



Eleux













BIBA GRAZIA





C'est bon!





Maison







la chasse





SCIENCE VIE





THEMODERNEAST



TRY REVIEW

Activités...... 19 2.6.1 **Sommaire** 2.6.2 Organigramme du Groupe au 30 juin 2019 20 Liste des sociétés consolidées ... 2.6.3 Message des fondateurs......321 Rapport d'activité4 Sociétés exclues du périmètre 2.6.4 Activité et stratégie du Groupe4 1.1 de consolidation......23 1.1.1 Activité BtoC - Plateforme de 2.7 Référentiel comptable, modalités de contenus, de services et de marques.....5 consolidation, méthodes et règles 1.1.2 Activité BtoB - Editeur Adtech 6 d'évaluation......24 1.1.3 Résultats Groupe Consolidés...7 2.7.1 Référentiel comptable 24 1.1.3.1 Chiffre d'Affaires Consolidé.....7 2.7.2 Modalités de consolidation .. 24 EBITDA Consolidé8 1.1.3.2 2.7.2.1. Méthodes de consolidation24 1.1.4 Résultats Groupe Proforma.....8 2.7.2.2. Intérêts minoritaires 24 1.1.4.1 Chiffre d'Affaires Proforma8 2.7.2.3. Élimination des opérations EBITDA Proforma.....9 1.1.4.2 intragroupes......25 EBIT & Résultat Net Consolidé .. 1.1.5 Recours à des estimations 2.7.2.4.1025 1.2 Flux de trésorerie11 2.7.2.5. Méthodes de conversion 1.3 Trésorerie nette et Fonds Propres 12 des comptes des sociétés étrangères 25 1.4 Activité en matière de recherche et 2.7.2.6. Écarts d'acquisition 25 de développement12 Dates de clôture des 2.7.2.7. Comptes consolidés13 exercices des sociétés consolidées... 27 2.1 Bilan consolidé......13 2.7.3 Méthodes et règles 2.2 Compte de résultat consolidé14 d'évaluation 27 2.3 Tableau de flux de trésorerie15 2.7.3.1. Application des méthodes préférentielles......27 2.4 Variation des capitaux propres16 **Immobilisations** 2.7.3.2. 2.5 Faits majeurs17 incorporelles 27 2.5.1 Effets de la crise.....17 **Immobilisations** 2.7.3.3. Nouveaux financements......18 2.5.2 2.5.3 Waivers.....18 2.7.3.4. Contrats de location-2.5.4 Prise de participation financement...... 28 complémentaire dans TRADEDOUBLER 2.7.3.5. **Immobilisations** portant la participation à 51,8%.....18 financières28 2.5.5 Augmentation de capital 18 2.7.3.6. Stocks et travaux en-cours 2.5.6 Prise de participation1828 2.6 Activités et organigramme du 2.7.3.7. Créances et dettes 28 Groupe......19



3. ères (Trésorerie et valeurs de placement29
	Impôts sur les bénéfices 29
	Comparabilité des29
	Provisions pour risques et29
L2.	Engagements de retraite ns assimilés29
	Reconnaissance du chiffre30
	Distinction entre résultat el et résultat courant30
	Résultat par action30
de ré	on des comptes du bilan et sultat et de leurs variations31
	nobilisations incorporelles
	nobilisations corporelles33
	nobilisations financières33
	ks et en-cours34
	tilation des créances34
	orerie active35
-	tal social36
	visions pour risques et36
	es financières37
	tes d'exploitation et hors
Enga	agements hors bilan39
Chif	fre d'affaires40
	ail des charges40
Résu	ultat financier41
Résu	ultat exceptionnel41
	ôts différés42
•	res informations42
	ères (). 10. 10. 12. 12. 13. 14. 15. 16. 16. 17. 18. 18. 18. 19. 19. 19. 19. 19. 19. 19. 19. 19. 19

sur les comptes consolidés semestriels43						
3.	Rapport des	commissaires aux comptes				
	2.8.17.2	Entreprises liées 42				
	la clôture	42				
	2.8.17.1	Evénements postérieurs à				

3.



Message des fondateurs

Notre groupe a connu un premier semestre 2020 riche en développements et, en hausse dans la rentabilité malgré un contexte économique extrêmement dégradé par la pandémie du Covid-19.

Nous avons publié des comptes consolidés en très forte progression au 30 juin 2020, avec un chiffre d'affaires consolidé de 200,7 M€, multiplié par 2,3 par rapport au 1^{er} semestre de l'exercice 2019 et, un EBITDA multiplié par 5 qui atteint 15,1 M€.

Il y a dans ces chiffres un effet périmètre conséquent, les actifs de Mondadori France étant consolidés à partir du 1 août 2019. Néanmoins, à périmètre comparable, l'EBITDA progresse également et la marge opérationnelle du groupe passe de 6,4% à 7,5% du chiffre d'affaires. En termes d'activité, notre groupe enregistre un ralentissement contenu à -13%, principalement grâce à la résilience des revenus issus du digital, à la récurrence de son portefeuille d'abonnés et à sa faible exposition au marché de la publicité print.

Nous avons finalisé avec succès l'intégration des actifs de Mondadori France et avons réalisé une succession de lancements sur le semestre : 10 nouveaux sites, 2 nouvelles marques media (Bien à la Campagne, Dr Good véto), 3 nouvelles formules print, 4 chaînes de télévision thématiques (Guerre&Histoire TV, Top Santé TV,...), 15 nouveaux programmes podcast,...

Ces développements dans les contenus de tous formats sont essentiels à notre stratégie et d'autant plus alors que nous accélérons aujourd'hui dans un double un modèle BtoC / BtoB.

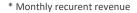
Sur le marché BtoC, notre stratégie consiste en un déploiement accru de nos contenus et de notre offre de services, afin de développer le nombre de nos abonnés, d'augmenter nos ventes et le panier moyen. Dans le BtoB, il s'agit du développement et de l'intégration de solutions Adtech. Nous déployons une offre de monétisation d'audience à forte valeur ajoutée, comprenant performance, brand content et publicité programmatique.

Reworld Media dispose d'actifs puissants pour poursuivre cette stratégie avec entre autres la caution de ses 45 marques media, un portefeuille de 2,3 millions d'abonnés payants générateur de 9,6M€ de MRR*, des expertises éprouvées en production de contenus, adtech et, d'importantes capacités d'innovation.

Piloté par une vingtaine de managers aux âmes d'entrepreneurs et, toujours attentif aux opportunités de croissance externe, notre groupe prend désormais un nouveau cap : le milliard d'euros de chiffres d'affaires !

Pascal Chevalier, Président Directeur Général Gautier Normand, Directeur Général Délégué







1. Rapport d'activité

1.1 Activité et stratégie du Groupe

Fondé en 2012, le Groupe a été précurseur dans la transition digitale d'actifs média et détient un portefeuille de plus de 45 marques média propriétaires telles que : marie france, Maison&Travaux, Gourmand, Télé Magazine, Auto-Moto et, plus récemment intégrées Biba, Grazia, Sciences & Vie, Auto Plus, Le Chasseur Français...

Reworld Media est un acteur international présent dans 11 pays et est devenu en 2019 le leader français des médias thématiques.

Le groupe bénéficie d'activités diversifiées, désormais présentées en un double modèle BtoC / BtoB.

Fondé sur des actifs solides et de fortes expertises - production de contenus/Adtech -, ce modèle lui confère un large potentiel de développement, par croissance organique et par croissance externe. Reworld Media accélère dans sa stratégie et se donne désormais pour ambition d'atteindre le milliard d'euro de chiffre d'affaires annuel.

Principaux faits marquants du 1er semestre 2020

Le Groupe fait preuve de résilience dans ses activités et ses performances face au choc économique provoqué par la pandémie du Covid19.

Il a poursuivi son plan de marche sur la période, finalisant avec succès l'intégration des actifs de Mondadori France. La restructuration de la marque Grazia a ainsi été opérée au 1^{er} semestre (dernière marque très exposée à la publicité Print). Les équipes vont par ailleurs emménager en septembre sur les sites de Boulogne-Billancourt et Bagneux.

Reworld Media a su accélérer le programme de digitalisation de ses marques et faire croître ses audiences* : Biba +456%, Pleine Vie +438%, Auto Journal +167%, Science & Vie +136%, Auto Plus +70%, ...

Le Groupe a également mené de nombreux développements opérationnels tant sur la production que sur la diversification des contenus :

- ➤ 10 nouveaux sites / refontes sur 6 mois
- 2 nouvelles marques media, 3 nouvelles formules print
- ➤ 150 programmes Live sur les Réseaux sociaux
- Lancement de 4 chaînes thématiques portant ainsi à 6 le nombre de chaînes du Groupe
- 15 nouveaux programmes Podcast et lancement de la plateforme propriétaire

Les audiences ont ainsi atteint un chiffre de record à 20,5 M de VU en avril (+30% vs N-1).

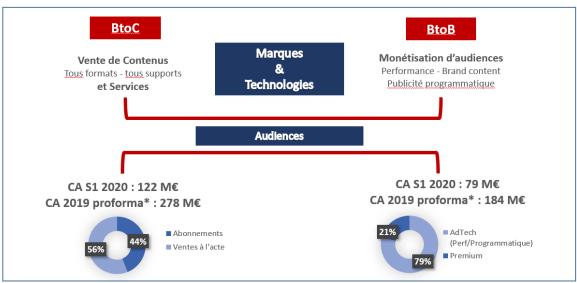
^{*} Source One Next Global V2



Un modèle binaire vertueux

De taille significative, et avec des expertises historiques centrées sur les contenus et l'adtech, Reworld Media se développe aujourd'hui sur deux marchés BtoC / BtoB avec de puissants actifs.

Ce modèle disruptif, à la fois BtoC et BtoB, profite des nouvelles tendances de consommation des contenus et des technologies.



^{*} Intégration des actifs ex Mondadori France au 1/01/19

1.1.1 Activité BtoC - Plateforme de contenus, de services et de marques

Cette activité est génératrice de **9,6 M€ de MRR*** et représente un chiffre d'affaires annuel de 278 M€ réparti à 48% par abonnement et à 52% par ventes à l'acte (proforma 2019).

Avec 900.000 contenus multi-support propriétaires (rédactionnels, vidéo, audio, TV) cautionnés par ses 45 marques médias, le Groupe consolide aujourd'hui 2,3 millions d'abonnés payant, 13 M d'actes de vente chaque mois et 20,3 M de VU mensuels.



^{*} Monthly Recurring Revenue / revenus mensuels récurrents



Sur cette activité, Reworld Media entend continuer à accroitre son offre de contenus et de services dans l'objectif de développer le nombre d'abonnés, les ventes à l'acte et son panier moyen, tout en restant fidèle à son exigence de qualité de contenu, en proposant notamment :

- ✓ Des offres de voyages
- ✓ La vente de contenus pédagogiques
- ✓ Une plateforme d'écoute Podcast sous abonnement
- ✓ Des services d'assistance juridique, recherche immobilière
- ✓ Des chaînes de TV thématiques sous abonnement

1.1.2 Activité BtoB – Editeur Adtech

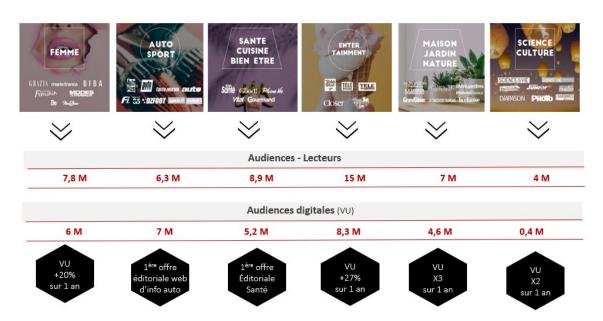
Centrée sur la monétisation, cette activité génère un chiffre d'affaires annuel de 184 M€ réparti à 79% dans la Performance et le programmatique, et à 21% dans le Branding (proforma 2019).

Avec **Tradedoubler**, le Groupe intègre des technologies de pointe dans la Performance avec notamment :

- 20 ans d'expertise, 250 experts, 15 sites en Europe
- un réseau unique de 180 000 sites affiliés
- 2 000 clients, des programmes d'affiliation dans plus de 80 pays
- 1,6 Mrd € de CA annuel généré chez nos clients en Europe via nos technologies

Ces technologies lui permettent de développer des solutions de ciblage hypercontextuel et des outils propriétaires d'optimisation des revenus publicitaires par format.

Par ailleurs, avec 2 milliards d'espaces publicitaires vendus en 2020 chaque mois, le Groupe réussit à monétiser ses audiences et à générer 10 M de points de contact chaque jour via ses contenus.



Reworld Media se développe sur ce marché BtoB principalement via l'accroissement de son inventaire publicitaire, le lancement de nouveaux formats de monétisation et par la consolidation de son activité Performance.



A noter, pour la bonne lecture de ce document, les termes ci-dessous ont la signification suivante :

Media Branding : périmètre hors Tradedoubler / consolidation des actifs ex Mondadori France

Media Performance : Tradedoubler Digital : digital et diversification

Résultats Consolidés : intégration des actifs ex-Mondadori France au 1/08/19 Résultats Proforma : présentation en année pleine des actifs ex-Mondadori France

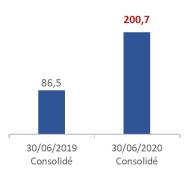
1.1.3 Résultats Groupe Consolidés

En M€	30/06/20	30/06/19	Var.
Chiffre d'affaires	200,7	86,5	x2,3
Charges opérationnelles (1)	185,6	83,4	
EBITDA (2)	15,1	3,1	х5

- (1) Correspond aux charges d'exploitation hors dotations aux amortissements, augmentées des autres produits d'exploitation
- (2) Le calcul de l'EBITDA correspond au Résultat d'Exploitation retraité des dotations aux amortissements

1.1.3.1 Chiffre d'Affaires Consolidé

Evolution du CA consolidé au 30/06/20 (M€)

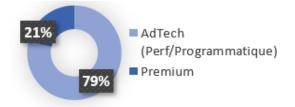


Le Groupe atteint un Chiffre d'Affaire consolidé de **200,7 M€** au 30 juin 2020, **multipliant ainsi par 2,3** ses revenus en un an (les actifs ex-Mondadori ont été intégrés au 1^{er} août 2019 pour rappel).

Au 1^{er} semestre 2020, l'**activité B to C du Groupe représente 122,2 M€** du Chiffre d'Affaires répartis ainsi :



L'activité B to B du groupe représente quant à elle 78,5 M€ de Chiffre d'Affaires :



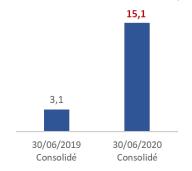


Le Groupe est faiblement exposé à la publicité print (5% du CA du groupe) ce qui lui permet de maintenir des niveaux de revenus conséquents dans ce contexte économique dégradé.

Par ailleurs l'activité Performance, qui représente 28% du Chiffre d'Affaires Groupe n'a pas été exposée à la crise.

1.1.3.2 EBITDA Consolidé

Evolution de l'EBITDA consolidé au 30/06/20 (M€)



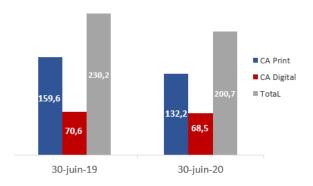
Le Groupe **multiplie sa rentabilité par 5** au 1^{er} semestre 2020 et atteint **15,1 M€** d'EBITDA consolidé (les actifs ex-Mondadori ont été intégrés au 1^{er} août 2019 pour rappel).

La marge globale sur EBITDA Groupe double en un an et progresse ainsi de 3,6% au 1^{er} semestre 2019 à **7,6%** au 1^{er} semestre 2020.

1.1.4 Résultats Groupe Proforma

1.1.4.1 Chiffre d'Affaires Proforma

Evolution du CA Proforma semestriel (M€)



Malgré le contexte économique dégradé, le Groupe a su **maîtriser** le recul de son Chiffre d'Affaires au 1er semestre 2020 celui-ci atteignant **200,7 M€** soit, un retrait de 13% vs 2019 proforma.

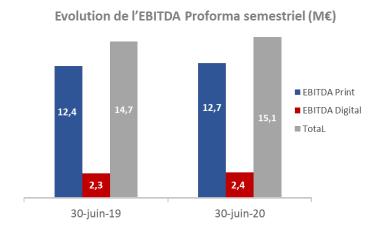


Grâce à une forte résilience, le Groupe réalise au 1^{er} semestre **68,5 M€** de Chiffre d'affaires Digital, soit une variation de seulement -3% par rapport à 2019. Le Digital Branding représente 20% du Chiffre d'Affaires Digital groupe au 30 juin 2020 quand le pôle Performance en représente 80%.

Le Chiffre d'Affaires Print, de **132,2 M**€ au 1^{er} semestre, a été fortement impacté par la crise sanitaire, mais connaît un recul limité à -17%.

Le groupe maintient par ailleurs sa présence internationale, et réalise **24% de son chiffre d'affaires hors de France**.

1.1.4.2 EBITDA Proforma



Dans un contexte très dégradé, le groupe réussit à **faire croître sa rentabilité au 1**er **semestre 2020** à **15,1 M€** soit une variation de **+3%** par rapport à 2019.

La **rentabilité du pôle Print est en croissance** à 12,7 M€ (+3%) ainsi que son taux de rentabilité (de 8% au S1 2019 à 10% au S1 2020) grâce à la bonne intégration des actifs ex-Mondadori, la bonne gestion des coûts variables au 2nd trimestre 2020, ainsi que les économies initiées en 2019 portent leurs fruits dès le 1er semestre 2020.

Le pôle Digital, à 2,4 M€ d'EBITDA (+4% vs N-1) stabilise son taux de rentabilité à 3% du fait du maintien des investissements dans ce pôle stratégique pour le développement groupe.

La marge sur EBITDA progresse également à 7,5% vs 6,4% au 1^{er} semestre 2019.



1.1.5 EBIT & Résultat Net Consolidé

En M€	30/06/20	30/06/19	Var.
Chiffre d'affaires	200,7	86,5	x2,3
Charges opérationnelles (1)	185,6	83,4	
EBITDA (2)	15,1	3,1	х5
Amortissements	-1,9	-1,6	
EBIT	13,2	1,5	х8,8
Résultats financier Résultat exceptionnel Impôts	-1,4 -20,3 9,0	-0,9 -0,5 0,2	
Reprise Amort. écarts d'acquisition	-0,1	-0,1	
Résultat net consolidé	0,4	0,2	x2
Intérêts minoritaires	-0,2	-0,1	
Résultat net Part du groupe	0,6	0,1	х6

⁽¹⁾ Correspond aux charges d'exploitation hors dotations aux amortissements, augmentées des autres produits d'exploitation

Au 1^{er} semestre 2020, le Groupe présente un **EBIT en hausse à hauteur de 13,2 M€** vs 3,1 M€ l'année précédente.

- Le résultat financier de -1,4 M€ comprends les intérêts des emprunts bancaires.
- Le résultat exceptionnel de -20,3 M€ intègre principalement les coûts liés à la liquidation de Presstalis et la restructuration de la marque Grazia.
- Les impôts de +9 M€ comprennent la valorisation comptable des déficits fiscaux reportables.

Le résultat net des sociétés intégrées est ainsi positif de +0,6 M€ au 1er semestre 2020.



⁽²⁾ Le calcul de l'EBITDA correspond au Résultat d'Exploitation retraité des dotations aux amortissements

1.2 Flux de trésorerie

En M€	30/06/20	31/12/19
EBITDA	15,1	29,6
Effet de trésorerie	5,0	-7,4
Flux opérationnels	20,1	22,2
Eléments exceptionnels Flux d'activité Capex Augmentation de capital Financement Acquisition Entrée de périmètre	-15,3 4,7 -2,5 0,9 11,5 0,4	-23,7 - 1,5 -4,0 20,9 66 -51,4 6,8
Génération de trésorerie	14,8	37,0
PGE encaissé en juillet 2020	23,0	
Génération de trésorerie avec PGE	37,8	37,0

Le Groupe **génère 20,1 M€** de trésorerie par les flux opérationnels au 1er semestre 2020 avec des effets de trésorerie favorables liés aux aménagements de paiements permis par la crise sanitaire.

Les éléments exceptionnels de 15,3 M€ comprennent principalement les flux liés à la liquidation de Presstalis et à la restructuration de la marque Grazia.

Les flux de financement incluent :

- le prêt Atout de 10 M€ obtenu auprès de la BPI (le PGE de 23 M€ a été obtenu en juillet 2020)
- le décalage des remboursements d'emprunt

Le Groupe génère ainsi des **cash-flows positifs de 14,8 M€** au 1^{er} semestre 2020, et de 37,8 M€ en tenant compte du financement PGE.



1.3 Trésorerie nette et Fonds Propres

En M€	30/06/20 * Y compris PGE	31/12/19
Trésorerie brute (1)	92,0	54,0
Dettes financières (2)	131,8	96,0
Dette nette	39,8	42,0

⁽¹⁾ voir note 2.8.6

Au 1^{er} semestre 2020, le Groupe présente une situation de trésorerie et d'endettement maitrisé avec une **trésorerie brute de 92 M€**, une trésorerie nette de -40 M€, et un levier d'endettement inférieur à une fois l'EBITDA.

Le Groupe a obtenu un financement de 33 M€:

- Prêt Atout de 10 M€ d'une durée de 5 ans auprès de la BPI
- PGE de 23 M€ par le pool bancaire

Le Groupe a par ailleurs renégocié favorablement ses conditions bancaires au 1^{er} semestre.

Les fonds propres du Groupe sont solides au 30 juin 2020 à 89,3 M€ (+4,1 M€ vs 31/12/19).

1.4 Activité en matière de recherche et de développement

Le montant net de la Recherche et Développement activée au 30 Juin 2020 concerne uniquement Tradedoubler et s'élève à 883 K€.



⁽²⁾ voir note 2.8.9

^{*} Comptes consolidés au 30/06/20 et encaissement de 23 M€ du financement PGE de juillet 2020

Comptes consolidés 2.

2.1 Bilan consolidé

En K€	Notes	30/06/2020	31/12/2019
ACTIF IMMOBILISE			
Ecart d'acquisition	8.1	37 423	34 783
Immobilisations incorporelles	8.1	175 831	176 079
Immobilisations corporelles	8.2	2 128	1 663
Immobilisations financières	8.3	6 534	6 620
TOTAL DE L'ACTIF IMMOBILISE		221 915	219 146
ACTIF CIRCULANT			
Stocks et en-cours	8.4	3 106	3 090
Impôts différés actif	8.16	13 514	4 414
Créances d'exploitation	8.5	98 034	115 914
Créances hors exploitation	8.5	8 338	6 616
Charges constatées d'avance	8.5	4 319	6 709
Trésorerie	8.6	68 952	54 045
TOTAL DE L'ACTIF CIRCULANT		196 263	190 788
TOTAL DE L'ACTIF		418 178	409 933
En K€	Notes	30/06/2020	31/12/2019
CAPITAUX PROPRES			
Capital	8.7	1 052	993
Primes		63 328	60 415
Réserves		23 786	-1 805
Ecarts de conversion		488	255
Résultat net		620	25 364
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE	4	89 273	85 222
Intérêts minoritaires	4	10 974	11 284
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE		100 248	96 507
Provisions	8.8	23 134	21 514
<u>DETTES</u>			
Dettes financières	8.9	108 842	96 019
Dettes d'exploitation	8.10	137 404	144 810
Dettes hors exploitation	8.10	17 462	17 880
Produits constatés d'avance	8.10	31 088	33 204
TOTAL DU PASSIF CIRCULANT		317 930	313 427
TOTAL DU PASSIF		418 178	409 933



Compte de résultat consolidé 2.2

En K€	Notes	30/06/2020	30/06/2019
Produits d'exploitation			
Chiffre d'affaires	8.12	200 659	86 466
Autres produits d'exploitation		1 680	1 311
Charges d'exploitation	8.13		
Achats consommés		-69 024	-49 406
Charges externes et autres		-76 869	-19 440
Impôts, taxes et versements assimilés		-3 014	-547
Charges de personnel		-33 543	-14 717
Dotations aux amortissements et provisions		-4 584	-1 641
Autres charges de gestion courante		-2 157	-486
RESULTAT D'EXPLOITATION		13 148	1 539
Produits financiers		46	35
Charges financières		-1 446	-972
RESULTAT FINANCIER	8.14	-1 400	-936
	0121		
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT		11 748	603
RESULTAT EXCEPTIONNEL	8.15	-20 245	-497
Impôts sur les bénéfices		-158	-169
Impôts différés	8.16	9 136	362
RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES		480	298
Dotations/reprises aux amort. des écarts d'acquisition		-98	-93
		200	200
RESULTAT DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		382	205
Intérêts minoritaires		-237	57
RESULTAT NET PART DU GROUPE		620	148
Résultat net par action (€/action):			
- avant dilution		0,01	0,00
- après dilution		0,01	0,00



Tableau de flux de trésorerie 2.3

ABLEAU DE	ES FLUX DE TRESORERIE - K€		Notes	Montants au 30/06/2020	Montants au 31/12/2019
N O	RESULTAT NET DES ENTREPRISE INTEGREES			382	21 114
OPERATIONS D'EXPLOITATION	Dérive de résultat N-1				
9	Amortissement des écarts d'acquisition		8.1/8.8	98	-31 539
ä	Dotations aux Amortissements et provisions (hors actifs circulants)		8.1/8.2/8.3/8.8	7 709	32 453
S D'	Reprises des Amortissements et provisions (hors actifs circulants)		8.8	-3 922	-19 359
<u>o</u>	Plus et moins values de cession & boni rachat obligations				349
RAT	Impôts différés			-9 301	-801
OPE	CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT			-5 033	2 217
	CHARGES D'INTERETS			1 203	2 819
	Variation nette exploitation			11 331	-4 721
	Var° de stock		8.4	-59	123
VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	Var° des Créances d'exploit°			17 310	-7 648
VARIATION DU OIN EN FONDS ROULEMENT	Var° des Dettes d'exploit°			-5 920	2 804
O E Z	Variation nette hors exploitation			-2 112	14 937
IN E	Var°des créances hors exploitation			-1 120	5 607
N SS	Var°des dettes hors exploitation			-1 265	9 159
	Charges et produits constatés d'avance			273	171
	VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT			9 220	10 216
.UX NET DE	E TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE			5 389	15 252
Ł	Décaisst / acquisition immos corporelles & incorporelles		8.1/8.2	-2 491	-3 843
ONS	Encaisst / cession d'immos corp et incorp				3
ATI(Décaisst / acquisition immos financières		8.3	-571	-2 000
OPERATIONS NVESTISSEMEI	Encaisst / cession immos financières		8.3	664	86
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	Incidence des variations de périmètre			-1 952	-69 104
.UX NET DE	E TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT			-4 350	-74 858
눌	Augmentation de capital ou apports, et frais liés		4 / 5.3	2 971	30 772
ONS :ME	Variation des autres fonds propres		,		
A A	Encaissements provenant d'emprunts		8.9	13 484	86 757
OPERATIONS : FINANCEMENT	Remboursement d'emprunts		8.9	-804	-18 355
DEF	Intérêts payés / Variation des intérêts courus			-1 221	-2 414
.UX NET DE	E TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT			14 430	96 760
ARIATION	DE TRESORERIE			15 468	37 153
	Incidence des variations des taux de change			-698	-175
					46 565
	TRESORERIE A L'OUVERTURE (*)	31/12/N-1		53 545	16 565

(*) y compris concours bancaires courants



Variation des capitaux propres 2.4

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 31/12/2018	752	29 883	-10 680	6 859	26 814	12
Augmentation de capital	241	30 532			30 772	
Acquisition stés Mondadori						9 539
Affectation du résultat 2018			6 859	-6 859		
Résultat de l'exercice 2019				25 364	25 364	-722
Variation écarts de conversion			-391		-391	1
Emas réaffectation dividendes en report AN			2 455		2 455	2 467
Autres mouvements			207		207	-13
Solde au 31/12/2019	993	60 415	-1 550	25 364	85 222	11 284
Augmentation de capital	59	2 913			2 972	
Affectation du résultat 2019			25 364	-25 364		
Résultat de l'exercice 2020				620	620	-250
Variation écarts de conversion			-43		-43	-2
Acquistion complémentaires TRADEDOUBLER						521
Acquisition complémentaire Event Flow						-49
Reprise part des minoritaires acquisition			521		521	-521
TRADEDOUBLER			321		321	-321
Autres mouvements			-19		-19	-9
Solde au 30/06/2020	1 052	63 328	24 273	620	89 273	10 975



2.5 Faits majeurs

2.5.1 Effets de la crise

Reworld Media a poursuivi ses activités durant le confinement lié à la crise sanitaire du Covid-19 avec environ 70% de ses effectifs installés en télétravail dès le 16 mars dernier. Les salariés sont revenus progressivement en juin dans le parfait respect des règles sanitaires.

Au sein de l'activité magazine, tous les titres parmi les 42 marques médias du Groupe ont été maintenus sans aucune interruption à l'exception de Grazia dont le magazine a été suspendu à l'entrée de la crise sanitaire. Hebdomadaire historiquement déficitaire car très exposé à la Publicité, Grazia sera désormais avant tout digital, évènementiel et paraîtra quelques numéros par an (cf. note 2.8.15). La reprise est progressive et encore peu visible à date, les budgets publicitaires et marketing étant toutefois généralement impactés très tôt dans un contexte de crise et redémarrant assez vite.

Il est à noter que Presstalis, outil de distribution de la presse en France qui diffusait environ 50% des titres du Groupe, a fait l'objet d'une ouverture de redressement judiciaire le 15 mai 2020 puis d'une liquidation judiciaire par jugement du 1er juillet 2020 suite à la validation de l'offre de reprise déposée par la Coopérative des Quotidiens Nationaux. Ces opérations ont été réalisées sans arrêt de la chaîne de distribution et permettent de désengager le Groupe de cette Messagerie et de la pérenniser (cf. note 2.8.15).

Dans le digital, le Groupe a fortement augmenté ses audiences durant le confinement avec la caution de marques médias reconnues dans des univers clés sur cette période (santé, sciences, cuisine, maison, mode/beauté/bien-être, divertissement, sport). Reworld Media a atteint un record d'audience en avril à 20,5 millions de visiteurs uniques, soit une hausse de 30% par rapport à l'année précédente et qui représente la plus forte progression dans son univers de concurrence.

Le Groupe profite de revenus très diversifiés dans le digital qui lui permettent de limiter les effets de la crise sanitaire alors que les investissements publicitaires sont en recul dans le branding mais nettement moins impactés dans la performance.

Reworld Media a par nature des structures agiles et innovantes qui lui ont permis de poursuivre activement sa stratégie de diversification ces derniers mois. Reworld Media TV a notamment été créée en avril, nouvelle branche d'activité dédiée à la production de chaînes TV thématiques et services SVOD pour le compte de ses marques (Guerre & histoire TV, Nous Deux TV, Télé Star Play sont déjà en ligne).

Le Groupe mène un rythme élevé de production de contenus, sur tous les formats à succès tels que l'audio (plus de 5 M d'écoutes podcasts au sein du Groupe), les vidéos en live sur les réseaux sociaux et bientôt les « live shoppable ».

Reworld Media s'est également positionné sur le marché de la formation avec Reworld Media Campus afin de former les créateurs de contenus digitaux de demain (Bachelor titre de niveau 6 enregistré au RNCP) et, le Groupe se rapproche des PME dont les besoins en marketing digital sont immenses avec la création de Reworld Media Proximité. Fort d'un positionnement diversifié sur son marché, Reworld Media maintient un rythme élevé de développement qui lui permet d'accroître son audience et de capitaliser sur ses marques.



2.5.2 Nouveaux financements

Reworld Media a sécurisé une ligne de financement de 33M€ dans le cadre des Prêts Garantis par l'Etat (23M€) et du Prêt Atout BPI (10M€) mis en œuvre par le gouvernement français en soutien aux entreprises françaises pour faire face à la crise sanitaire du Covid-19. Ce financement a été obtenu auprès des partenaires financiers du Groupe et de la Banque Publique pour l'Investissement (BPI).

Au 30 juin 2020, seul le prêt BPI apparait dans les comptes puisque le PGE (23M€) a été encaissé en juillet 2020.

2.5.3 Waivers

Au cours du 1er semestre 2020, les waivers suivants ont été demandés au pool bancaire et acceptés par celui-ci :

- Différer le paiement des échéances du 31 juillet 2020 ;
- Modifications des seuils à respecter pour les ratios financiers ;
- Renonciation au titre de 2020 de la période de non-utilisation du crédit renouvelable.

2.5.4 Prise de participation complémentaire dans TRADEDOUBLER portant la participation à 51,8%

Le 9 juin 2020, REWORLD MEDIA SA a acquis 5 320 854 actions TRADEDOUBLER AB portant la participation totale dans la société à 51,8 %. Cette acquisition a été rémunérée par l'émission de 760 122 actions REWORLD MEDIA SA au prix unitaire de 2,73 €.

2.5.5 Augmentation de capital

Le Conseil d'Administration de REWORLD MEDIA SA, en date du 7 janvier 2020, suite à l'exercice de 2 161 260 BSPCE a procédé à une augmentation de capital social par création et émission de 2 161 260 actions REWORLD MEDIA SA nouvelles au prix unitaire de 0,42 € se décomposant en 0,02 € de valeur nominale et en 0,40 € de prime d'émission. L'augmentation de capital s'élève à un montant total prime d'émission incluse de 908 K€ (43 K€ de valeur nominale et 865 K€ de prime d'émission).

2.5.6 Prise de participation

Le 1er mars, REWORLD MEDIA VENTURE a acquis 20% complémentaire de la société EVENTS FLOW portant sa participation dans la société à 60%.



2.6 Activités et organigramme du Groupe

2.6.1 Activités

La société REWORLD MEDIA, société consolidante du Groupe REWORLD MEDIA, est une société anonyme de droit français. Elle est cotée sur Alternext à Paris. Son siège social est situé au 8, rue Barthélémy Danjou, 92100 Boulogne-Billancourt.

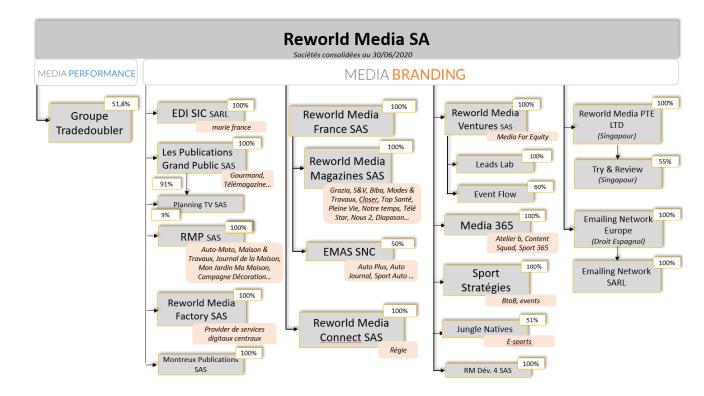
Les comptes consolidés semestriels 2020 ont été arrêtés par le conseil d'administration du 16 septembre 2020.

Le capital social de la société REWORLD MEDIA est composé de 52 576 818 actions au 30 juin 2020 pour un total de 1 051 536 euros.

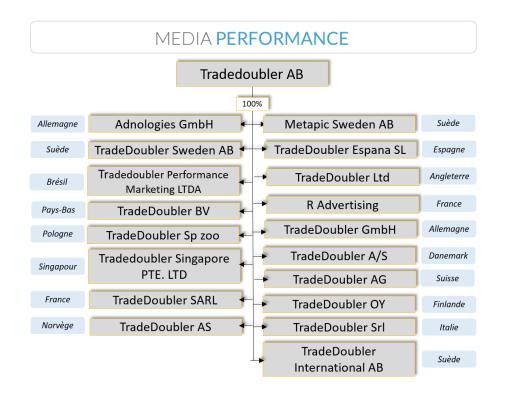


2.6.2 Organigramme du Groupe au 30 juin 2019

Organigramme du Groupe REWORLD MEDIA SA:



Organigramme du sous-Groupe TRADEDOUBLER:





2.6.3 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 30/06/2020	Méthode de consolidation 31/12/2019	% contrôle 30/06/2020	% contrôle 31/12/2019	% intérêt 30/06/2020	% intérêt 31/12/2019
Reworld Media SA	439 546 011	8 rue Barthélémy Danjou 92100 Boulogne-Billancourt	Société mère	Société mère	Société mère	Société mère	Société mère	Société mère
Reworld Media Factory SAS	793 167 974	8 rue Barthélémy Danjou 92100 Boulogne-Billancourt	Intégration globale	Intégration globale	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
EDI SIC SARL	397 912 528	8 rue Barthélémy Danjou 92100 Boulogne-Billancourt	Intégration globale	Intégration globale	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Les Publications Grand Public SAS	419 648 902	8 rue Barthélémy Danjou 92100 Boulogne-Billancourt	Intégration globale	Intégration globale	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Planning TV SAS	523 148 260	8 rue Barthélémy Danjou 92100 Boulogne-Billancourt	Intégration globale	Intégration globale	99,01%	99,01%	99,01%	99,01%
Emailing Network Europe	N/A	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	8 rue Barthélémy Danjou 92100 Boulogne-Billancourt	Intégration globale	Intégration globale	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Reworld Media PTE LTD	N/A	51 Goldhill Plaza #12-11 Goldhill Plaza Singapore 308900	Intégration globale	Intégration globale	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
RMP SAS	802 743 781	8 rue Barthélémy Danjou 92100 Boulogne-Billancourt	Intégration globale	Intégration globale	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Reworld Media Ventures SAS	808 368 666	8 rue Barthélémy Danjou 92100 Boulogne-Billancourt	Intégration globale	Intégration globale	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Montreux Publications SAS	808 385 744	8 rue Barthélémy Danjou 92100 Boulogne-Billancourt	Intégration globale	Intégration globale	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
RM DEV 3 SAS	814 841 516	8 rue Barthélémy Danjou 92100 Boulogne-Billancourt	Intégration globale	Intégration globale	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
RM DEV 4 SAS	814 841 557	8 rue Barthélémy Danjou 92100 Boulogne-Billancourt	Intégration globale	Intégration globale	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Try & Review	N/A	51 Goldhill Plaza #12-11 Goldhill Plaza Singapore 308900	Intégration globale	Intégration globale	55,00%	55,00%	55,00%	55,00%
Media365 SAS	432 067 601	8 rue Barthélémy Danjou 92100 Boulogne Billancourt	Intégration globale	Intégration globale	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Sport Stratégies	478 052 228	8 rue Barthélémy Danjou 92100 Boulogne Billancourt	Intégration globale	Intégration globale	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Jungle Natives	825 067 705	8 rue Barthélémy Danjou 92100 Boulogne Billancourt	Intégration globale	Intégration globale	51,00%	51,00%	100,00%	100,00%
Leads Lab	820 123 859	8 rue Barthélémy Danjou 92100 Boulogne Billancourt	Intégration globale	Intégration globale	95,51%	95,51%	95,51%	95,51%
Ed Mondadori Axel Springer EMAS SNC	347 863 060	8 rue François Ory 92543 Montrouge cedex	Intégration globale	Intégration globale	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%
Reworld Media France SAS	477 494 371	8 rue François Ory 92543 Montrouge cedex	Intégration globale	Intégration globale	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Reworld Media Magazines France SAS	452 791 262	8 rue François Ory 92543 Montrouge cedex	Intégration globale	Intégration globale	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Event Flow	851 764 787	8 rue Barthélémy Danjou 92100 Boulogne-Billancourt	Intégration globale	NC	60,00%	40,00%	60,00%	40,00%
SOUS-GROUPE : Tradedoubler	N/A	Birger Jarlsgatan 57A 113 56 Stockholm Suède	Intégration globale	Intégration globale	51,80%	40,21%	51,80%	40,21%





Le sous-Groupe TRADEDOUBLER se compose des entités suivantes :

Société et forme juridique	N° Siren ou équivalent	Siège social	Méthode de consolidation 30/06/2020	Méthode de consolidation 31/12/2019	% contrôle 30/06/2020	% contrôle 31/12/2019	% intérêt 30/06/2020	% intérêt 31/12/2019
TradeDoubler Ireland Ltd	442 593	Dublin	Intégration globale	Intégration globale	100%	100%	100%	100%
TradeDoubler OY	777 468	Helsingfors	Intégration globale	Intégration globale	100%	100%	100%	100%
TradeDoubler A/S	25 137 884	Köpenhamn	Intégration globale	Intégration globale	100%	100%	100%	100%
TradeDoubler LDA	507 810 007	Lissabon	Intégration globale	Intégration globale	100%	100%	100%	100%
TradeDoubler Ltd	3 921 985	London	Intégration globale	Intégration globale	100%	100%	100%	100%
TradeDoubler Espana SL	B82666892	Madrid	Intégration globale	Intégration globale	100%	100%	100%	100%
TradeDoubler BVBA	874 694 629	Mechelen	Intégration globale	Intégration globale	100%	100%	100%	100%
TradeDoubler Srl	210954 (rep)/26762 (Rac)	Milano	Intégration globale	Intégration globale	100%	100%	100%	100%
TradeDoubler GmbH	76167/URNo R181/2001	München	Intégration globale	Intégration globale	100%	100%	100%	100%
TradeDoubler AS	982 006 635	Oslo	Intégration globale	Intégration globale	100%	100%	100%	100%
TradeDoubler SARL	B431573716 (2000B08629)	Paris	Intégration globale	Intégration globale	100%	100%	100%	100%
TradeDoubler BV	20 100 140	Rotterdam	Intégration globale	Intégration globale	100%	100%	100%	100%
TradeDoubler International AB	556833-1200	Stockholm	Intégration globale	Intégration globale	100%	100%	100%	100%
TradeDoubler Sweden AB	556592-4007	Stockholm	Intégration globale	Intégration globale	100%	100%	100%	100%
TradeDoubler Sp zoo	015792506	Warszawa	Intégration globale	Intégration globale	100%	100%	100%	100%
TradeDoubler Austria Gmbh	FN296915	Wien	Intégration globale	Intégration globale	100%	100%	100%	100%
TradeDoubler AG	CH020.3.3.028.8 51-0	Zürich	Intégration globale	Intégration globale	100%	100%	100%	100%
Tradedoubler Performance Marketing LTDA	14.273.556/0001- 66	Sao Paolo	Intégration globale	Intégration globale	100%	100%	100%	100%
Tradedoubler Singapore PTE. LTD	201615663C	Singapore	Intégration globale	Intégration globale	100%	100%	100%	100%
R Advertising	B502207079	Mougins	Intégration globale	Intégration globale	100%	100%	100%	100%
Metapic Sweden AB	556965-7868	Stockholm	Intégration globale	Intégration globale	100%	100%	100%	100%



2.6.4 Sociétés exclues du périmètre de consolidation

Les sociétés non consolidées, présentant un caractère non significatif au regard des comptes consolidés et sans importance stratégique ou lorsque le Groupe n'exerce pas d'influence notable, sont les suivantes :

• Participations dans le cadre du programme de Media For Equity du Groupe

Chic Place (8% du capital)

Almare (5 % du capital)

Etre Gourmand (13% du capital)

Hop Shop (42% du capital)

CC Invest (16% du capital)

PLNT (6% du capital)

IP Finance (2% du capital)

All Sport Talent Agency (10 % du capital)

Eye Protec (6% du capital)

Spoon and sofa (11%)

Pimp my room (15%)

BF Europe (30%)

Greentastic (14%)

• Participations dans des activités proches des métiers du Groupe

Adbooking (25% du capital)

Gemart (15% du capital)

Wideonet (30% du capital)

Liveevent (36% du capital)

• Participation Tradedoubler

Dynadmic (7% du capital)



2.7 Référentiel comptable, modalités de consolidation, méthodes et règles d'évaluation

2.7.1 Référentiel comptable

Les comptes semestriels du Groupe REWORLD MEDIA sont établis conformément au règlement relatif aux comptes consolidés intermédiaires 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.

2.7.2 Modalités de consolidation

2.7.2.1. Méthodes de consolidation

La consolidation est réalisée à partir des comptes relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2020. Toutes les participations significatives dans lesquelles REWORLD MEDIA assure le contrôle exclusif, directement ou indirectement, sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale.

Le contrôle exclusif de droit est reconnu dès lors que la société détient plus de 50% des droits de vote.

Le contrôle exclusif de fait est reconnu dès lors que la société exerce un contrôle effectif de la société. Ce dernier est également présumé si la société-mère détient une fraction des droits de vote supérieure à 40% et qu'aucun autre associé ne détient une part supérieure.

Celles dans lesquelles REWORLD MEDIA 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.

2.7.2.2. 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.

2.7.2.3. 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.

2.7.2.4. 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.

2.7.2.5. Méthodes de conversion des comptes des sociétés étrangères

Les filiales de la société REWORLD MEDIA constituant des entreprises étrangères autonomes, leurs comptes ont été convertis selon la méthode du cours de clôture :

- les postes du bilan sont convertis en euros au taux de clôture;
- les postes du compte de résultat sont convertis au taux moyen de l'exercice;
- l'écart de conversion mis en évidence est inclus dans les capitaux propres consolidés au poste « écarts de conversion », et n'affecte pas le résultat.

2.7.2.6. 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 par actualisation des flux futurs de trésorerie.

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.

En application du règlement ANC 2015-07 du 23/11/2015, homologué par arrêté du 4-12-2015, les écarts d'acquisitions positifs constatés à compter du 1er janvier 2016, et avec une durée d'utilisation non limitée, font l'objet de test de dépréciation et cessent d'être amortis.

Un écart d'acquisition positif a été constaté au 29/02/2016 suite à l'acquisition de TRADEDOUBLER par REWORLD MEDIA pour un montant de 211,7 MSEK (soit 22,7 M€ au jour de l'opération). Un second écart d'acquisition positif a été constaté au 31/12/2018 suite à une acquisition complémentaire de TRADEDOUBLER par REWORLD MEDIA pour un montant de 22,1 MSEK (soit 2,1 M€ au jour de l'opération). Un troisième écart d'acquisition positif a été constaté au 28/02/2020 suite à une acquisition complémentaire de

TRADEDOUBLER par REWORLD MEDIA pour un montant de 27,6 MSEK (soit 2,6 M€ au jour de l'opération). Aucune dépréciation n'est constatée au 30/06/2020.

Un écart d'acquisition positif a été constaté en décembre 2016 suite à l'acquisition des titres de la société R-ADVERTISING par TRADEDOUBLER pour un montant de 23,6 MSEK soit l'équivalent de 2,4 M€ au 30/06/2020. Cet écart d'acquisition est soumis à un test annuel d'impairment test. Un écart d'acquisition positif a été constaté au 24/05/2017 suite à la fusion absorption de SPOREVER par REWORLD MEDIA pour un montant de 10,3 M€. Aucune dépréciation n'est constatée au 30/06/2020.

Un écart d'acquisition positif a été constaté en juillet 2017 suite à l'acquisition des titres de la société METAPIC par TRADEDOUBLER pour un montant de 3,3 MSEK soit l'équivalent de 0,3 M€ au 30/06/2020. Cet écart d'acquisition est soumis à un test annuel d'impairment test.

Un écart d'acquisition positif a été constaté en juillet 2018 suite à l'acquisition des titres de la société LEADS LABS par REWORLD MEDIA VENTURE pour un montant de 0,5 M€. Il est amorti sur 3 ans exercices à compter de la date d'acquisition. La valeur nette au 30/06/2020 est de 0,2 M€.

Un écart d'acquisition positif a été constaté en juin 2020 suite à l'acquisition d'un complément de titres de la société EVENT FLOW par REWORLD MEDIA VENTURE pour un montant de 0,2 M€. Il est amorti sur 5 ans exercices à compter de la date d'acquisition. La valeur nette au 30/06/2020 est de 0,2 M€.

Les écarts d'acquisition positifs antérieurs au 1er janvier 2016, sont inscrits à l'actif immobilisé et continuent d'être amortis selon leur plan d'amortissement initial, c'est-à-dire sur une durée reflétant, aussi raisonnablement que possible, les



hypothèses retenues et les objectifs fixés lors des acquisitions.

Les écarts d'acquisition positifs antérieurs au 1er janvier 2016 sont totalement amortis ou dépréciés à ce jour.

Un écart d'acquisition positif a été constaté le 01/12/2017 suite à l'acquisition de titres complémentaires PLANNING TV par REWORLD MEDIA pour un montant de 41 K€. Il est amorti sur 2 exercices à compter de la date d'acquisition. Il est totalement amorti au 30/06/2020.

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.

2.7.2.7. Dates de clôture des exercices des sociétés consolidées

Les sociétés sont consolidées sur la base de leur situation arrêtée au 30/06/2019, 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.

2.7.3 Méthodes et règles d'évaluation

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

2.7.3.1. 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	7.3.12
Etalement des frais d'émission et primes de remboursement des emprunts obligataires sur la durée de vie de l'emprunt	Oui	
Comptabilisation en résultat des écarts de conversion actif/passif	Oui	
Comptabilisation à l'avancement des opérations partiellement achevées à la clôture de l'exercice	N/A	

2.7.3.2. 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 justevaleur suite à des acquisitions.

Frais de recherche et développement

Les dépenses pour des produits, procédés nouveaux ou sensiblement améliorés sont comptabilisés comme actifs dans le bilan si le produit ou le procédé est technologiquement ou commercialement viable et que le Groupe dispose des ressources nécessaires pour achever son



développement. Les frais activés peuvent inclure les coûts des matériaux, le travail direct et une quote-part raisonnable des coûts indirects. Les coûts activés sur l'exercice 2020 s'élèvent à 1 M€ chez TRADEDOUBLER.

Les coûts de maintenance du système sont constatés directement en charges.

Les frais activés en immobilisations respectent les critères suivants :

- Faisabilité technique ;
- Intention d'achever le projet ;
- Capacité d'utiliser ou de vendre ;
- Avantages économiques futurs ;
- Ressources suffisantes;
- Evaluation fiable des dépenses.

Durées d'amortissement des immobilisations incorporelles

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

Immobilisations incorporelles	Méthode	Durée
Frais de recherche	Linéaire	3 ans
Logiciels	Linéaire	1 à 5 ans

2.7.3.3. 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

2.7.3.4. Contrats de location-financement

Aucun contrat significatif de locationfinancement n'a été souscrit par le Groupe au 30/06/2020.

2.7.3.5. Immobilisations financières

Ce poste est 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 autres la quote-part d'actif net, devient inférieure à leur coût d'acquisition.

2.7.3.6. 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.

2.7.3.7. 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.

2.7.3.8. 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.

2.7.3.9. 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.

2.7.3.10. Comparabilité des exercices

Les états financiers au 30 juin 2020 intègrent les postes du compte de résultat (6 mois) des sociétés Reworld Media France, Reworld Media Magazines et EMAS.

2.7.3.11. 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.

Dans le cadre de ses activités, le Groupe peut être amené à rencontrer des litiges commerciaux, sociaux ou être soumis à des contrôles d'organismes d'état. Dans ce contexte, le Groupe procède à une évaluation des risques et en tient compte dans l'estimation de ses provisions.

2.7.3.12. 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 5 624 K€ (cf. 2.8.8).

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

2.7.3.13. Reconnaissance du chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires regroupe essentiellement les recettes publicitaires, les recettes liées aux ventes des titres de presse ainsi que les autres prestations liées.

Les produits sont comptabilisés lorsque le Groupe a transféré à l'acheteur les risques et avantages significatifs inhérents à la propriété, qu'il ne conserve ni participation à la gestion, ni contrôle effectif sur les biens cédés, qu'il est probable que les avantages économiques résultant de la vente bénéficieront au Groupe et que le coût de la transaction peut être évalué de façon fiable.

Les recettes publicitaires sont reconnues en produits lorsque la publicité a été effectivement diffusée.

Le chiffre d'affaires presse est comptabilisé à la date de parution des différents titres.

Les produits liés aux abonnements presse sont étalés sur la durée de l'abonnement.

2.7.3.14. 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.

2.7.3.15. 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 du semestre (à l'exclusion des actions propres déduites des capitaux propres). Le calcul du résultat par action tient compte de 1 296 756 BSPCE.

L'effet pondéré des obligations convertibles en actions dans le tableau prend en compte l'effet dilutif des obligations converties en actions au 30/06/2020 jusqu'au jour de leur conversion effective.

	30/06/2020	30/06/2019
Résultat net part du groupe (en K€)	620	148
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	51 837 329	38 459 390
Effet des instruments dilutifs (BSPCE / AGAP)	4 912 225	3 893 036
Nombre moyen pondéré d'actions	56 749 554	42 352 426
Résultat de base par actions (en €)	0,01	0,00
Résultat dilué par actions (en €)	0,01	0,00



2.8 Explication des comptes du bilan et du compte de résultat et de leurs variations

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

2.8.1 Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles se décomposent de la manière suivante :

En K€	Valeurs brutes	Amortissements	Dépréciations	Valeurs nettes
Ecart d'acquisition (1)	38 554	-1 131		37 423
Frais d'établissement	102	-102		
Frais de recherche	19 117	-10 945	-4 017	4 155
Concessions, brevets, licences	23 638	-22 124	-58	1 456
Fonds commerciaux	201 100	-91	-30 954	170 055
Autres immobilisations incorporelles	140	-59		81
Immobilisations en cours	83			83
TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	282 734	-34 452	-35 029	213 253

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

En K€ - Flux des immobilisations incorporelles (hors écarts d'acquisitions)	Valeurs brutes	Amortissements	Dépréciations	Valeurs nettes
Clôture N-1	242 974	-32 011	-34 885	176 078
Augmentations	1 304	-1 370	-159	-226
Ecarts de change	-98	60	15	-23
Clôture N	244 180	-33 321	-35 029	175 830



(1) Les écarts d'acquisition portent sur les sociétés suivantes :

En K€	31/12/2019	Mouvements de périmètre	Amortissements Dépréciations	Ecarts de conversion	30/06/2020
Valeurs Brutes					
Emailing Network Europe	72				72
Reworld Media Factory (ex Eaturlife)	312				312
Planning TV	439				439
Tradedoubler	22 391	2 627		-114	24 904
Tradedoubler (R-Adv)	1 501	11		-7	1 505
Tradedoubler (Metapic)	321			-1	319
Groupe Sporever (MED 365)	10 281				10 281
Leads Lab	499				499
Event Flow		223			223
Total Valeurs Brutes	35 816	2 860		-123	38 554
Amortissements et dépréciations					
Emailing Network Europe	-72				-72
Reworld Media Factory (ex Eaturlife)	-312				-312
Planning TV	-399				-399
Leads Lab	-250		-83		-333
Event Flow			-15		-15
Total Amortissements et dépréciations	-1 033		-98		-1 131
Valeurs nettes					
Emailing Network Europe					
Reworld Media Factory (ex Eaturlife)					
Planning TV	39				39
Tradedoubler	22 391	2 627		-114	24 904
Tradedoubler (R-Adv)	1 501	11		-7	1 505
Tradedoubler (Metapic)	321			-1	319
Groupe Sporever (MED 365)	10 281				10 281
Leads Lab	250		-83		167
Event Flow		223	-15		208
Total Valeurs Nettes	34 783	2 860	-98	-123	37 423

Les écarts d'acquisition de la société TRADEDOUBLER sont constatés en SEK pour les montants de 211 762 KSEK au 29/02/16 (soit 22 717 K€ au jour de l'opération) et de 21 943 KSEK au 31/12/2018. Cette survaleur complémentaire a été réévaluée aux premiers semestres 2019 et 2020 et s'élève dorénavant à 49 633 KSEK au 30/06/2020. A chaque clôture, un écart de conversion est constaté pour tenir compte de l'impact du taux de change.

Un écart d'acquisition positif a été constaté en juillet 2017 suite à l'acquisition des titres de la société METAPIC par TRADEDOUBLER pour un montant de 3,4 MSEK soit l'équivalent de 319 K€ au 30/06/2020.

Un écart d'acquisition positif a été constaté en 2017 suite à l'acquisition des titres de la société R-Advertising par TRADEDOUBLER pour un montant de 22,9 MSEK soit l'équivalent de 1,5 M€ au 30/06/2020.

Un écart d'acquisition positif a été constaté au 30/06/2018 suite à l'acquisition des titres de la société LEADS LABS pour un montant de 499 K€ au 30/06/2018. Il est amorti sur 3 ans à compter de la date d'acquisition. La valeur nette au 30/06/2020 est de 167 K€.

Un écart d'acquisition positif a été constaté au 30/06/2020 suite à l'acquisition de titres de la société EVENT FLOW pour un montant de 223 K€ au 30/06/2020. Il est amorti sur 5 ans à compter de la date d'acquisition. La valeur nette au 30/06/2020 est de 208 K€.



2.8.2 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles se décomposent de la manière suivante :

En K€	Valeurs brutes	Amortissements	Valeurs nettes
Constructions Installations tech, mat et outillages ind.	3 528	-3 383	145
Autres immobilisations corporelles	25 430 17	-23 474	1 956
Immobilisations corporelles en cours Avances et acomptes s/ immo corp.	10		10
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES	28 986	-26 857	2 129

Les variations des immobilisations corporelles sont les suivantes :

En K€ Clôture N-1	Valeurs brutes 28 100	Amortissements -26 437	Valeurs nettes 1 663
Mouvements de périmètre	4	0	3
Augmentations	777	-498	279
Diminutions	0	0	
Ecarts de change	105	78	183
Clôture N	28 986	-26 857	2 129

2.8.3 Immobilisations financières

En K€	Valeurs brutes	Dépréciations	Valeurs nettes
Titres de participations (1) Autres titres immobilisés	5 005	-1 518	3 487
	3 925	-3 397	528
Créances ratt. à des participations Prêts	838	-838	0
	1 705	-1 598	106
Dépots et cautionnements	1 864	-12	1 853
Autres immobilisations financières TOTAL IMMOBILISATIONS FINANCIERES	621	-62	560
	13 958	- 7 424	6 534

⁽¹⁾ Les titres de participation portent sur les sociétés non consolidées (cf. 6.4).

Les variations des immobilisations financières sont les suivantes :

En K€	Valeurs brutes	Dépréciations	Valeurs nettes
Clôture N-1	14 044	-7 424	6 620
Mouvements de périmètre	-190		-190
Augmentations	784		784
Diminutions	-664		-664
Ecarts de change	-16		-16
Clôture N	13 958	-7 424	6 534



2.8.4 Stocks et en-cours

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

En K€	Valeurs brutes	Dépréciations	Valeurs nettes
Matières premières En cours biens et services Produits finis Marchandises	4 834 279 293 23	-2 011 -293 -19	2 823 279 0 4
TOTAL STOCKS ET EN-COURS	5 429	-2 323	3 106

Les variations des stocks sont les suivantes :

En K€	Valeurs brutes	Dépréciations	Valeurs nettes
Clôture N-1	5 422	-2 332	3 090
Variation	7	9	16
Clôture N	5 429	-2 323	3 106

2.8.5 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	418		418
Clients	78 997	-17 866	61 131
Clients Factures à émettre	24 305		24 305
Créances sociales	2 297		2 297
Autres créances fiscales (hors IS)	9 883		9 883
TOTAL CREANCES D'EXPLOITATION	115 900	-17 866	98 034
TOTAL CHEMICOLO D'EMI LOTTATION	225 500	27 000	30 00 1
Comptes courants débiteurs	234	150	84
Débiteurs divers (AC)	1 668		1 668
Etat - impôts sur les bénéfices	3 837		3 837
Charges à répartir	2 749		2 749
TOTAL CREANCES HORS EXPLOITATION	8 488	150	8 338
Character (and Harris	4 240		4.240
Charges constatées d'avance	4 319		4 319
TOTAL CREANCES	128 707	-17 716	110 691

Les créances fiscales correspondent majoritairement aux postes de TVA récupérable.

Les débiteurs divers correspondent principalement aux collecteurs d'abonnements « magazines ».



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	418	418	
Clients	78 997	61 131	17 866
Clients Factures à émettre	24 305	24 305	
Créances sociales	2 297	2 297	
Autres créances fiscales (hors IS)	9 883	9 883	
TOTAL CREANCES D'EXPLOITATION	115 900	98 034	17 866
TOTAL CHEATCES D'EXILENTATION	113 300	30 034	17 000
Comptes courants débiteurs	234	84	150
Débiteurs divers	1 668	1 668	
Etat - impôts sur les bénéfices	3 837	3 837	
Charges à répartir	2 749	2 749	
TOTAL CREANCES HORS EXPLOITATION	8 488	8 338	150
	5.55		
Charges constatées d'avance	4 319	4 319	
TOTAL CREANCES	128 707	110 691	18 016

2.8.6 Trésorerie active

La trésorerie active se décompose de la manière suivante :

En K€	30/06/2020	31/12/2019
Obligations Valeurs mobilières de placement Actions propres Prov. dép. valeurs mobilières de placement Disponibilités Instruments de trésorerie	691 733 -28 67 556	70 733 -28 53 269
TOTAL TRESORERIE ACTIVE	68 952	54 045

Les actions propres sont dédiées à l'attribution ou cession aux salariés et mandataires sociaux de la Société et des sociétés liées.

Au cours de bourse du dernier jour du semestre, les actions propres seraient valorisées pour un total de 1.526 K€.



2.8.7 Capital social

Au 30/06/2020, le capital social s'élève à 1 051 536 € et se compose de 52 576 818 actions d'une valeur nominale de 0,02 €.

La variation du nombre d'actions composant le capital social est la suivante :

Nombre d'actions à la fin de l'exercice 2019	49 655 436
Augmentation de capital du 07/01/2020	2 161 260
Augmentation de capital du 09/06/2020	760 122
Nombre d'actions à la fin de l'exercice 2020	52 576 818

2.8.8 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 (-)	Transfert de compte à compte	30/06/2020
Litiges	2 506		698	-647		2 557
Garanties données aux clients	0	0	0	0	0	
Pertes de change	0	0	0	0		
Autres risques	12 927		1 938	-3 532	99	11 432
TOTAL PROV. POUR RISQUES	15 433		2 636	-4 179	99	13 989
Pensions et obligations similaires	5 624					5 624
Restructuration	284		3 093	-25		3 352
Autres charges (PC)	172			-4		169
TOTAL PROV. POUR CHARGES	6 081		3 093	-29		9 145
ECART D'ACQUISITION NEGATIF						
TOTAL PROV. RISQUES ET CHARGES	21 514		5 729	-4 208	99	23 134

(1) Les provisions pour litiges et autres risques se composent principalement de risques liés aux clauses de cession et de litiges.

L'ensemble des reprises pour autres risques, ayant eu lieu sur le semestre ont été utilisées.

Les hypothèses utilisées pour le calcul de la provision pensions et obligations similaires sont les suivantes :

• Taux d'actualisation : 0,85 %

• Taux de charges sociales : 45 %

• Age de départ en retraite : entre 60 et 65 ans en fonction de la catégorie socio-professionnelle.



2.8.9 Dettes financières

La nature des dettes financières est la suivante :

En K€	30/06/2020	31/12/2019
Emprunts auprès des établissements de crédit	107 729	95 051
Autres emprunts et dettes assimilés Intérêts courus non échus	9 468	468
Concours bancaires courants	637	500
DETTES FINANCIERES	108 842	96 019

La variation des dettes financières est la suivante :

En K€	Autres emprunts obligataires	Emprunts auprès des établissements de crédit	Concours bancaires courants	Autres emprunts et dettes assimilés	Intérêts courus non échus	Solde
Clôture N-1		95 051	500	9	459	96 019
Augmentation Remboursement Variation		13 484 -806	137		9	13 484 -806 146
Clôture N		107 729	637	9	468	108 842

L'augmentation des emprunts auprès des établissements de crédit pour un montant de 13 M€ s'explique principalement par le prêt Atout de 10 M€ souscrit auprès de la BPI.



2.8.10 Dettes d'exploitation et hors exploitation

Les autres passifs à court terme comprennent les éléments suivants :

En K€	30/06/2020	31/12/2019
Fournisseurs et comptes rattachés	47 529	55 334
Factures non parvenues Avoirs à émettre	46 155	43 408
Avances et acomptes reçus sur commandes	12 681	16 034
Dettes sociales (Personnel, organismes sociaux)	22 105	19 799
Dettes fiscales (Hors IS)	8 936	10 235
TOTAL DETTES D'EXPLOITATION	137 404	144 810
Fournisseurs d'immobilisations	14 658	14 927
Etat - impôts sur les bénéfices	258	380
Comptes courants créditeurs	633	659
Dettes diverses	1 914	1 914
TOTAL DETTES HORS EXPLOITATION	17 462	17 880
Produits constatés d'avance	31 088	33 204
TOTAL DETTES	185 955	195 894

Les fournisseurs d'immobilisations correspondent notamment au complément de prix et au paiement différé du prix sur l'acquisition de fonds de commerce.

Les produits constatés d'avance correspondent principalement au montant des abonnements aux différents titres, encaissés au 30 juin 2020 et restant à servir.

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

En K€	Valeurs brutes	Échéances à moins d'un an	Échéances à plus d'un an
Fournisseurs et comptes rattachés	47 529	47 529	
Factures non parvenues	46 155	46 155	
Avances et acomptes reçus sur commandes	12 681	12 681	
Dettes sociales (Personnel, organismes sociaux)	22 105	22 105	
Dettes fiscales (Hors IS)	8 936	8 936	
TOTAL DETTES D'EXPLOITATION	137 404	137 404	
Fournisseurs d'immobilisations	14 658	5 176	9 482
Etat - impôts sur les bénéfices	258	258	
Comptes courants créditeurs	633	633	
Dettes diverses	1 914	1 914	
TOTAL DETTES HORS EXPLOITATION	17 462	7 980	9 482
Produits constatés d'avance	31 088	31 088	
riodalis collistates a avallee	31 000	31 000	
TOTAL DETTES	185 955	176 473	9 482



2.8.11 Engagements hors bilan

Engagements donnés

• Caution solidaire

REWORLD MEDIA se constitue caution solidaire de la société ARNOLDO MONDADORI EDITORE S.p.A. de toutes les sommes qui seraient versées par la société ARNOLDO MONDADORI EDITORE S.p.A. :

- A la banque INTESA SANPAOLO en cas de mise en œuvre de la GAPD INTESA suite à laquelle la banque INTESA SANPAOLO mettrait en œuvre la caution INTESA;
- Au Bailleur en cas de mise en œuvre par le Bailleur de la caution solidaire AME.

Dans la limite d'une somme maximum de 10.800.000 €, en cas de non-paiement des loyers.

Covenants financiers

Les emprunts souscrits dans le cadre de l'acquisition « Mondadori » sont soumis à des covenants financiers.

Engagements reçus

• Garantie autonome de paiement

- BNP donne une garantie autonome de paiement à REWORLD MEDIA d'un montant de 8.500.000 € au profit de la société ARNOLDO MONDADORI EDITORE S.p.A. au titre du crédit vendeur (la « GAPD BNP Crédit Vendeur »).
- BNP donne une garantie autonome de paiement à REWORLD MEDIA MAGAZINES d'un montant de 9.899.415 € en faveur de la société SAS Bagneux Briand (la « GAPD BNP Bagneux »).

• Garantie actif / passif reçue

La société ARNOLDO MONDADORI EDITORE S.p.A. a donné une garantie d'actif et de passif au profit de la société plafonnée à 10.000.000 € et d'une durée de 2 ans (soit le 31 juillet 2021).



2.8.12 Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires de l'exercice figurant en résultat d'exploitation est détaillé de la manière suivante :

En K€	30/06/2020	30/06/2019
Ventes de produits	119 635	18 640
Ventes de Prestations de services	80 367	67 517
Ventes de Marchandises	128	
Autres produits annexes	528	309
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES	200 659	86 466

2.8.13 Détail des charges d'exploitation

Les charges d'exploitation figurant en résultat d'exploitation sont détaillées de la manière suivante :

En K€	30/06/2020	30/06/2019
Achats matières 1ères & autres appro.	-10 212	-2 582
Variation stocks matières 1ères & aut. appro.	129	24
Achats d'études et prestations de service	-12 792	-2 216
Achats non stockés, Matériel et Fournitures	-46 098	-44 633
Achats de marchandises	-42	
Variation stocks de marchandises	-9	
Autres charges externes et autres charges d'exploitation	-76 869	-19 440
Impôts, taxes et versements assimilés	-3 014	-547
Rémunération du personnel	-24 988	-11 184
Charges sociales	-8 304	-3 533
Participation des salariés	-252	
Dotations amort. et prov. d'exploit.	-4 584	-1 641
Autres charges d'exploitation	-2 157	-486
TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION	-189 190	-86 238



2.8.14 Résultat financier

Le résultat financier se décompose comme suit :

En K€	30/06/2020	30/06/2019
Revenus des autres créances et VMP	8	
Autres produits financiers	17	31
Reprise de Provisions	-7	31
Différences positives de change	21	4
TOTAL PRODUITS FINANCIERS	46	35
Dotation aux amortissements et provisions		
Intérêts et charges financiers	-1 203	-756
Autres charges financières	-67	-56
Différences négatives de change	-176	-159
TOTAL CHARGES FINANCIERES	-1 446	-972
RESULTAT FINANCIER	-1 400	-936

Le résultat financier est principalement composé des intérêts sur emprunts bancaires.

2.8.15 Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel se compose de la manière suivante :

En K€	30/06/2020	30/06/2019
Autros produite aventiannole	2 222	
Autres produits exceptionnels	2 322	122
Reprises de provisions exceptionnelles	4 177	123
Charges exceptionnelles sur op. de gestion VNC des éléments d'actifs cédés	-1 939	-374
Autres charges exceptionnelles	-8 837	-246
Dotations de charges exceptionnelles	-15 969	
RESULTAT EXCEPTIONNEL	-20 245	-497

Le résultat exceptionnel est principalement composé des éléments ci-dessous :

- Dotation de provision suite au dépôt de bilan de la coopérative Presstalis : 10,8 M€
- Perte sur le semestre rattachée à l'arrêt des parutions hebdomadaires du magazine Grazia : 2,2 M€ (2,3 M€ de chiffre d'affaires et 4,5 M€ de charges)
- Charges liées au plan de sauvegarde de l'emploi initié en juin 2020 consécutivement à l'arrêt de l'hebdomadaire Grazia : 3 M€
- Réorganisation et déménagement : 2,1 M€



2.8.16 Impôts différés

En K€	30/06/2020	31/12/2019	Variation
Impôts différés actif Impôts différés passif	13 514	4 314	9 200 0
TOTAL IMPOTS DIFFERES NET	13 514	4 314	9 200
Impact sur les réserves consolidées écarts de conversion Impact sur le résultat consolidé			64 9 136
TOTAL IMPACT IMPOTS DIFFERES			9 200

Les déficits activés REWORLD MEDIA correspondent au montant probable d'imputation des déficits antérieurs pour les deux prochains exercices, ainsi qu'à l'activation d'impôts différés sur les décalages temporaires d'imposition.

Les déficits activés au Royaume-Uni sont liés à une double imposition suite à l'acquisition d'IMW. TRADEDOUBLER a demandé que l'administration fiscale suédoise entame une procédure devant le HMRC (administration fiscale au Royaume-Uni) afin d'éliminer la double imposition qui a surgie. La valeur comptable totale s'élève à 14 MSEK et TRADEDOUBLER estime que ce montant sera recouvrable.

Les déficits activés en Espagne sont liés imposition de la société TRADEDOUBLER España SL pour les exercices 2011-2012. TRADEDOUBLER a demandé que l'administration fiscale suédoise entame une procédure devant l'administration fiscale espagnole afin d'éliminer la double imposition qui a surgie. La valeur comptable totale s'élève à 12 MSEK et TRADEDOUBLER estime que ce montant sera recouvrable.

Les impôts différés actifs sont principalement liés au report des déficits fiscaux au Royaume-Uni et en Espagne de TRADEDOUBLER. L'évaluation de l'utilisation future des déficits fiscaux est basée sur les estimations de la direction concernant les revenus fiscaux imposables futurs.

2.8.17 Autres informations

2.8.17.1 Evénements postérieurs à la clôture

En juillet 2020, la société REWORLD MEDIA SA a obtenu des prêts garantie par l'Etat pour un total de 23 M€ auprès de banques faisant parties du pool bancaire créé pour le financement de l'acquisition de la société MONDADORI FRANCE SAS.

2.8.17.2 Entreprises liées

Il n'existe pas de transactions entre les parties liées, en cours à la date d'arrêté des comptes ou ayant des effets sur le semestre qui présentent une importance significative et qui n'ont pas été conclues à des conditions normales de marché.



3. Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés semestriels

BRCH & Associés 35 rue de Rome 75008 Paris Deloitte & Associés 6, place de la Pyramide 92908 Paris-La Défense Cedex

Reworld Media

Société Anonyme

8, rue Barthélémy Danjou

92100 Boulogne-Billancourt

Rapport d'examen limité des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés semestriels

Exercice du 1er janvier 2020 au 30 juin 2020

Aux actionnaires,

En notre qualité de commissaires aux comptes et en réponse à votre demande, nous avons effectué un examen limité des comptes consolidés semestriels de la société REWORLD MEDIA, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2020, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Ces comptes consolidés semestriels ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration le 16 septembre 2020 sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19 et de difficultés à appréhender ses incidences et les perspectives d'avenir. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.



Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que œux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes consolidés semestriels, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevé que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause, au regard règles et principes comptables français, le fait que les comptes consolidés semestriels présentent sincèrement le patrimoine et la situation financière de l'ensemble constitué par les et entités comprises dans la consolidation au 30 juin 2020 ainsi que du résultat de ses opérations pour le semestre écoulé.

Ce rapport est régi par la loi française. Les juridictions françaises ont compétence exclusive pour connaître de tout litige, réclamation ou différend pouvant résulter de notre lettre de mission ou du présent rapport, ou de toute question s'y rapportant. Chaque partie renonce irrévocablement à ses droits de s'opposer à une action portée auprès des tribunaux, de prétendre que l'action a été intentée auprès d'un tribunal compétent, ou que ces tribunaux n'ont pas compétence.

Paris et Paris-La Défense, le 16 septembre 2020

Les commissaires aux comptes

BCRH & Associés

Deloitte & Associés

Paul GAUTEUR

Géraldine SEGOND

3 I Reworld Media I Rapport d'examen limité des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés semestriels I Période du 1er janvier 2020 au 30 juin 2020



