 8.5 Ventilation des créances

Les créances en valeurs nettes se décomposent, de la manière suivante :

En K€	Valeurs brutes	Dépréciations	Valeurs nettes
Avances et acomptes versés sur commandes	9		9
Clients et comptes rattachés	8 537	-437	8 099
Clients douteux	400	-2	398
Clients Factures à émettre	683		683
Créances sociales	59		59
Autres créances fiscales (hors IS)	2 158		2 158
Créances sur TVA			
<b>TOTAL CREANCES D'EXPLOITATION</b>	<b>11 845</b>	<b>-439</b>	<b>11 406</b>
Comptes courants débiteurs	14		14
Débiteurs divers	222		222
Etat - impôts sur les bénéfices	85		85
<b>TOTAL AUTRES CREANCES</b>	<b>321</b>		<b>321</b>
Charges constatées d'avance	500		500
<b>TOTAL CREANCES</b>	<b>12 666</b>	<b>-439</b>	<b>12 227</b>

Les charges constatées d'avance correspondent à des charges engagées sur le deuxième semestre 2014.

Les créances fiscales correspondent aux postes de TVA récupérable.

Les créances se décomposent, par échéance, de la manière suivante :

En K€	Valeurs brutes	Échéances à moins d'un an	Échéances à plus d'un an
Avances et acomptes versés sur commandes	9	9	
Clients et comptes rattachés	8 537	8 537	
Clients douteux	400		400
Clients Factures à émettre	683	683	
Créances sociales	59	59	
Autres créances fiscales (hors IS)	2 158	2 158	
Créances sur TVA			
<b>TOTAL CREANCES D'EXPLOITATION</b>	<b>11 845</b>	<b>11 445</b>	<b>400</b>
Comptes courants débiteurs	14	14	
Débiteurs divers	222	222	
Etat - impôts sur les bénéfices	85	85	
<b>TOTAL AUTRES CREANCES</b>	<b>321</b>	<b>321</b>	
Charges constatées d'avance	500	500	
<b>TOTAL CREANCES</b>	<b>12 666</b>	<b>12 267</b>	<b>400</b>

## 8.6 Trésorerie nette

La trésorerie nette se décompose de la manière suivante :

En K€	30/06/2014	31/12/2013
Valeurs mobilières de placement	49	49
Prov.dép.Valeurs mobilières de placement	28	28
Disponibilités	2 447	4 384
<b>TOTAL TRESORERIE NETTE</b>	<b>2 468</b>	<b>4 406</b>

## 8.7 Capital social

Au 30/06/2014, le capital social s'élève à 467 308,92€ et se compose de 23 365 446 actions d'une valeur nominale de 0,02€.

La variation du nombre d'actions composant le capital social au cours de l'exercice 2014 est la suivante :

<b>Nombre d'actions en début d'exercice N</b>	<b>22 572 588</b>
Augmentation de capital du 7/04/2014	792 858
<b>Nombre d'actions à la fin de l'exercice N</b>	<b>23 365 446</b>

## 8.8 Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges se décomposent de la manière suivante :

En K€	A Nouveau	Mouvements de périmètre	Dotation	Reprises (-)	30/06/2014
Autres risques	1 573	0	225	-556	1 242
<b>TOTAL PROV. POUR RISQUES</b>	<b>1 573</b>	<b>0</b>	<b>225</b>	<b>-556</b>	<b>1 242</b>
Pensions et obligations similaires	120	0	0	0	120
<b>TOTAL PROV. POUR CHARGES</b>	<b>120</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>120</b>
<b>ECART D'ACQUISITION NEGATIF (2)</b>	<b>1 736</b>	<b>0</b>		<b>-868</b>	<b>868</b>
<b>TOTAL PROV. RISQUES ET CHARGES</b>	<b>3 429</b>	<b>0</b>	<b>225</b>	<b>-1 424</b>	<b>2 229</b>

## 8.9 Emprunts et dettes financières

La nature des dettes financières est la suivante :

En K€	30/06/2014	31/12/2013
Emprunts auprès des établissements de crédit	62	85
Concours bancaires courants	25	10
<b>TOTAL EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES</b>	<b>87</b>	<b>95</b>

La variation des dettes financières est la suivante :

En K€	Emprunts auprès des établissements de crédit	Concours bancaires courants	Solde
<b>Clôture N-1</b>	<b>85</b>	<b>10</b>	<b>95</b>
Augmentation			
Remboursement	-23		-23
Variation		14	14
<b>Clôture N</b>	<b>62</b>	<b>25</b>	<b>87</b>

Les dettes financières se ventilent à moins d'un an.

## 8.10 Autres passifs courants

Les autres passifs à court terme comprennent les éléments suivants :

En K€	30/06/2014	31/12/2013
Fournisseurs et comptes rattachés	7 259	7 146
Factures non parvenues	1 158	969
Dettes sociales (Personnel, organismes sociaux...)	1 173	1 198
Dettes fiscales (Hors IS)	1 281	1 003
<b>TOTAL DETTES D'EXPLOITATION</b>	<b>10 872</b>	<b>10 315</b>
Fournisseurs d'immobilisations	227	
Etat - impôts sur les bénéfices		
Comptes courants créditeurs	4	17
Dettes diverses	1 067	1 346
<b>TOTAL AUTRES DETTES</b>	<b>1 298</b>	<b>1 363</b>
Produits constatés d'avance	1 008	1 004
<b>TOTAL DETTES</b>	<b>13 178</b>	<b>12 682</b>

Les dettes diverses correspondent essentiellement aux remises de fin d'année en application des contrats commerciaux conclus.

Les produits constatés d'avance correspondent principalement au montant des abonnements aux différents titres, encaissés à la date d'arrêté des comptes et restant à servir.

L'échéance des autres passifs courants est à moins d'un an.

## 8.11 Engagements hors bilan

Néant

## 8.12 Détail des charges d'exploitation

Le montant des charges d'exploitation peut être détaillé de la manière suivante :

En K€	30/06/2014	31/12/2013
Achats matières premières & autres appro.	-2 697	-2 334
Variation stocks matières premières & aut. appro.	318	-518
Achats d'études et prestations de service	-781	-1 263
Achats non stockés, Matériel et Fournitures	-1 673	-2 208
Achats de marchandises	-17	-12
Autres charges externes et autres charges d'exploitation	-8 220	-9 867
Impôts, taxes et versements assimilés	-68	-96
Rémunération du personnel	-2 518	-2 931
Charges sociales	-856	-1 072
Dotations amort. et prov. d'exploit.	-296	-364
Autres charges d'exploitation	-43	-49
<b>TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>-16 863</b>	<b>-20 714</b>

### 8.13 Résultat financier

Le résultat financier se décompose comme suit :

En K€	30/06/2014	31/12/2013
Produits nets sur cession de VMP		1
<b>TOTAL PRODUITS FINANCIERS</b>	<b>0</b>	<b>1</b>
Dotation aux amortissements et provisions	-40	-8
Intérêts et charges financiers	-2	-5
Autres charges financières	0	-1
Différences négatives de change	-2	-3
<b>TOTAL CHARGES FINANCIERES</b>	<b>-44</b>	<b>-17</b>
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>-44</b>	<b>-15</b>

### 8.14 Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel se compose de la manière suivante :

En K€	30/06/2014	31/12/2013
Produits exceptionnels sur ex. antérieurs		80
Produits de cession d'éléments d'actifs	0	1
Reprises de provisions exceptionnelles	556	
Charges exceptionnelles sur op. de gestion	-701	-1 617
Charges sur exercices antérieurs		-33
VNC des éléments d'actifs cédés	0	-48
Dotations de charges exceptionnelles	-225	-1 530
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>-371</b>	<b>-3 148</b>

Les charges et reprises exceptionnelles comprennent principalement les impacts liés à la réorganisation des sociétés Publications Grand Public et EDI-SIC.



## **8.15 Autres informations**

### **8.15.1 Evénements postérieurs à la clôture**

- Acquisition des sociétés R.M.P S.A.S et Montreux Publications S.A par REORLD MEDIA

REORLD MEDIA a finalisé, le 10 juillet 2014, auprès de Lagardère Active le rachat des titres suivants: Be, Pariscope (print uniquement), Maison & Travaux, Le Journal de la Maison, Campagne Décoration, Mon Jardin Ma Maison, Auto Moto et Union.

### **8.15.2 Rémunération des dirigeants**

Le Conseil d'Administration en date du 4 octobre 2013 a émis et attribué un total de 4 258 016 bons de souscription de parts de créateur d'entreprise (BSPCE) aux dirigeants. Le prix de chaque BSPCE est fixé à 0€, chaque BSPCE étant attribué nominativement. Chaque BSPCE donnera droit à souscrire à 1 action au prix unitaire de 0,42€ se décomposant en 0,02€ de valeur nominale et 0,40€ de prime d'émission. Ils sont exerçables depuis le 4 octobre 2013 et deviendront caducs de plein droit le 30 juin 2023.

### **8.15.3 Entreprises liées**

Néant

### **8.15.4 Honoraires des commissaires aux comptes**

Les honoraires de commissariat aux comptes s'élèvent à 30 K€ au titre de l'exercice clos le 30/06/2014. Ces honoraires ne comportent pas d'autres montants que ceux supportés pour le contrôle légal des comptes annuels et consolidés.