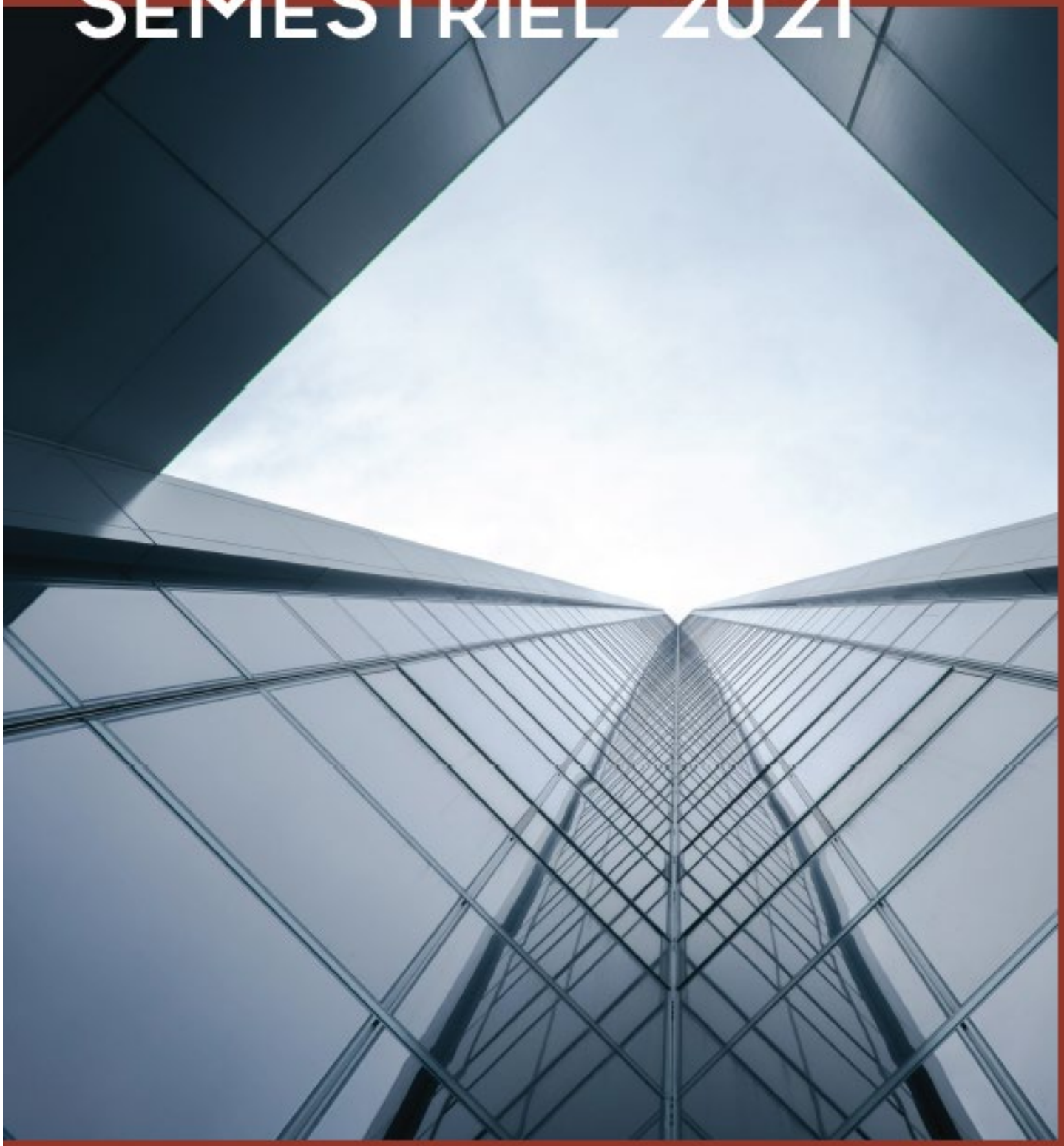
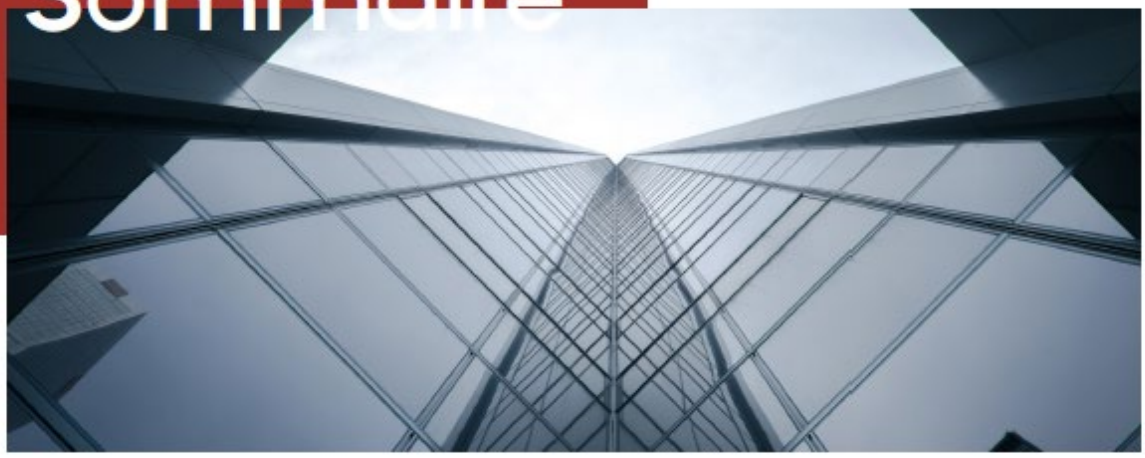
RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2021



REWORLD MEDIA
LEADING MEDIA GROUP

Sommaire



MESSAGE DES FONDATEURS 3

RAPPORT D'ACTIVITE 5

1.1 Activité et stratégie du groupe 5

1.1.1 Compte de résultat par activité. 11

1.1.2 Compte de résultat par activité : BtoC 12

1.1.3 Compte de résultat par activité : BtoB 13

1.1.4 Compte de résultat consolidé 14

1.1.5 Bilan consolidé 15

1.1.6 Flux de trésorerie 15

1.1.7 Ambitions du Groupe 16

1.2 Activité en matière de recherche et de développement 16

COMPTES CONSOLIDES 17

2.1 Compte de résultat 17

2.2 Bilan 18

2.3 Tableau de flux de trésorerie 19

2.4 Variations des capitaux propres 20

2.5 Faits majeurs 21

2.5.1 Pandémie de Covid-19 21

2.5.2 Prise de participation 21

2.6 Activités et organigramme du Groupe 22

2.6.1 Activités 22

2.6.2 Organigramme du Groupe au 30 juin 2021 23

2.6.3 Liste des sociétés consolidées 24

2.6.4 Sociétés exclues du périmètre de consolidation 26

2.7 Référentiel comptable, modalités de consolidation, méthodes et règles d'évaluation 27

2.7.1 Référentiel comptable 27

2.7.2 Modalités de consolidation 27

2.7.2.1. Méthodes de consolidation 27

2.7.2.2. Intérêts minoritaires 28

2.7.2.3. Élimination des opérations intragroupes 28

2.7.2.4. Recours à des estimations 28

2.7.2.5. Méthodes de conversion des comptes des sociétés étrangères 28

2.7.2.6. Écarts d'acquisition 29

2.7.2.7. Dates de clôture des exercices des sociétés consolidées 30

2.7.3 Méthodes et règles d'évaluation 30
2.7.3.1. Application des méthodes préférentielles 30
2.7.3.2. Immobilisations incorporelles 31
2.7.3.3. Immobilisations corporelles 31
2.7.4 Contrats de location-financement 32
2.7.5 Immobilisations financières ... 32
2.7.6 Stocks et travaux en-cours 32
2.7.7 Créances et dettes 32
2.7.8 Trésorerie et valeurs mobilières de placement 32
2.7.9 Impôts sur les bénéfices 32
2.7.10 Comparabilité des exercices .. 33
2.7.11 Provisions pour risques et charges 33
2.7.12 Engagements de retraite et prestations assimilés 33
2.7.13 Reconnaissance du chiffre d'affaires 33
2.7.14 Distinction entre résultat exceptionnel et résultat courant 34
2.7.15 Résultat par action 34
2.8 Explication des comptes du bilan et du compte de résultat et de leurs variations 35
2.8.1 Immobilisations incorporelles 35
2.8.2 Immobilisations corporelles .. 37
2.8.3 Immobilisations financières ... 37
2.8.4 Stocks et en-cours 38
2.8.5 Ventilation des créances 38
2.8.6 Trésorerie active 39
2.8.7 Capital social 40
2.8.8 Provisions pour risques et charges 40
2.8.9 Dettes financières 41
2.8.10 Dettes d'exploitation et hors exploitation 42
2.8.11 Engagements hors bilan 43
2.8.12 Chiffre d'affaires 44
2.8.13 Détail des charges d'exploitation 44
2.8.14 Résultat financier 45
2.8.15 Résultat exceptionnel 45
2.8.16 Impôts différés 46
2.8.17 Autres informations 46
2.9 Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés semestriels 48

MESSAGE DES FONDATEURS

Notre groupe réalise un excellent premier semestre, tant en termes d'activité que de résultats.

La dynamique de développement opérationnel menée depuis 18 mois procure ses effets, tandis que nos marchés intègrent de surcroît une amélioration du contexte pandémique.

Les consommateurs ont eu accès à une succession de nouveautés durant le semestre, tant dans les contenus grâce à de nouvelles offres innovantes, que dans les produits et services relayés par nos médias qui montent en puissance. Le groupe augmente ses abonnements et le panier moyen mensuel par abonnement sur le semestre à travers une proposition de plus en plus large, et en ligne avec les attentes.

L'audience de nos médias marque encore le pas avec une hausse de 25% sur un an. La diversification de l'offre auprès des entreprises, avec entre autres les « live shopping » et de nouvelles solutions *AdTech* innovantes dédiées aux segments des podcasts ou de la monétisation sur les réseaux sociaux, procurent d'excellents premiers retours.

Les évolutions dans nos deux pôles d'activité BtoC / BtoB montrent toute la pertinence de la stratégie mise en place il y a un an.

Dans cette tendance de développement très positive, le Groupe affiche une croissance organique de 13% sur le semestre avec un chiffre d'affaires semestriel de 227,1 M€. Le pôle BtoC, qui représente un peu plus de la moitié de l'activité du Groupe progresse de 3% ; le pôle BtoB est quant à lui en croissance de 28%, tiré principalement par les technologies digitales.

Notre Groupe combine croissance et rentabilité avec une hausse notable de 5 points de marge d'EBITDA par rapport au premier semestre de l'année dernière, et qui se répartit dans l'ensemble des activités.

Il double son résultat d'exploitation et génère un résultat net consolidé de plus de 19M€. Les comptes semestriels ne comportent pas de résultat exceptionnel contrairement à l'année dernière, les réorganisations liées aux acquisitions d'actifs étant finalisées.

Avec ces solides performances d'activité et de résultats, nous poursuivons notre stratégie sans relâcher le rythme !

Nous avons aussi continué à investir au premier semestre sur le segment de l'évènementiel en renforçant notre participation au sein du capital d'Hopscotch Groupe. Avec 27,75% du capital du groupe, Reworld Media est devenu le premier actionnaire du leader français de l'évènementiel. Le tandem entre nos deux groupes est stratégique. Dans un marché en mutation, le rôle de groupe média évolue, il s'étend. Il y a une vocation première sur l'information, une notion de contact via la publicité, et également la notion de rencontre qui elle, aujourd'hui, monte en puissance. Nous voulons croître sur ce segment.

Les prochains mois s'inscrivent dans la continuité de notre stratégie en donnant toujours priorité à l'innovation.

Pascal Chevalier, Président Directeur Général
et co-fondateur de Reworld Media

Gautier Normand, Directeur Général Délégué
et co-fondateur de Reworld Media

RAPPORT D'ACTIVITE

1.1 Activité et stratégie du groupe

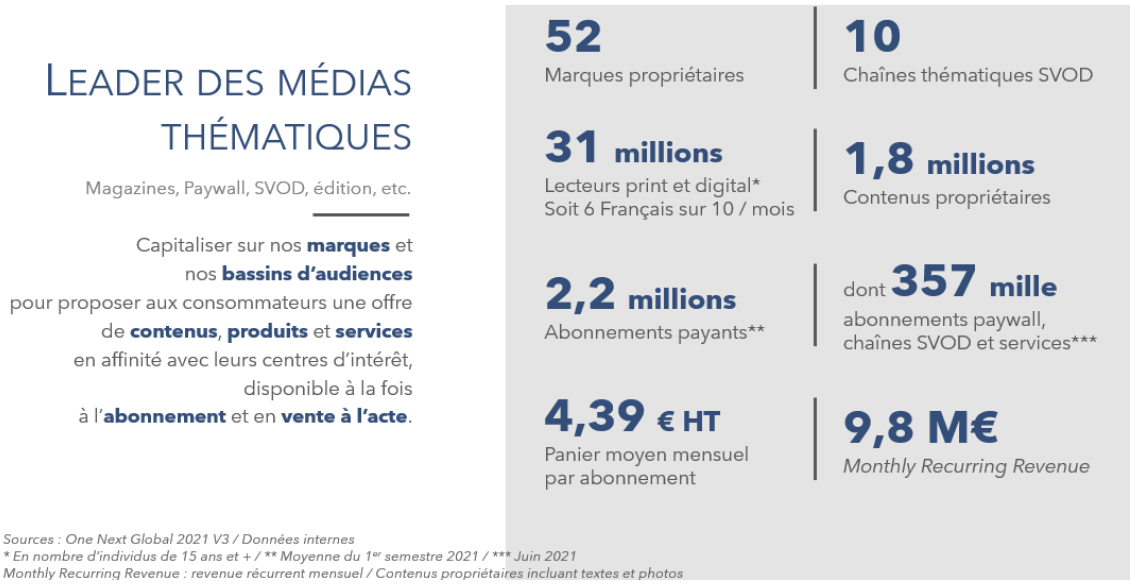
Reworld Media est un groupe média indépendant qui se positionne au cœur de la transformation digitale. Ses activités se répartissent entre deux pôles, BtoC et BtoB.

Reworld Media a ainsi développé un mix d'activité singulier, légitimé par la richesse de ses actifs et de fortes expertises technologiques et digitales. Il adresse des marchés larges et à fort potentiel, qui sont portés par des tendances profondes et durables de digitalisation.

Le Groupe se distingue par une forte culture entrepreneuriale. Il s'est fixé pour objectif, à travers son pôle BtoC, de devenir un acteur majeur des contenus et services par abonnement et, à travers son pôle BtoB, d'augmenter la couverture et ses parts de marché dans l'*AdTech* et la communication des entreprises.

Activites BtoC

Le pôle BtoC propose aux consommateurs une offre de contenus, produits et services en affinité avec leurs centres d'intérêt, disponible à la fois à l'abonnement et en vente à l'acte.



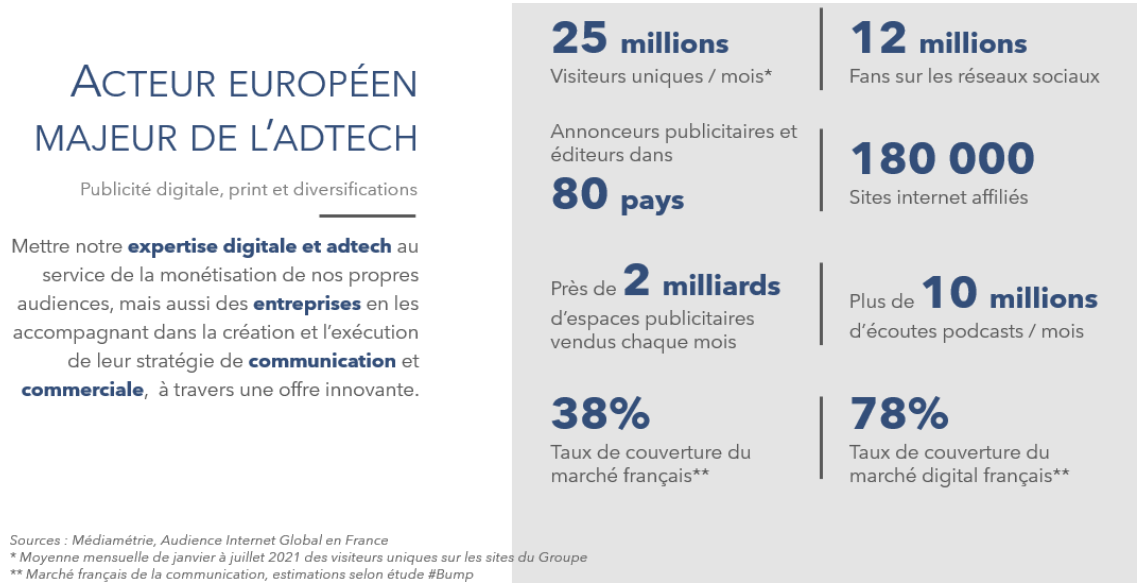
Le Groupe a à son actif un bassin d'audiences captives de 31 millions de consommateurs, lecteurs print et digital[1] ; il touche près de 6 Français sur 10. Ces consommateurs sont fédérés par 52 marques médias propriétaires multi-supports et multiformats (print, digital vidéo, audio, SVOD, événements), parmi lesquelles les marques emblématiques Maison & Travaux, Marie France, Auto Plus, Gourmand, Top Santé, Science & Vie, Télé Magazine, etc. A travers son offre BtoC, le Groupe couvre 6 univers thématiques (Femme, Auto & Sport, Santé & Bien-être, Entertainment, Maison, Jardin & Nature, Science & Culture).

Le Groupe se positionne comme le 3e groupe média thématique en millions de lecteurs print et digital mensuels[2]. Il est également positionné comme le 1er groupe média thématique de presse magazine payante, et numéro 1 sur l'abonnement[3]. Sur un parc de 2,2 millions d'abonnements payants, le Groupe compte désormais plus de 357 000 abonnements aux offres paywall, SVOD et de services.

Activites BtoB

Le pôle BtoB met l'expertise digitale et *AdTech* du Groupe au service de la monétisation de ses audiences propriétaires, mais aussi au service des entreprises en les accompagnant dans la création et l'exécution de leur stratégie de communication et commerciale, à travers une offre innovante.

[1] Source One Next Global 2021 V3
[2] Source : ACPM DFP DSH 2020-2021
[3] Source : ACPM DFP DSH 2020 non neutralisée



Les marques du Groupe attirent 25 millions de visiteurs uniques mensuels[4] sur leurs sites (ordinateur, mobile) et près de 12 millions de fans sur les réseaux sociaux. A travers son offre de contenus, le Groupe génère aussi plus de 10 millions d'écoutes de podcast par mois.

A travers son pôle BtoB, le Groupe déploie notamment des solutions de brand marketing (publicité de gré à gré, événementiel) et de performance marketing (affiliation, publicité programmatique). Il exploite notamment les « *Ad-Technologies* ».

Le pôle BtoB a par ailleurs la particularité de disposer de sa propre plateforme d'affiliation (180 000 sites affiliés dans le monde, 80 pays couverts).

Son offre s'étend par le développement récurrent de nouvelles solutions digitales, média et hors média.

[4] Source : Médiamétrie, Audience Internet Global en France, moyenne mensuelle de janvier à juillet 2021 des visiteurs uniques sur les sites du Groupe, évolution vs. période similaire en 2020

PRINCIPAUX FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2021

Le Groupe Reworld Media a mené une succession de développements sur le semestre au sein de ses deux pôles d'activité.

ACTIVITES BTOC

Le pôle BTOC poursuit l'enrichissement, la diversification et le déploiement de son offre, avec un rythme d'innovation soutenu et régulier. Cette dynamique s'illustre notamment par la création et/ou le lancement au cours du 1er semestre :

- La création de 4 nouvelles marques : Entre Nous (en collaboration avec Faustine Bollaert), Neoruro, Tanin et la collection de presse ludique Cogite, qui comprend 26 éditions destinées aux magasins GMS sans rayon-presse ;

- Le lancement de plusieurs nouvelles déclinaisons de magazines, comprenant un nouveau hors-série Biba Mum, et quatre nouveautés chez Auto Plus : la nouvelle formule du magazine Auto Plus, deux numéros spéciaux, Auto Plus Camping-car et Auto Plus Scooters & motos, et le lancement du trimestriel Auto Plus Youngtimers ;

- Le lancement de trois nouvelles chaînes SVOD : Maison & Travaux TV, Le Chasseur Français TV, et Auto Plus TV, qui portent le bouquet de Reworld Media TV à un total de 11 chaînes depuis son lancement au printemps 2020 ;

- Le lancement du nouveau site paywall : science-et-vie-junior.fr ;

- La parution de 18 nouveaux produits d'édition et le lancement de nouveaux services tels que le service d'assistance informatique d'Allo Pleine Vie, les ateliers scientifiques avec Science & Vie, la Robobox Science & Vie, etc.

ACTIVITES BTOB

Le Groupe enregistre une hausse de ses audiences propriétaires de 25%[5] depuis le début de l'année et de nombreux records d'audiences :

Sources : Médiamétrie, Audience Internet Global en France
** Moyenne mensuelle de janvier à juillet 2021 des visiteurs uniques sur les sites du Groupe ; évolutions vs. période similaire en 2020*
*** Depuis le mois de juin 2021*

Le Groupe a procédé à l'acquisition du site homeophyto.com, 1er site spécialisé en homéopathie et médecine complémentaire, et à son intégration dans le site Top Santé.

Le Groupe accélère par ailleurs la diversification de son offre BTOB. Le 1er semestre est marqué par :

- Le lancement de solutions digitales et technologiques innovantes, telles que Edisound, première solution de distribution de podcasts natifs payés à l'écoute par les producteurs, et Social Playground, social média native studio, pour une offre innovante d'efficacité publicitaire sur les réseaux sociaux ;

- Le lancement par la régie Reworld Media Connect des premières offres du marché en « Live shopping » ;

- Le déploiement avec succès de Grow, plateforme d'affiliation intelligente en libre-service, et de Leads Lab, réseau de collecte de leads qualifiés en France et à l'international.

Le Groupe a aussi renforcé sa participation au capital d'Hopscotch Groupe (HOP). Le Groupe détient au 30 juin 2021 27,75% du capital et 19,35% des droits de vote de la société[6].

[5] Source Médiamétrie, Audience Internet Global en France
[6] Non consolidée au 30 juin 2021

Leads lab

DÉVELOPPEMENT DE **LEADSLAB**
En France & à l'international
Réseau de collecte de leads qualifiés
> 180 000 leads vendus en 6 mois

REWORLD MEDIA connect

ACCÉLÉRATION DU
LIVE SHOPPING
Partenariats avec des annonceurs de 1er rang

Playground

LANCEMENT DE SOCIAL PLAYGROUND
Plateforme de production et de monétisation sur les réseaux sociaux

edisound

LANCEMENT DE EDISOUND
Plateforme de distribution de podcasts natifs payés a l'écoute par les producteurs

grow by Tradedoubler

DÉPLOIEMENT DE GROW
Plateforme d'affiliation intelligente en libre service
Déjà 700 clients dans 20 pays

DÉVELOPPEMENT DU
HORS MÉDIA
Partenariat avec Hopscotch Groupe
1 600 événements et 5 millions de visiteurs par an

Par ailleurs, au printemps 2021, Reworld Media a créé son Comité Scientifique dans l'objectif de mener une réflexion sur les grands défis technologiques et scientifiques. Composé de plus d'une dizaine de personnalités scientifiques, le Comité Scientifique du Groupe a tenu sa première réunion en juin et se réunira à nouveau au mois d'octobre.

Le Groupe s'est également vu décerné le Trophée Or – catégorie TMT & Divertissement, CA 20 M à 1 Md € -, lors de la 7ème édition du Sommet des Entreprises de Croissance organisé par l'agence de notation Leaders League. Ce trophée vient récompenser les entreprises de croissance françaises dont la stratégie allie principalement innovation, création d'emplois, management collaboratif et responsabilité sociale, sociétale et environnementale.

EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Depuis le 30 juin 2021, les développements opérationnels se poursuivent avec principalement :

- Le lancement de "Pierrot Football Club", plateforme média digitale dédiée au traitement de l'actualité footballistique en collaboration avec Pierre Ménès, chroniqueur foot de référence ;
- Le lancement du Club Sport Auto, Club Premium dédié aux propriétaires de belles sportives, par la marque Sport Auto qui célèbrera prochainement ses 60 ans ;
- Le lancement du site Sciene-et-viejunior.fr, premier site scientifique pour la jeunesse ;
- La création d'ateliers scientifiques par les titres jeunesse de Science & Vie, des ateliers à domicile spécialement conçus pour tous les âges (de 3 à 15 ans).

1.1.1 Compte de résultat par activité

M€	S1 2021	S1 2020	*Var.*
CA BtoC	126,3	122,2	*+3%*
CA BtoB	100,8	78,5	*+28%*
Chiffre d'affaires	**227,1**	**200,7**	***+13%***
EBITDA BtoC	15,1	10,3	*+47%*
Marge (%)	*12%*	*8%*	
EBITDA BtoB	13,4	4,8	*2,8x*
Marge (%)	*13%*	*6%*	
EBITDA	**28,5**	**15,1**	***1,9x***
Marge d'EBITDA (%)	*13%*	*8%*	

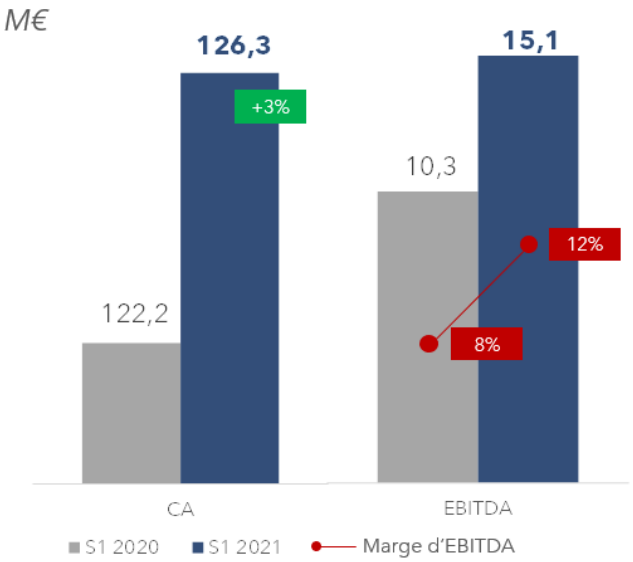
Le calcul de l'EBITDA correspond au résultat d'exploitation retraité des dotations aux amortissements

Le Groupe réalise un chiffre d'affaires de 227,1 M€ au 1er semestre 2021, en croissance de +26,4 M€ soit +13% vs. le 1er semestre 2020, et un EBITDA de 28,5 M€, en croissance de 13,4 M€.

51% du chiffre d'affaires incrémental généré sur le 1er semestre 2021 est transformé en EBITDA.

Le Groupe augmente également de 5 points sa marge d'EBITDA, qui atteint 13%, et montre ainsi une performance notable sur le semestre sur ses deux pôles d'activité.

1.1.2 Compte de résultat par activité : BtoC



Le pôle BtoC du Groupe réalise un chiffre d'affaires de 126,3 M€ sur le semestre, en croissance de 4,1 M€ (+3%) vs. le 1er semestre 2020, dans un contexte de reprise de la consommation des ménages.

Si l'on analyse par type de vente, les tendances sont similaires :

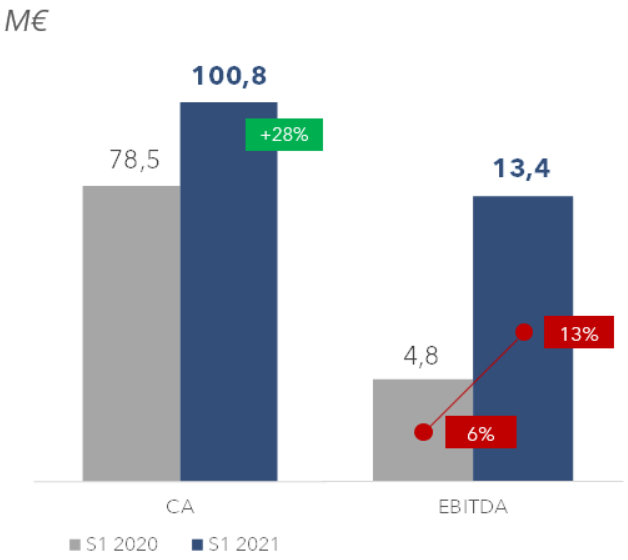
- Les abonnements, qui représentent 46% du chiffre d'affaires BtoC, sont en croissance de +3%,
- Les ventes à l'acte, qui représentent 54% du chiffre d'affaires BtoC, sont également en croissance de 3%.

Si l'on regarde par type d'offre, la stratégie du Groupe montre ses résultats, avec une bonne tenue de l'offre de presse magazine, en croissance de 2%, et une forte croissance de l'offre de diversification, de 64%.

L'EBITDA BtoC atteint 15,1 M€ au 1er semestre 2021, en hausse de 4,8 M€ (+47%) vs. le 1er semestre 2020, grâce notamment à une excellente maitrise des charges.

La marge d'EBITDA progresse de 4 points et atteint 12%.

1.1.3 Compte de résultat par activité : BtoB



Le pôle BtoB, qui comprend notamment la publicité magazine, réalise un chiffre d'affaires de 100,8 M€ sur le semestre, en croissance de 22,3 M€ (+28%) vs. le 1er semestre 2020, dans un contexte de reprise du marché de la communication.

L'activité Digital, qui représente 85% du chiffre d'affaires BtoB, a surperformé avec une croissance de 34% dans un marché en progression de 26%[7] hors GFA.

Les autres activités, print, événements, production audiovisuelle et contenus, qui représentent 15% du chiffre d'affaires BtoB, montrent une dynamique positive avec une croissance de 5% sur le semestre.

L'EBITDA BtoB, de 13,4 M€ sur le semestre, a été multiplié par 2,8 par rapport au 1er semestre 2020 (+8,6 M€), grâce notamment à la poursuite des investissements en contenus et technologies.

La marge d'EBITDA a également progressé et atteint 13% (+7 points).

[7] Source : Présentation #Bump du 1er semestre 2021, IREP sur les recettes publicitaires des régies, variation vs. S1 2020 hors GFA (Google-Facebook-Amazon)

1.1.4 Compte de résultat consolidé

M€	S1 2021	S1 2020	*Var.*
Chiffre d'affaires	227,1	200,7	*+13%*
EBITDA	28,5	15,1	*1,9x*
Dotations aux amortissements	(1,9)	(2,0)	*-4%*
EBIT	**26,6**	**13,1**	***2,0x***
Financier	(2,4)	(1,4)	*+73%*
Exceptionnel	0,2	(20,2)	*n.a.*
IS	(5,0)	9,0	*n.a.*
Résultat net*	**19,4**	**0,5**	***n.a.***
Ecarts d'acquisition	(0,3)	(0,1)	*n.a.*
Résultat net consolidé	**19,1**	**0,4**	***n.a.***
Résultat net part du Groupe	**17,1**	**0,6**	***n.a.***

* Résultat net des sociétés intégrées

Le Groupe réalise un chiffre d'affaires semestriel consolidé de 227,1 M€, en croissance de 18,9 M€ soit +13% vs. le 1er semestre 2020, et un EBITDA de 28,5 M€, multiplié par 1,9.

L'EBIT du Groupe est multiplié par 2 et atteint 26,6 M€.

Le résultat financier de -2,4 M€ comprend 2,2 M€ d'intérêts et charges financières et 0,2 M€ de différences de change.

Le résultat exceptionnel est positif de +0,2 M€, ce qui illustre que le Groupe a finalisé la restructuration des actifs acquis au cours des exercices précédents.

Après impôts, le résultat net ressort positif et atteint 19,4 M€, en amélioration de 18,9 M€ vs. le 1er semestre 2020.

1.1.5 Bilan consolidé

M€	S1 2021	2020
Actif immobilisé	231,1	222,9
Impôts différés actifs	6,0	8,7
BFR	(66,9)	(69,9)
Trésorerie et équivalents	102,3	104,1
Actif	**272,4**	**265,8**
Capitaux propres part du Groupe	119,5	102,1
Intérêts minoritaires	13,0	10,9
Provisions	21,7	24,4
Dettes financières	118,2	128,4
Passif	**272,4**	**265,8**
Dette nette	**16,0**	**24,3**
Gearing (%)	**12%**	**21%**

Le Groupe possède une situation financière solide avec des fonds propres à hauteur de 119,5 M€, en croissance de 17,4 M€, et une trésorerie brute de 102,3 M€ au 1er semestre 2021.

Le Groupe poursuit son désendettement avec 10,2 M€ de remboursements sur le semestre et une dette nette réduite à 16,0 M€ au 30 juin 2021, en baisse de 8,3 M€ par rapport au 31 décembre 2020 (-34%).

Le ratio de gearing au 30 juin 2021 est de 12% (dette nette / capitaux propres et intérêts minoritaires).

1.1.6 Flux de trésorerie

M€	S1 2021	S1 2020
EBITDA	28,5	15,1
Autres éléments cash / non cash	(8,7)	(10,3)
Flux de l'activité	**19,8**	**4,8**
Flux de l'investissement	**(2,9)**	**(2,5)**
Flux de trésorerie disponible	**16,9**	**2,3**
Financement	(12,2)	14,4
Acquisitions	(6,5)	(1,9)
Flux de financement	**(18,7)**	**12,6**
Variation de trésorerie	**(1,8)**	**14,9**
Trésorerie d'ouverture	104,1	54,0
Trésorerie de clôture	102,3	68,9

Au 1er semestre 2021, le Groupe génère 19,8 M€ de flux de l'activité, un chiffre multiplié par 4,1 par rapport au 1er semestre 2020.

Le flux de trésorerie disponible, ou free cash-flow, s'élève à 16,9 M€, en croissance de 14,6 M€ en un an.

Le flux de financement inclut notamment 12,8 M€ de remboursements d'emprunts et intérêts, et 6,5 M€ d'acquisitions de titres Hopscotch Groupe[8].

1.1.7 Ambitions du Groupe

Le Groupe Reworld Media a pour ambition d'atteindre une croissance durable et profitable. Le Groupe axe son développement autour de ses deux pôles BtoC et BtoB et poursuit un déploiement actif de sa stratégie.

Sur le pôle BtoC, le Groupe ambitionne de devenir un acteur majeur des contenus et services par abonnement et pour cela de :

- Accompagner les modes de consommation des contenus : paywall, SVOD, podcasts ;
- Consolider et développer sa position de producteur de contenus ;
- Augmenter la part de l'abonnement et faire croître le MRR ou « Monthly Recurring Revenue », le revenu mensuel récurrent ;
- Accélérer l'enrichissement des offres de produits et de services : services, édition, formation, etc.

Sur le pôle BtoB, le Groupe souhaite augmenter la couverture et ses parts de marché dans l'*AdTech* et la communication :

- Innover et développer de nouvelles offres en capitalisant sur son expertise technologique et digitale ;
- Accroître l'efficacité commerciale et diversifier ses offres ;
- Rester en croissance dans un marché en reprise ;
- Continuer à innover plus rapidement que le marché.

1.2 Activité en matière de recherche et de développement

Le montant net de la Recherche et Développement activée au 30 juin 2021 concerne uniquement le sous-groupe Tradedoubler et s'élève à 974 553 €.

[8] Au 30 juin 2021, Reworld Media détient 27,75% du capital et 19,72% des droits de vote dans la société Hopscotch Groupe, qui est non consolidée.

COMPTES CONSOLIDES

2.1 Compte de résultat

En K€	Notes	30/06/2021	30/06/2020
Produits d'exploitation			
Chiffre d'affaires	8.12	227 057	200 659
Autres produits d'exploitation		2 892	1 680
Charges d'exploitation	8.13		
Achats consommés		-76 715	-69 024
Charges externes et autres		-82 642	-76 869
Impôts, taxes et versements assimilés		-2 270	-3 014
Charges de personnel		-36 592	-33 543
Dotations aux amortissements et provisions		-2 618	-4 584
Autres charges de gestion courante		-2 508	-2 157
RESULTAT D'EXPLOITATION AVANT DOT. ECART D'ACQ.		**26 604**	**13 148**
Dotations aux amort. des écarts d'acquisition		-262	-98
RESULTAT D'EXPLOITATION APRES DOT. ECART D'ACQ.		**26 343**	**13 050**
Produits financiers		10	46
Charges financières		-2 436	-1 446
RESULTAT FINANCIER	**8.14**	**-2 426**	**-1 400**
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT		**23 917**	**11 650**
RESULTAT EXCEPTIONNEL	**8.15**	**193**	**-20 245**
Impôts sur les bénéfices		-2 296	-158
Impôts différés	8.16	-2 707	9 136
RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES		**19 107**	**382**
Quote-part dans les résultats des sociétés ME			
RESULTAT DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		**19 107**	**382**
Intérêts minoritaires		-1 983	237
RESULTAT NET PART DU GROUPE		**17 124**	**620**
Résultat net par action (€/action):			
- avant dilution		0,31	0,01
- après dilution		0,29	0,01

Les notes renvoient aux paragraphes indiqués dans la partie 3. Comptes consolidés

2.2 Bilan

En K€	Notes	30/06/2021	31/12/2020
ACTIF IMMOBILISE			
Immobilisations incorporelles	8.1	214 139	213 610
Immobilisations corporelles	8.2	3 959	3 974
Immobilisations financières	8.3	12 977	5 314
TOTAL DE L'ACTIF IMMOBILISE		**231 075**	**222 898**
ACTIF CIRCULANT			
Stocks et en-cours	8.4	2 326	2 482
Impôts différés actif	8.16	5 993	8 714
Créances d'exploitation	8.5	130 586	118 370
Créances hors exploitation	8.5	6 770	4 449
Charges constatées d'avance	8.5	7 523	6 518
Trésorerie	8.6	102 288	104 113
TOTAL DE L'ACTIF CIRCULANT		**255 486**	**244 646**
TOTAL DE L'ACTIF		**486 561**	**467 544**

En K€	Notes	30/06/2021	31/12/2020
CAPITAUX PROPRES			
Capital	8.7	1 113	1 087
Primes		63 809	63 291
Réserves		36 046	23 408
Ecarts de conversion		1 436	1 578
Résultat net		17 124	12 720
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE	4	**119 527**	**102 084**
Intérêts minoritaires	4	12 953	10 941
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE		**132 481**	**113 025**
Provisions	8.8	21 723	24 393
DETTES			
Dettes financières	8.9	118 245	128 371
Dettes d'exploitation	8.10	161 921	151 702
Dettes hors exploitation	8.10	19 418	14 724
Produits constatés d'avance	8.10	32 773	35 328
TOTAL DU PASSIF CIRCULANT		**354 080**	**354 519**
TOTAL DU PASSIF		**486 561**	**467 544**

Les notes renvoient aux paragraphes indiqués dans la partie 3. Comptes consolidés

2.3 Tableau de flux de trésorerie

	TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE - K€		Notes	Montants au 30/06/2021	Montants au 31/12/2020
OPERATIONS D'EXPLOITATION	**RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE**			**19 107**	**12 431**
	Dérive de résultat N-1				
	Amortissement des écarts d'acquisition		8.1/8.8	262	-3 356
	Dotations aux Amortissements et provisions (hors actifs circulants)		8.1/8.2/8.3/8.8	3 579	19 653
	Reprises des Amortissements et provisions (hors actifs circulants)		8.8/8.3	-5 528	-9 087
	Plus et moins values de cession & boni rachat obligations				185
	Impôts différés			2 763	-4 373
	CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT			**20 183**	**15 453**
	CHARGES D'INTERETS			**2 114**	**4 033**
VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	**Variation nette exploitation**			**-1 903**	**5 604**
	Var° de stock		8.4	156	535
	Var° des Créances d'exploit°			-12 538	-2 253
	Var° des Dettes d'exploit°			10 479	7 322
	Variation nette hors exploitation			**-996**	**3 738**
	Var°des créances hors exploitation			10 880	1 559
	Var°des dettes hors exploitation			-8 315	4 494
	Charges et produits constatés d'avance			-3 560	-2 315
	VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT			**-2 899**	**9 342**
	FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE			**19 397**	**28 828**
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	Décaisst / acquisition immos corporelles & incorporelles		8.1/8.2	-2 871	-6 740
	Encaisst / cession d'immos corp et incorp				-210
	Décaisst / acquisition immos financières		8.3	-7 766	-1 069
	Encaisst / cession immos financières		8.3	1 426	955
	Incidence des variations de périmètre			-152	-2 519
	FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT			**-9 364**	**-9 584**
OPERATIONS DE FINANCEMENT	Augmentation de capital ou apports, et frais liés		4 / 5.3	545	2 970
	Variation des autres fonds propres				
	Encaissements provenant d'emprunts		8.9	5 000	36 522
	Remboursement d'emprunts		8.9	-15 665	-3 607
	Intérêts payés / Variation des intérêts courus			-2 119	-4 070
	FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT			**-12 239**	**31 815**
	VARIATION DE TRESORERIE			**-2 206**	**51 059**
	Incidence des variations des taux de change			50	-495
	TRESORERIE A L'OUVERTURE (*)	**31/12/N-1**		**104 108**	**53 544**
	TRESORERIE A LA CLOTURE (*)	**31/12/N**		**101 952**	**104 108**

(*) y compris concours bancaires courants

Les notes renvoient aux paragraphes indiqués dans la partie 3. Comptes consolidés

2.4 Variations 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 31/12/2019	**993**	**60 415**	**-1 550**	**25 364**	**85 222**	**11 284**
Augmentation de capital	94	2 876			2 970	
Affectation du résultat 2019			25 364	-25 364		
Résultat de l'exercice 2020				12 763	12 763	-331
Variation écarts de conversion			720		720	-4
Reprise part des minoritaires acquisition TRADEDOUBLER			518		518	
Autres mouvements			-109		-109	-13
Solde au 31/12/2020	**1 087**	**63 291**	**24 943**	**12 763**	**102 084**	**10 936**
Augmentation de capital	26	519			545	
Affectation du résultat 2020			12 763	-12 763		
Résultat de l'exercice 06/2021				17 124	17 124	1 983
Entrée de périmètre SOCIAL PLAYGROUND						3
Entrée de périmètre CLAIM						4
Variation écarts de conversion			-168		-168	52
Autres mouvements			-57		-57	-24
Solde au 30/06/2021	**1 113**	**63 809**	**37 481**	**17 124**	**119 527**	**12 953**

2.5 Faits majeurs

2.5.1 Pandémie de Covid-19

La pandémie de Covid-19 a eu un effet limité sur les activités du Groupe au 1er semestre 2021. Le Groupe connaît, malgré les incertitudes économiques et monétaires, un rythme de développement soutenu sur le semestre et bénéficie d'une situation financière solide au 30 juin 2021.

2.5.2 Prise de participation

Reworld Media a renforcé sa participation au capital d'Hopscotch Groupe (HOP) en exerçant en partie la promesse de vente consentie par M. Lionel Chouchan (acquisition de 194 338 actions) d'une part, et en poursuivant ses rachats directs (acquisition de 97 605 actions) d'autre part. Compte tenu de ces compléments d'acquisition réalisés en février 2021, Reworld Media détient 27,75 % du capital et 19,72 % des droits de vote d'Hopscotch Groupe au 30 juin 2021.

2.6 Activités et organigramme du Groupe

2.6.1 Activités

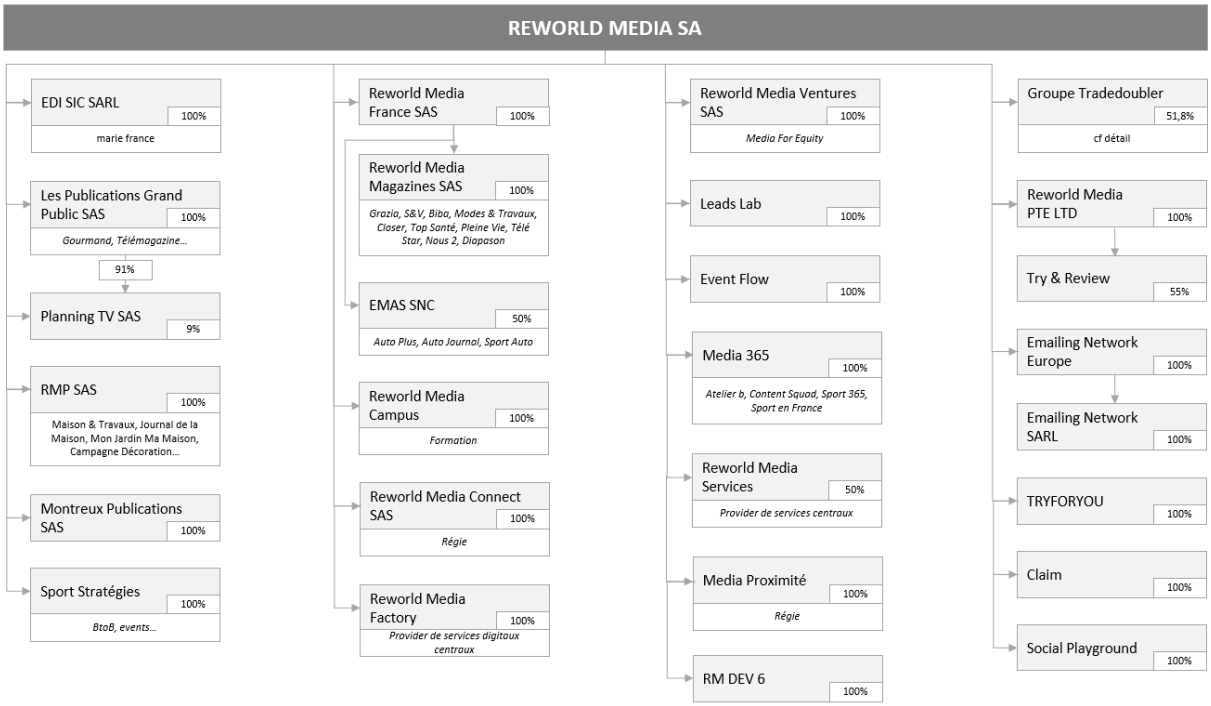
La société REWORLD MEDIA, société consolidante du Groupe REWORLD MEDIA, est une société anonyme de droit français. Elle est cotée sur Alternext à Paris. Son siège social est situé au 8, rue Barthélémy Danjou, 92100 Boulogne-Billancourt.

Les comptes consolidés semestriels 2021 ont été arrêtés par le conseil d'administration du 22 septembre 2021.

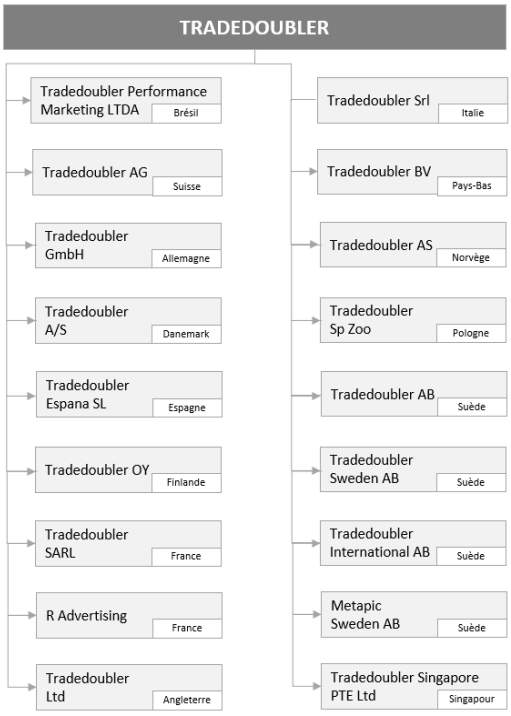
Le capital social de la société REWORLD MEDIA est composé de 55 658 994 actions au 30 juin 2021 pour un total de 1 113 180 euros.

2.6.2 Organigramme du Groupe au 30 juin 2021

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 30/06/2021	Méthode de consolidation 31/12/2020	% contrôle 30/06/2021	% contrôle 31/12/2020	% intérêt 30/06/2021	% intérêt 31/12/2020
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	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
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%
Reworld Media Connect	814 841 516	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%
Reworld Media Services	825 067 705	8 rue Barthélémy Danjou 92100 Boulogne Billancourt	Intégration globale	Intégration globale	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Leads Lab	820 123 859	8 rue Barthélémy Danjou 92100 Boulogne Billancourt	Intégration globale	Intégration globale	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Ed Mondadori Axel Springer EMAS SNC	347 863 060	40 av. Aristide Briand 92220 Bagneux	Intégration globale	Intégration globale	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%
Reworld Media France SAS	477 494 371	40 av. Aristide Briand 92220 Bagneux	Intégration globale	Intégration globale	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Reworld Media Magazines SAS	452 791 262	40 av. Aristide Briand 92220 Bagneux	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	Intégration globale	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
SOUS-GROUPE : Tradedoubler	N/A	Birger Jarlsgatan 57A 113 56 Stockholm Suède	Intégration globale	Intégration globale	51,80%	51,80%	51,80%	51,80%
Media Proximité	892 491 515	8 rue Barthélémy Danjou 92100 Boulogne-Billancourt	Intégration globale	Intégration globale	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
RM DEV 6 SAS	892 491 507	8 rue Barthélémy Danjou 92100 Boulogne-Billancourt	Intégration globale	Intégration globale	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Reworld Media Campus	892 491 127	8 rue Barthélémy Danjou 92100 Boulogne-Billancourt	Intégration globale	Intégration globale	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Tryforyou GmbH	N/A	An die Geschäftsleitung Wiesbadener Straße 7 - 81243 München Deutschland	Intégration globale	Intégration globale	65,00%	65,00%	65,00%	65,00%
Claim	894 357 268	8 rue Barthélémy Danjou 92100 Boulogne-Billancourt	Intégration globale	NC	60%	NC	60%	NC
Social Playground	894 689 421	8 rue Barthélémy Danjou 92100 Boulogne-Billancourt	Intégration globale	NC	72%	NC	72%	NC

Entrées de périmètre
Changement du % de détention
Sortie de périmètre
Sortie de périmètre (fermeture)

Le sous-Groupe TRADEDOUBLER se compose des entités suivantes :

Société et forme juridique	N° Siren ou équivalent	Siège social	Méthode de consolidation 30/06/2021	Méthode de consolidation 31/12/2020	% contrôle 30/06/2021	% contrôle 31/12/2020	% intérêt 30/06/2021	% intérêt 31/12/2020
TradeDoubler Ireland Ltd	442 593	Dublin	NC	Intégration globale	0%	100%	0%	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	NC	Intégration globale	0%	100%	0%	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	NC	Intégration globale	0%	100%	0%	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	NC	Intégration globale	0%	100%	0%	100%
TradeDoubler AG	CH020.3.3.028.851-0	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%)
Robobox (15%)
E-Health (10%)

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)
Edisound (40%)
Mediasbook (0,83%)
SCI Glats les glycines (0,03%)
SEM Issy Media (2,24%)
Hop Scotch (27,75% en actions et 19,72% en droits de vote)
Chaloub (20% du capital)
Live Cars (29% du capital)
Tennis Major (24% du capital)

Participation Tradedoubler :

Dynadmic (7% du capital)

Participations présentant un caractère non significatif au regard des comptes consolides et sans importance stratégique pour le Groupe :

EMAS Digital SAS (50% du capital) – en cours de liquidation judiciaire
AR Technology SAS (50% du capital) – en cours de liquidation amiable

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 en vigueur en France. Les dispositions du règlement n°20.01 du Comité de Réglementation Comptable, homologué le 09 octobre 2020, sont appliquées.

Ce règlement, applicable aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2021, unifie, abroge et remplace le principal règlement relatif aux comptes consolidés en règles françaises (règlement. CRC 99-02 pour les sociétés commerciales). Ce changement de référentiel n'a pas d'impact significatif sur les comptes consolidés semestriels du Groupe Reworld Media.

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 1er janvier au 30 juin 2021. 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.

Les sociétés 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 € 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 décembre 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 30/06/2021.
- 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 31/12/2020.

- 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€. Cet écart d'acquisition est soumis à un test annuel d'impairment test.
- 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 31/12/2020. 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 exercices à compter de la date d'acquisition. L'écart d'acquisition au 30/06/2021 est totalement amorti.
- Un écart d'acquisition positif a été constaté en décembre 2020 suite à l'acquisition des titres de la société EVENT FLOW par REWORLD MEDIA VENTURE pour un montant de 0,3 M€. Il est amorti sur 5 exercices à compter de la date d'acquisition. La valeur nette au 30/06/2021 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 depuis le 31/12/2020.

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 bilan arrêté au 30/06/2021, 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		Note
Comptabilisation des contrats de location-financement	N/A	
Provisionnement des prestations de retraites et assimilés	Oui	2.7.3.12
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	Oui	2.7.2.5
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 juste-valeur 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 le premier semestre 2021 s'élèvent à 745 K€ 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

2.7.4 Contrats de location-financement

Aucun contrat significatif de location-financement n'a été souscrit par le Groupe au 30/06/2021.

2.7.5 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.

2.7.6 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.

2.7.7 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.

2.7.8 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.

2.7.9 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.

2.7.10 Comparabilité des exercices

Les états financiers au 30 juin 2021 intègrent les postes du compte de résultat des sociétés sur une durée de 6 mois d'activité.

2.7.11 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.

2.7.12 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 6 467 K€ (cf. 3.8.8).

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

2.7.13 Reconnaissance du chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires Groupe 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.

2.7.14 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.

2.7.15 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 de l'exercice (à l'exclusion des actions propres déduites des capitaux propres).

	30/06/2021	30/06/2020
Résultat net part du groupe (en K€)	**17 124**	**620**
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	54 813 595	28 485 921
Effet des instruments dilutifs (BSPCE / AGAP)	3 650 802	4 258 016
Nombre moyen pondéré d'actions	**58 464 397**	**32 743 937**
Résultat de base par actions (en €)	**0,31**	**0,02**
Résultat dilué par actions (en €)	**0,29**	**0,02**

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)	39 586	-2 792		36 794
Frais d'établissement	102	-102		
Frais de recherche	22 439	-12 935	-4 329	5 175
Concessions, brevets, licences	25 054	-22 961	-60	2 032
Fonds commerciaux	201 176	-276	-30 954	169 946
Autres immobilisations incorporelles	167	-87		80
Immobilisations en cours	112			112
TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	**288 635**	**-39 153**	**-35 343**	**214 139**

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	**247 053**	**-35 167**	**-35 377**	**176 510**
Augmentations	2 173	-1 304		868
Diminutions				
Ecarts de change	-177	110	34	-33
Clôture N	**249 049**	**-36 361**	**-35 343**	**177 345**

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

En K€	31/12/2020	Mouvements de périmètre	Amortissements Dépréciations	Ecarts de conversion	30/06/2021
Valeurs Brutes					
Emailing Network Europe	72				72
Reworld Media Factory (ex Eaturlife)	312				312
Planning TV	439				439
Tradedoubler	26 050			-198	25 852
Tradedoubler (R-Adv)	1 465			9	1 474
Tradedoubler (Metapic)	334			-3	331
Groupe Sporever (MED 365)	10 281				10 281
Leads Lab	499				499
Event Flow	324				324
Total Valeurs Brutes	**39 776**			**-191**	**39 585**
Amortissements et dépréciations					
Emailing Network Europe	-72				-72
Reworld Media Factory (ex Eaturlife)	-312				-312
Planning TV	-399				-399
Groupe Sporever (MED 365)	-1 423				-1 423
Leads Lab	-416		-83		-499
Event Flow	-54		-32		-87
Total Amortissements et dépréciations	**-2 676**		**-116**		**-2 792**
Valeurs nettes					
Emailing Network Europe					
Reworld Media Factory (ex Eaturlife)					
Planning TV	39				39
Tradedoubler	26 050			-198	25 852
Tradedoubler (R-Adv)	1 465			9	1 474
Tradedoubler (Metapic)	334			-3	331
Groupe Sporever (MED 365)	8 858				8 858
Leads Lab	83		-83		
Event Flow	270		-32		238
Total Valeurs Nettes	**37 100**		**-116**	**-191**	**36 793**

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 et s'élève dorénavant à 49 633 KSEK au 30/06/2021. 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 331 K€ au 30/06/2021.

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 1 474 K€ au 30/06/2021.

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€. Il est amorti sur 3 ans à compter de la date d'acquisition. Il est totalement amorti au 30/06/2021.

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 324 K€. Il est amorti sur 5 ans à compter de la date d'acquisition. La valeur nette au 30/06/2021 est de 238 K€.

2.8.2 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles se décomposent de la manière suivante :

En K€	Valeurs brutes	Amortissements	Valeurs nettes
Installations tech, mat et outillages ind.	3 814	-3 450	364
Autres immobilisations corporelles	7 119	-3 542	3 577
Immobilisations corporelles en cours	17		17
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES	**10 950**	**-6 991**	**3 959**

Les variations des immobilisations corporelles sont les suivantes :

En K€	Valeurs brutes	Amortissements	Valeurs nettes
Clôture N-1	**10 354**	**-6 380**	**3 974**
Augmentations	703	-666	37
Diminutions	-193	97	-96
Ecarts de change	86	-42	44
Clôture N	**10 950**	**-6 991**	**3 959**

2.8.3 Immobilisations financières

En K€	Valeurs brutes	Dépréciations	Valeurs nettes
Titres de participations (1)	13 133	-3 003	10 130
Autres titres immobilisés	3 887	-3 397	489
Créances ratt. à des participations	8	-8	0
Prêts	1 732	-1 607	125
Dépots et cautionnements	2 161	-12	2 149
Autres immobilisations financières	1 321	-1 238	83
TOTAL IMMOBILISATIONS FINANCIERES	**22 241**	**-9 264**	**12 977**

(1) Les titres de participation portent sur les sociétés non consolidées (cf. 2.6.4).

Les variations des immobilisations financières sont les suivantes :

En K€	Valeurs brutes	Dépréciations	Valeurs nettes
Clôture N-1	**15 839**	**-10 525**	**5 314**
Augmentations	7 788	-169	7 619
Diminutions	-1 375	1 430	55
Ecarts de change	-11		-11
Clôture N	**22 241**	**-9 264**	**12 977**

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	3 103	-938	2 165
En cours biens et services	155		155
Produits finis	1 479	-1 479	0
Marchandises	20	-14	6
TOTAL STOCKS ET EN-COURS	**4 756**	**-2 431**	**2 326**

Les variations des stocks sont les suivantes :

En K€	Valeurs brutes	Dépréciations	Valeurs nettes
Clôture N-1	**4 913**	**-2 431**	**2 482**
Variation	-156	0	-156
Clôture N	**4 756**	**-2 431**	**2 326**

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	1 051		1 051
Clients	90 526	-20 943	69 582
Clients Factures à émettre	41 840		41 840
Créances sociales	1 930		1 930
Autres créances fiscales (hors IS)	16 183		16 183
TOTAL CREANCES D'EXPLOITATION	**151 529**	**-20 943**	**130 586**
Comptes courants débiteurs	470	-239	231
Débiteurs divers (AC)	5 377	-104	5 274
Etat - impôts sur les bénéfices	1 266		1 266
TOTAL CREANCES HORS EXPLOITATION	**7 113**	**-343**	**6 770**
Charges constatées d'avance	7 523		7 523
TOTAL CREANCES	**166 165**	**-21 286**	**144 879**

Les créances fiscales correspondent 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	1 051	1 051	
Clients	90 526	69 582	20 943
Clients Factures à émettre	41 840	41 840	
Créances sociales	1 930	1 930	
Autres créances fiscales (hors IS)	16 183	16 183	
TOTAL CREANCES D'EXPLOITATION	**151 529**	**130 586**	**20 943**
Comptes courants débiteurs	470	231	239
Débiteurs divers	5 377	5 377	
Etat - impôts sur les bénéfices	1 266	1 266	
TOTAL CREANCES HORS EXPLOITATION	**7 113**	**6 874**	**239**
Charges constatées d'avance	7 523	7 523	
TOTAL CREANCES	**166 165**	**144 983**	**21 182**

2.8.6 Trésorerie active

La trésorerie active se décompose de la manière suivante :

En K€	30/06/2021	31/12/2020
Valeurs mobilières de placement	56	455
Actions propres	12 465	12 465
Prov. dép. valeurs mobilières de placement	-28	-28
Disponibilités	89 795	91 221
TOTAL TRESORERIE ACTIVE	**102 288**	**104 113**

Les actions propres sont dédiées aux programmes suivants :

- Attribution ou cession aux salariés et mandataires sociaux de la Société et des sociétés liées ;
- Conservation et remise (à titre d'échange, de paiement ou autre) dans le cadre d'opérations de croissance externe, de fusion, de scission ou d'apport ;

Au cours de bourse du dernier jour de l'exercice, les actions propres seraient valorisées pour un total de 20 090 K€.

2.8.7 Capital social

Au 30/06/2021, le capital social s'élève à 1 113 180 € et se compose de 55 658 994 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 2020	**54 362 238**
Augmentation de capital du 28/04/2021	1 296 756
Nombre d'actions à la fin de l'exercice 06/2021	**55 658 994**

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	Solde
Litiges	4 007		128	-305	1 111	4 941
Autres risques	10 280		184	-2 719	-1 190	6 556
TOTAL PROV. POUR RISQUES	**14 287**		**312**	**-3 024**	**-79**	**11 496**
Pensions et obligations similaires	6 787		119	-438		6 467
Restructuration	3 163		1 076	-636		3 603
Autres charges (PC)	157					157
TOTAL PROV. POUR CHARGES	**10 106**		**1 194**	**-1 074**		**10 227**
ECART D'ACQUISITION NEGATIF		**146**		**-146**		
TOTAL PROV. RISQUES ET CHARGES	**24 393**	**146**	**1 507**	**-4 244**	**-79**	**21 723**

dont dotations et reprises (hors EA) :		
- d'exploitation	138	-438
- financières	80	0
- exceptionnelles	1 388	-3 737

Les provisions pour litiges et autres risques se composent principalement de risques liés aux clauses de cession, litiges et restructuration.

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

- Taux d'actualisation : entre à 0,3% et 1%
- Taux de charges sociales : 46%
- 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€	30/06/2021	31/12/2020
Emprunts auprès des établissements de crédit	117 244	127 907
Autres emprunts et dettes assimilés	9	9
Intérêts courus non échus	656	450
Concours bancaires courants	337	5
DETTES FINANCIERES	**118 245**	**128 371**

La variation des dettes financières est la suivante :

En K€	Emprunts auprès des établissements de crédit	Concours bancaires courants	Autres emprunts et dettes assimilés	Intérêts courus non échus	Solde
Clôture N-1	**127 907**	**5**	**9**	**450**	**128 371**
Mouvements de périmètre					
Augmentation	5 000				5 000
Remboursement	-15 663				-15 663
Variation des concours bancaires		332		206	538
Clôture N	**117 244**	**337**	**9**	**656**	**118 245**

L'augmentation des emprunts auprès des établissements de crédit pour un montant de 5 M€ s'explique par le renouvellement d'une ligne de crédit.
La diminution de 15 663 K€ correspond aux remboursements des emprunts auprès des établissements de crédit sur la base des échéanciers contractuels.
Les Prêts Garantis par l'Etat commenceront, quant à eux, à être remboursés à compter de septembre 2021.

2.8.10 Dettes d'exploitation et hors exploitation

Les autres passifs à court terme comprennent les éléments suivants :

En K€	30/06/2021	31/12/2020
Fournisseurs et comptes rattachés	42 986	52 058
Factures non parvenues	63 651	46 761
Avoirs à émettre	14	13
Avances et acomptes reçus sur commandes	19 109	16 813
Dettes sociales (Personnel, organismes sociaux...)	20 378	19 192
Dettes fiscales (Hors IS)	15 784	16 865
TOTAL DETTES D'EXPLOITATION	**161 921**	**151 702**
Fournisseurs d'immobilisations	9 570	9 686
Etat - impôts sur les bénéfices	1 677	634
Comptes courants créditeurs	175	544
Dettes diverses	7 997	3 861
TOTAL DETTES HORS EXPLOITATION	**19 418**	**14 724**
Produits constatés d'avance	32 773	35 328
TOTAL DETTES	**214 112**	**201 755**

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 des différents titres, encaissés au 30 juin 2021 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	42 986	42 986	
Factures non parvenues	63 651	63 651	
Avoirs à émettre	14	14	
Avances et acomptes reçus sur commandes	19 109	19 109	
Dettes sociales (Personnel, organismes sociaux...)	20 378	20 378	
Dettes fiscales (Hors IS)	15 784	15 784	
TOTAL DETTES D'EXPLOITATION	**161 921**	**161 921**	
Fournisseurs d'immobilisations	9 570	9 570	
Etat - impôts sur les bénéfices	1 677	1 677	
Comptes courants créditeurs	175	175	
Dettes diverses	7 997	7 997	
TOTAL DETTES HORS EXPLOITATION	**19 418**	**19 418**	
Produits constatés d'avance	32 773	32 773	
TOTAL DETTES	**214 112**	**214 112**	

2.8.11 Engagements hors bilan

ENGAGEMENTS DONNES

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 se porte caution du paiement par REWORLD MEDIA MAGAZINES d'un montant de 826.686,75 € au profit de la société NETWORK 1 au titre des garanties de paiement des loyers du site de 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€	30/06/2021	30/06/2020
Ventes de produits	114 802	119 635
Ventes de Prestations de services	101 658	80 367
Ventes de Marchandises	44	128
Autres produits annexes	10 552	528
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES	**227 057**	**200 659**

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€	30/06/2021	30/06/2020
Achats matières 1ères & autres appro.	-8 563	-10 212
Variation stocks matières 1ères & aut. appro.	-119	129
Achats d'études et prestations de service	-10 640	-12 792
Achats non stockés, Matériel et Fournitures	-57 393	-46 098
Achats de marchandises	0	-42
Variation stocks de marchandises		-9
Autres charges externes et autres charges d'exploitation	-82 642	-76 869
Impôts, taxes et versements assimilés	-2 270	-3 014
Rémunération du personnel	-27 013	-24 988
Charges sociales	-9 081	-8 304
Participation des salariés	-497	-252
Dotations amort. et prov. d'exploit.	-2 618	-4 584
Autres charges d'exploitation	-2 508	-2 157
TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION	**-203 345**	**-189 190**

2.8.14 Résultat financier

Le résultat financier se décompose comme suit :

En K€	30/06/2021	30/06/2020
Revenus des autres créances et VMP		8
Autres produits financiers	2	17
Reprise de Provisions		
Différences positives de change	8	21
TOTAL PRODUITS FINANCIERS	**10**	**46**
Intérêts et charges financiers	-2 150	-1 203
Autres charges financières	-112	-67
Différences négatives de change	-175	-176
TOTAL CHARGES FINANCIERES	**-2 436**	**-1 446**
RESULTAT FINANCIER	**-2 426**	**-1 400**

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

2.8.15 Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel se décompose de la manière suivante :

En K€	30/06/2021	30/06/2020
Autres produits exceptionnels	30	2 322
Reprises de provisions exceptionnelles	5 094	4 177
Charges exceptionnelles sur op. de gestion	-2 031	-1 939
VNC des éléments d'actifs cédés		
Autres charges exceptionnelles	-1 346	-8 837
Dotations de charges exceptionnelles	-1 557	-15 969
RESULTAT EXCEPTIONNEL	**193**	**-20 245**

Le résultat exceptionnel est principalement composé de :

- Reprise de provision sur les réorganisations initiées les exercices précédents et litiges ;
- Charges liées aux réorganisations ;
- Dotation de provisions liée au plan de sauvegarde de l'emploi initié en avril 2021.

2.8.16 Impôts différés

En K€	30/06/2021	31/12/2020	Variation
Impôts différés actif	5 993	8 714	-2 721
Impôts différés passif			0
TOTAL IMPOTS DIFFERES NET	**5 993**	**8 714**	**-2 721**
Impact sur les réserves consolidées			
écarts de conversion			-15
Impact sur le résultat consolidé			-2 707
TOTAL IMPACT IMPOTS DIFFERES			**-2 721**

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.

La variation correspond à une reprise d'impôts différés suite à la consommation de déficits antérieurs.

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 surgi. La valeur comptable totale s'élève à 12 MSEK et TRADEDOUBLER estime que ce montant sera recouvrable.

2.8.17 Autres informations

EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Actions auto-détenues

Lors de sa réunion du 20 juillet 2021, le Conseil d'Administration de REWORLD MEDIA a décidé les opérations suivantes :

- Annulation de 2,7 millions d'actions auto-détenues, représentant environ 4,85% de capital, de sorte que le capital social s'élève dorénavant à 1 059 179,88 € se décomposant en 52.958.994 actions de 0,02 € de valeur nominale chacune.
- Lancement d'un nouveau programme de rachat d'actions d'une durée courant jusqu'au 31 décembre 2021. L'enveloppe allouée à ce programme s'élève à 7 M€.

Paiement du crédit vendeur attaché à l'acquisition de la société Mondadori France SAS

En juillet 2021, REWORLD MEDIA a procédé au paiement du crédit vendeur de 9,5 M€ en faveur de la société ARNOLDO MONDADORI EDITORE S.p.A.. La garantie autonome donnée par la BNP à la société Reworld Media au titre du crédit vendeur s'est arrêtée.

ENTREPRISES LIEES

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

2.9 Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés semestriels

Deloitte.

Deloitte & Associés
6 place de la Pyramide
92908 Paris-La Défense Cedex
France
Téléphone : + 33 (0) 1 40 88 28 00
www.deloitte.fr

Adresse postale :
TSA 20303
92030 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

Période du 1er janvier 2021 au 30 juin 2021

Aux actionnaires,

En notre qualité de commissaires aux comptes de Reworld Media et en réponse à votre demande, nous avons effectué un examen limité des comptes semestriels consolidés relatifs à la période du 1er janvier 2021 au 30 juin 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

La crise mondiale liée à la pandémie de Covid-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'examen limité des comptes semestriels consolidés. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre de nos travaux.

Ces comptes semestriels consolidés ont été arrêtés sous la responsabilité du conseil d'administration. 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 et la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette intervention. 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 ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes semestriels consolidés, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Société par actions simplifiée au capital de 2 188 160 €
Société d'Expertise Comptable Inscrite au Tableau de l'Ordre d'Ile-de-France
Société de Commissariat aux Comptes inscrite à la Compagnie Régionale de Versailles et du Centre
572 028 041 RCS Nanterre
TVA : FR 02 572 028 041

Une entité du réseau Deloitte

Deloitte.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause, au regard des règles et principes comptables français, la régularité et la sincérité des comptes semestriels consolidés et l'image fidèle qu'ils donnent du patrimoine et de la situation financière à la fin du semestre ainsi que du résultat du semestre écoulé de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les notes de l'annexe 7.1 et 7.3.1 aux comptes semestriels consolidés qui exposent le changement de règlementation comptable lié à l'application à compter du 1er janvier 2021 du nouveau règlement ANC n°2020-01 relatif à l'établissement des comptes consolidés et qui précise ses conséquences pour le Groupe.

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.

Paris et Paris-La-Défense, le 22 Septembre 2021

Les commissaires aux comptes

BCRH & Associés	Deloitte & Associés
Paul Gauteur	Géraldine SEGOND

REWORLD
MEDIA
LEADING MEDIA GROUP