

**Rapport  
financier  
semestriel  
2023**



**REWORLD MEDIA**  
LEADING MEDIA GROUP

# SOMMAIRE

|          |                                                                                        |           |
|----------|----------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>1</b> | <b>RAPPORT D'ACTIVITÉ.....</b>                                                         | <b>3</b>  |
| 1.1      | Message des fondateurs .....                                                           | 4         |
| 1.2      | Rapport d'activité .....                                                               | 5         |
| 1.2.1    | Activité et stratégie du groupe .....                                                  | 5         |
| 1.2.2    | Activité en matière de recherche et de développement .....                             | 10        |
| <b>2</b> | <b>COMPTES CONSOLIDÉS .....</b>                                                        | <b>11</b> |
| 2.1      | Bilan consolidé .....                                                                  | 12        |
| 2.2      | Compte de résultat consolidé .....                                                     | 13        |
| 2.3      | Tableau de flux de trésorerie.....                                                     | 14        |
| 2.4      | Variation des capitaux propres.....                                                    | 15        |
| 2.5      | Faits majeurs.....                                                                     | 16        |
| 2.5.1    | Augmentation de capital .....                                                          | 16        |
| 2.5.2    | Prises de contrôle .....                                                               | 16        |
| 2.6      | Activités et organigramme du groupe .....                                              | 17        |
| 2.6.1    | Activités .....                                                                        | 17        |
| 2.6.2    | Organigramme du groupe au 30 juin 2023 .....                                           | 17        |
| 2.6.3    | Liste des sociétés consolidées.....                                                    | 18        |
| 2.6.4    | Sociétés exclues du périmètre de consolidation.....                                    | 22        |
| 2.7      | Référentiel comptable, modalités de consolidation, méthodes et règles d'évaluation.... | 23        |
| 2.7.1    | Référentiel comptable.....                                                             | 23        |
| 2.7.2    | Modalités de consolidation .....                                                       | 23        |
| 2.7.3    | Méthodes et règles d'évaluation .....                                                  | 25        |
| 2.8      | Explication des comptes du bilan et du compte de résultat et de leurs variations ..... | 28        |
| 2.8.1    | Immobilisations incorporelles.....                                                     | 28        |
| 2.8.2    | Immobilisations corporelles .....                                                      | 30        |
| 2.8.3    | Immobilisations financières .....                                                      | 30        |
| 2.8.4    | Stocks et en-cours .....                                                               | 31        |
| 2.8.5    | Ventilation des créances.....                                                          | 31        |
| 2.8.6    | Trésorerie active .....                                                                | 32        |
| 2.8.7    | Capital social.....                                                                    | 32        |
| 2.8.8    | Provisions pour risques et charges .....                                               | 33        |
| 2.8.9    | Dettes financières .....                                                               | 34        |
| 2.8.10   | Dettes d'exploitation et hors exploitation.....                                        | 35        |
| 2.8.11   | Chiffre d'affaires .....                                                               | 36        |
| 2.8.12   | Détail des charges d'exploitation.....                                                 | 36        |
| 2.8.13   | Résultat financier .....                                                               | 36        |
| 2.8.14   | Résultat exceptionnel .....                                                            | 37        |
| 2.8.15   | Détail de la charge d'impôt sur les sociétés.....                                      | 37        |
| 2.8.16   | Autres informations .....                                                              | 37        |
| 2.9      | Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés.....                   | 38        |

# 1

# RAPPORT D'ACTIVITÉ

|       |                                                            |    |
|-------|------------------------------------------------------------|----|
| 1.1   | Message des fondateurs .....                               | 4  |
| 1.2   | Rapport d'activité .....                                   | 5  |
| 1.2.1 | Activité et stratégie du groupe .....                      | 5  |
| 1.2.2 | Activité en matière de recherche et de développement ..... | 10 |

## 1.1 Message des fondateurs



« Reworld Media a franchi ces derniers mois de nouvelles étapes majeures dans son développement. En France tout d'abord, où nous sommes résolument devenus incontournables sur le marché des médias. Avec l'intégration de 14 nouvelles marques digitales (Marmiton, Aufeminin, Doctissimo, Les Numériques, etc.), notre audience a progressé de 24% en un an, ce qui fait de Reworld Media le 2<sup>e</sup> groupe digital médias en France et la 1<sup>ère</sup> plateforme de médias thématiques. Nos marques média, qui touchent aujourd'hui plus de 7 personnes sur 10 en France, font également de Reworld Media le 1<sup>er</sup> groupe média sur les réseaux sociaux avec un total de 77,5 millions de *followers*. A cet égard, l'acquisition des activités *publishers* d'Unify en octobre 2022 est pour le Groupe une opération stratégique et structurante ; elle vient asseoir notre leadership sur le marché des médias digitaux, qui constitue le moteur d'une croissance durable pour notre Groupe.

A l'international, où Reworld Media réalise déjà 29% de son chiffre d'affaires principalement à travers les activités technologiques de son pôle BtoB, c'est au tour des activités média de prendre le pas ! L'acquisition en janvier dernier de la marque Grazia dans le monde nous donne l'opportunité d'aborder le secteur des médias à l'international avec un actif d'envergure, Grazia étant une des marques média de mode les plus prestigieuses et éditée dans 25 pays. L'univers féminin est colossal dans les médias ; nous allons mener le développement de Grazia en capitalisant sur les meilleures expertises éditoriales et technologiques du marché.

Grâce à ces développements, le Groupe est en croissance de plus de 10% sur le 1<sup>er</sup> semestre 2023, réalisant un chiffre d'affaires consolidé de 266,4 M€. En organique, la performance mérite d'être soulignée avec un EBITDA de 26,7 M€. Le pôle BtoC dégage 8,5 M€ d'EBITDA dans un contexte de marché inédit, marqué par une hausse des coûts de production et de distribution très supérieure à l'inflation, contenu par une gestion extrêmement rigoureuse. Le pôle BtoB affiche en organique une croissance de son chiffre d'affaires et atteint un niveau d'EBITDA record, de 18,2 M€, soit 15% de marge. Quant à Unify, le Groupe a mené au cours de ce 1<sup>er</sup> semestre un plan d'intégration exigeant, adressant à la fois les volets opérationnels, technologiques, organisationnels et commerciaux, qui devrait permettre un rebond de la rentabilité dans les mois à venir.

Ces derniers mois ont vu la montée en puissance du Groupe sur les métiers du *social media* et de l'influence. Ce sont des leviers de communication porteurs, croissants dans les investissements publicitaires des marques et sur lesquels nous leur apportons des solutions à la fois performantes et engagées.

Nous portons une attention particulière à la politique de responsabilité sociale et environnementale du Groupe parallèlement à la gestion des développements. Un poste de manager dédié à la RSE a notamment été créé et pourvu, et un appel d'offre réalisé en vue de la réalisation de notre 1<sup>er</sup> bilan carbone.

Reworld Media a renforcé sa puissance média et ses expertises digitales durant le semestre. Le Groupe progresse avec des équipes en partie mobilisées dans le plan d'intégration des nouveaux actifs ; nous sommes convaincus que ces derniers seront créateurs de valeur. »

**Pascal Chevalier, Président Directeur Général et co-fondateur de Reworld Media**  
**Gautier Normand, Directeur Général Délégué et co-fondateur de Reworld Media**



## 1.2 Rapport d'activité

### 1.2.1 Activité et stratégie du groupe

Reworld Media est un groupe média indépendant qui se positionne au cœur de la rupture du digital. Ses activités s'articulent autour de deux pôles : un pôle **BtoC** qui prend part à la digitalisation des usages et des modes de consommation, et un pôle **BtoB** qui prend part à la digitalisation du marché de la communication. Le Groupe a développé un mix d'activité singulier, légitimé par la richesse de ses actifs et de fortes expertises technologiques et digitales. Il adresse des marchés en croissance qui sont portés par des tendances profondes et durables de digitalisation.

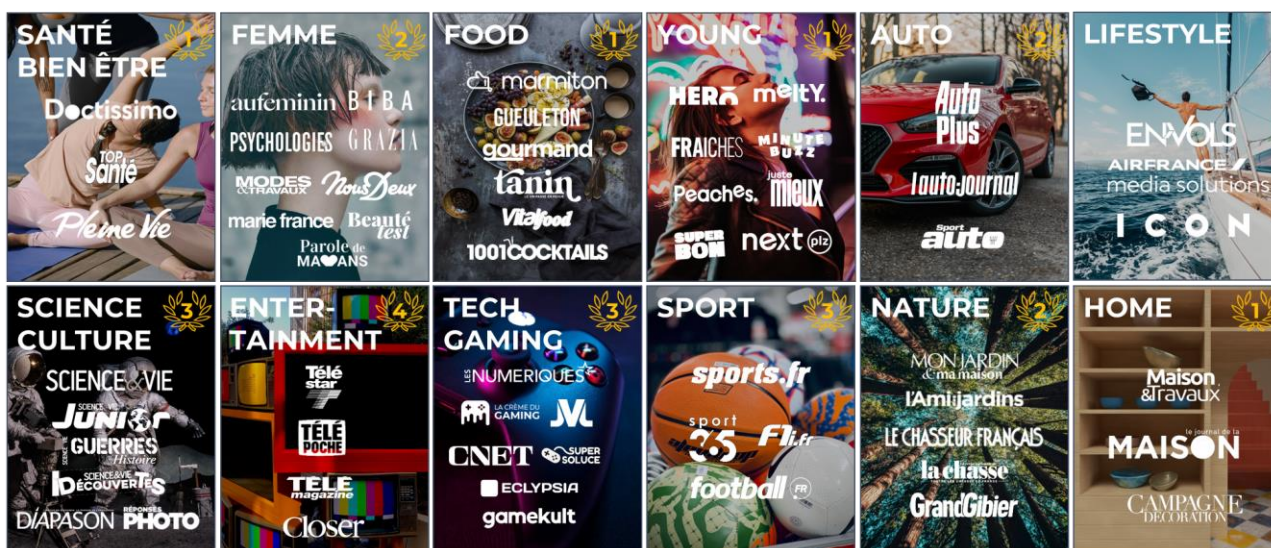
#### Principaux faits marquants du premier semestre 2023

Le pôle d'activité **BtoC** déploie une offre de contenus, de produits et de services en affinité avec des centres d'intérêt thématiques auprès de plus de 38 millions de lecteurs et consommateurs, à la fois print et digital<sup>1</sup>, fédérés par plus de 80 marques médias propriétaires. Cette offre est disponible à la fois à l'abonnement et en vente à l'acte.

Ce pôle d'activité couvre 12 univers thématiques, avec à son actif des marques médias emblématiques et fortes, telles que

Marie France, Auto Plus, Marmiton, Top Santé, Science & Vie, Télé Magazine, Aufeminin, Grazia, etc.

Multi-soutiens et multi-formats (rédactionnels, vidéos, podcasts, télévision, événements), nos médias comptent 1,8 millions d'abonnements payants, dont 339 000 abonnements aux offres de diversification (paywall, SVOD, services).



Source : classement réalisé sur la base de la mesure Médiamétrie/Netratings, Audience Internet Global en France, moyenne de déc-22 à mai-23 vs. période similaire l'année précédente, en visiteurs uniques mensuels.

Leader de la presse magazine en France, le Groupe a continué au 1<sup>er</sup> semestre 2023, à enrichir son offre magazine, avec le lancement de Grazia Food en Italie, de nouveaux titres jeunesse en France ainsi que de nouvelles déclinaisons et numéros spéciaux de ses marques phares, et à diversifier son offre

**BtoC**, notamment par le lancement de nouvelles collections en édition (37 nouveautés sur le semestre) et par l'intégration des activités SVOD des chaînes récemment acquises (Marmiton TV, Doctissimo TV).



Source : ACPM, Etude OneNext Global S1 2023, cible ensemble 15+.

<sup>1</sup> Source : ACPM - Etude OneNext Global S1 2023 - Audiences des marques de Presse - En millions d'individus de 15 ans + sur 30 jours.

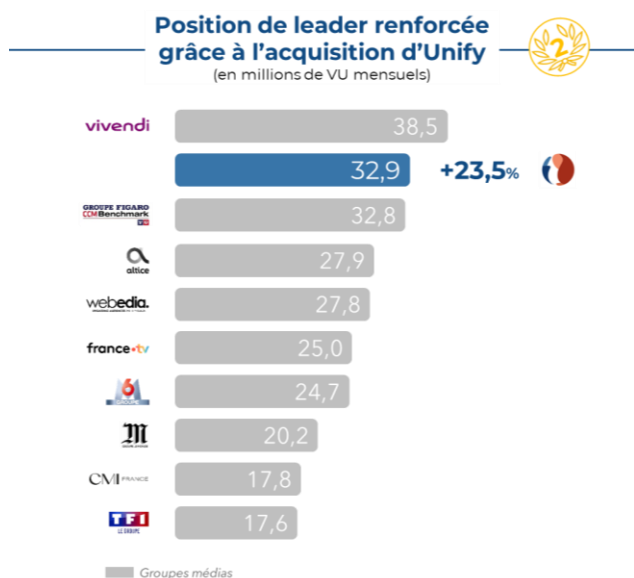
Le pôle d'activité **BtoB** opère la monétisation des audiences digitales des médias du Groupe et accompagne les entreprises dans la conception, l'exécution et la digitalisation de leur stratégie de communication et commerciale.

Le pôle **BtoB** a pour ambition de couvrir un large spectre du marché de la communication et d'accompagner sa digitalisation par le déploiement d'une offre innovante et parfaitement en ligne avec les attentes de ses lecteurs et de ses clients.

Son offre repose sur une solide expertise digitale et technologique. A cet égard, le Groupe dispose notamment de sa

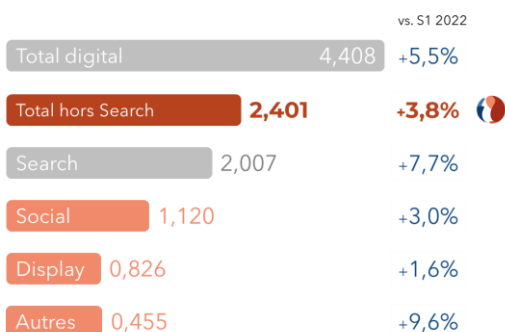
propre plateforme d'affiliation, exploitée par Tradedoubler et ses filiales (180 000 sites affiliés dans le monde, 80 pays couverts). Elle repose aussi sur la capacité du Groupe à innover, dans un marché digital en constante mutation.

Les médias digitaux du Groupe sont les premiers à bénéficier de l'expertise digitale du pôle **BtoB**. Ils attirent en moyenne chaque mois 32,9 millions de visiteurs uniques<sup>2</sup>, en croissance de 24% en un an, et comptent désormais 77,5 millions d'abonnés<sup>3</sup> sur les réseaux sociaux.



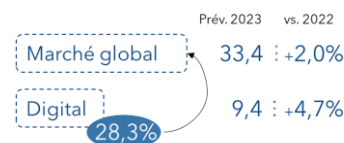
Source : Médiamétrie//Netratings, Audience Internet Global en France, moyenne de janvier à juin 2023 vs. période similaire en 2022, en visiteurs uniques mensuels.

**Le Digital ralentit mais reste le moteur de la croissance au S1 2023 dans un marché de la communication stable** (Mds)



**Prévisions 2023 revues**

Marché de la communication (Mds)



Source : Bump, Le marché publicitaire au 1er semestre 2023 et prévisions, 12 septembre 2023.

En intégrant les activités publishers de Unify, le Groupe s'est hissé à la 2<sup>ème</sup> place des groupes média digitaux en France. Si la priorité a été donnée à l'intégration d'Unify, le 1<sup>er</sup> semestre 2023 est aussi marqué par le lancement en organique de nouvelles offres commerciales sur des segments porteurs telles que le *retail media* (*content to commerce*), les réseaux sociaux et l'influence, par la refonte éditoriale et de l'expérience utilisateur des sites Psychologies, Melty et Grazia et par le lancement du site de la marque Tanin.

### Événements postérieurs à la clôture

Le groupe a créé en juillet 2023 la société Reworld Media US Inc. et a repris l'exploitation de la marque Grazia aux Etats-Unis, précédemment sous contrat de licence auprès d'un partenaire.

Les offres d'affiliation et de performance sont celles qui affichent les plus fortes croissances sur le semestre, en ligne avec la dynamique de marché (+9% sur l'affiliation)<sup>5</sup>. Dans un contexte économique difficile, ces offres ont permis au pôle **BtoB** de répondre parfaitement aux attentes des annonceurs de recentrage sur les enjeux de performance et de compenser un marché ralenti sur les formats display classique (-5%), OPS<sup>4</sup> (-7%) et social (+3%)<sup>5</sup>.

<sup>2</sup> Source : Médiamétrie//Netratings, Audience Internet Global en France, moyenne de nov-2022 à juin-2023 vs. période N-1 similaire, en visiteurs uniques mensuels.

<sup>3</sup> Source : nombre d'abonnés total non dédoublés aux plateformes Facebook, Instagram, Twitter, Pinterest, TikTok, Youtube, Snapchat et Twitch, données éditeurs.

<sup>4</sup> OPS : opérations spéciales de publicité.

<sup>5</sup> 30e édition de l'Observatoire de l'E-Pub, juillet 2023.

### 1.2.1.1 Compte de résultat par activité

| En M€                     | 30/06/2023   | 30/06/2022   | Variation (M€) | Variation (%) |
|---------------------------|--------------|--------------|----------------|---------------|
| CA BtoC                   | 122,7        | 124,1        | (1,4)          | -1,2%         |
| CA BtoB                   | 143,7        | 117,3        | 26,4           | +22,5%        |
| <b>Chiffre d'affaires</b> | <b>266,4</b> | <b>241,5</b> | <b>24,9</b>    | <b>+10,3%</b> |
| EBITDA BtoC               | 8,0          | 13,3         | (5,3)          | -39,8%        |
| Marge d'EBITDA BtoC       | 6,5%         | 10,7%        | -4,2 pts       |               |
| EBITDA BtoB               | 14,5         | 17,9         | (3,4)          | -19,0%        |
| Marge d'EBITDA BtoB       | 10,1%        | 15,2%        | -5,2 pts       |               |
| <b>EBITDA<sup>6</sup></b> | <b>22,5</b>  | <b>31,2</b>  | <b>(8,7)</b>   | <b>-27,9%</b> |
| Marge d'EBITDA            | 8,4%         | 12,9%        | -4,5 pts       |               |

Le chiffre d'affaires du Groupe ressort à 266,4 M€, en croissance de +10,3% (+24,9 M€) par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2022. Cette augmentation résulte d'une forte progression du pôle BtoB, de +22,5% (+26,4 M€) qui compense un léger recul du pôle BtoC de -1,2% (-1,4 M€). Elle est principalement portée par les acquisitions réalisées en octobre 2022 des activités publishers de Unify en France (Marmiton, Aufeminin, Doctissimo, Les Numériques, etc.) puis en janvier 2023 des marques Grazia et Icon à l'international et de leurs activités médias sur le territoire italien.

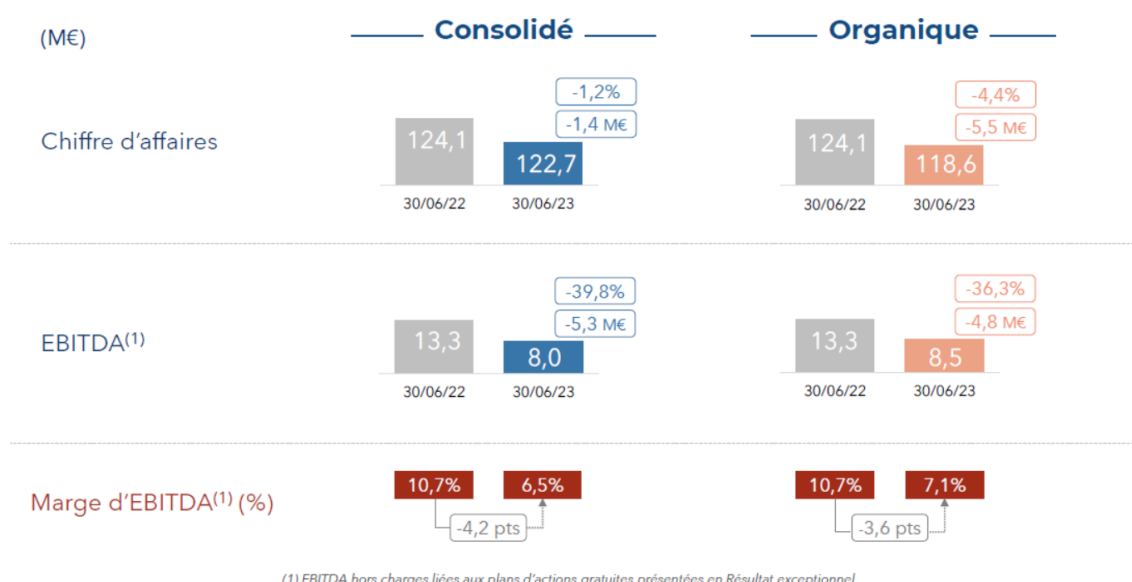
En organique<sup>7</sup>, le chiffre d'affaires du Groupe se consolide à 240,1 M€, soit -0,6% (-1,4 M€). Le 1<sup>er</sup> semestre 2022, qui avait bénéficié d'un fort rebond de l'activité post Covid, constitue une base de comparaison élevée. Le pôle BtoB enregistre un chiffre d'affaires en croissance organique de +3,5% (+4,1 M€).

Dans la continuité de l'exercice 2022, le pôle BtoC a poursuivi la rationalisation de ses volumes de diffusion magazines et enregistre une baisse de son chiffre d'affaires de -4,4% (-5,5 M€) en organique.

L'EBITDA consolidé du Groupe s'élève à 22,5 M€, en recul de 27,9% (-8,7 M€) par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2022, soit une marge d'EBITDA de 8,4%. En organique, l'EBITDA du Groupe atteint 26,7 M€, en baisse de 14,5% (-4,5 M€), soit une marge d'EBITDA de 11,1%.

La baisse de l'EBITDA consolidé résulte de la moindre rentabilité organique des activités du pôle BtoC (-4,8 M€) et de la consolidation des acquisitions réalisées (-4,2 M€) tandis que le pôle BtoB affiche quant à lui un EBITDA organique record sur le semestre (18,2 M€ d'EBITDA, 15,0% de marge d'EBITDA).

### 1.2.1.2 Compte de résultat par activité : BtoC



<sup>6</sup> EBITDA hors charges liées aux plans d'actions gratuites présentées en Résultat exceptionnel.

<sup>7</sup> Chiffre d'affaires consolidé à périmètre constant vs. 1<sup>er</sup> semestre 2022 clos le 30 juin 2022, hors Unify et Reworld Media Italia (Grazia et Icon), consolidées respectivement depuis le 1er octobre 2022 et le 10 janvier 2023.

Avec un chiffre d'affaires 122,7 M€ (118,6 M€ en organique), en recul limité de -1,2% (-1,4 M€) et de -4,4% (-5,5 M€) en organique, le pôle **BtoC** parvient à dégager un EBITDA de 8,0 M€ sur le semestre, 8,5 M€ en organique, en recul de 36,3% (-4,8 M€) par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2022, soit 7,1% de marge.

Pénalisé par le plein effet sur le semestre de la hausse progressive, et très largement supérieure à l'inflation, des prix du papier et de l'énergie intervenue au cours de l'exercice 2022, le pôle **BtoC** a poursuivi la rationalisation de sa diffusion pour limiter l'impact de l'augmentation de ses coûts de production et de distribution sur sa rentabilité. Il n'a que partiellement compensé cette baisse par des augmentations de prix, en

pratiquant des augmentations en ligne avec l'inflation, afin de préserver ses parts de marché et son portefeuille de 1,8 million d'abonnements.

Il en résulte que l'offre magazine affiche un chiffre d'affaires en recul de -2,6% (organique : -5,0%) par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2022 tandis que l'offre de diversification (autres contenus, produits et services) enregistre une croissance de +28,6% de ses recettes (organique : +7,3%). Les ventes à l'unité, qui représentent 54% du chiffre d'affaires du pôle **BtoC**, sont en recul de -0,8% (organique : -6,1%) et les ventes par abonnement diminuent de -1,5% (organique : -2,4%).

### 1.2.1.3 Compte de résultat par activité : BtoB



(1) EBITDA hors charges liées aux plans d'actions gratuites présentées en Résultat exceptionnel.

Le pôle **BtoB** affiche un niveau d'EBITDA historique en organique sur le semestre. Avec un chiffre d'affaires en croissance de +3,5% (+4,1 M€), en ligne avec le marché de la publicité digitale qui ralentit mais reste positif (+3,8%<sup>8</sup> hors Search), le pôle **BtoB** atteint un EBITDA record de 18,2 M€, en hausse de +1,8% (+0,3 M€) et consolide une marge d'EBITDA de 15,0% (S1 2022 : 15,2%).

Sur le semestre, les acquisitions participent à hauteur de 22,3 M€ au chiffre d'affaires du pôle **BtoB** mais pèsent sur la rentabilité, avec une contribution négative à l'EBITDA du pôle **BtoB** de -3,7 M€.

L'acquisition des 14 nouvelles marques digitales d'Unify (Marmiton, Aufeminin, Doctissimo, Les Numériques, etc.) est une opération stratégique et structurante pour le Groupe, et au premier plan pour le pôle **BtoB**, qui requière la mise en œuvre

d'un plan d'intégration et de transformation à la fois exigeant et complexe. Sur le plan opérationnel, les activités déficitaires ont été arrêtées, des investissements réalisés dans les segments les plus porteurs, et les synergies se mettent progressivement en place, notamment sur le plan technologique, tout en veillant au maintien des audiences. La réorganisation des équipes s'est achevée fin juin (mutualisation sous un encadrement commun, déménagement sur le site de Boulogne-Billancourt).

Après avoir développé les leviers de monétisation les plus prioritaires, les marques sont maintenant en position d'avancer sur leur redéploiement commercial (refonte de l'offre et de la stratégie « go-to-market »), avec pour objectif de capitaliser sur le leadership du Groupe dans le digital pour augmenter leurs parts de marché.

<sup>8</sup> 30e édition de l'Observatoire de l'E-Pub, juillet 2023.



### 1.2.1.5 Compte de résultat consolidé

| En M€                               | 30/06/2023  | 30/06/2022  | Variation (M€) | Variation (%) |
|-------------------------------------|-------------|-------------|----------------|---------------|
| Chiffre d'affaires                  | 266,4       | 241,5       | 24,9           | +10,3%        |
| Charges opérationnelles             | (243,9)     | (210,3)     | (33,6)         | +16,0%        |
| <b>EBITDA<sup>9</sup></b>           | <b>22,5</b> | <b>31,2</b> | <b>(8,7)</b>   | <b>-27,9%</b> |
| Dotations aux amortissements        | (0,6)       | (2,0)       | 1,4            | n.a.          |
| <b>EBIT<sup>10</sup></b>            | <b>21,8</b> | <b>29,1</b> | <b>(7,3)</b>   | <b>-25,0%</b> |
| Résultat financier                  | (4,7)       | (3,6)       | (1,1)          | +31,9%        |
| Résultat exceptionnel <sup>11</sup> | (8,4)       | (2,7)       | (5,6)          | n.a.          |
| Impôt sur le résultat               | 3,5         | (4,8)       | 8,4            | n.a.          |
| <b>Résultat net consolidé</b>       | <b>12,3</b> | <b>17,9</b> | <b>(5,7)</b>   | <b>-31,7%</b> |
| Intérêts minoritaires               | (1,4)       | (0,9)       | (0,5)          | n.a.          |
| <b>Résultat net part du groupe</b>  | <b>10,9</b> | <b>17,1</b> | <b>(6,2)</b>   | <b>-36,0%</b> |

L'EBIT (résultat d'exploitation) consolidé du Groupe s'établit à 21,8 M€ au 30 juin 2023, en recul de 25% (-7,3 M€), et tient compte d'une reprise de dotations aux amortissements des écarts d'acquisitions de 3,5 M€.

Après un résultat financier de -4,7 M€ (S1 2022 : -3,6 M€), un résultat exceptionnel de -8,4 M€ (S1 2022 : -2,7 M€), et un impôt sur le résultat positif de 3,5 M€ (S1 2022 : -4,8 M€) après comptabilisation des impôts différés actifs liés à l'acquisition d'Unify, le résultat net consolidé du Groupe ressort à 12,3 M€, en recul de 31,7% (-5,7 M€) par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2022.

### 1.2.1.6 Bilan consolidé

| En M€                                              | 30/06/2023   | 31/12/2022   | Variation (M€) |
|----------------------------------------------------|--------------|--------------|----------------|
| Actif immobilisé                                   | 363,1        | 348,7        | 14,4           |
| Impôts différés actifs                             | 12,6         | 8,2          | 4,4            |
| Actif circulant                                    | 172,4        | 176,9        | (4,5)          |
| Trésorerie et équivalents                          | 88,8         | 118,3        | (29,5)         |
| <b>Actif</b>                                       | <b>636,8</b> | <b>652,1</b> | <b>(15,3)</b>  |
| Capitaux propres part du groupe                    | 186,5        | 176,3        | 10,2           |
| Intérêts minoritaires                              | 15,1         | 14,3         | 0,8            |
| Provisions                                         | 19,8         | 24,8         | (5,0)          |
| Dettes financières                                 | 203,9        | 216,5        | (12,6)         |
| Autres passif circulant                            | 211,5        | 220,2        | (8,7)          |
| <b>Passif</b>                                      | <b>636,8</b> | <b>652,1</b> | <b>(15,3)</b>  |
| Dette nette                                        | 115,1        | 98,2         | 17,0           |
| <b>Dette nette / L12M EBITDA (x) <sup>12</sup></b> | <b>2,0x</b>  | <b>1,5x</b>  |                |
| <b>Gearing (%)</b>                                 | <b>57%</b>   | <b>52%</b>   |                |

Le Groupe continue d'afficher une situation financière solide au 30 juin 2023 avec des fonds propres en hausse à 201,6 M€ (31 décembre 2022 : 190,6 M€) et une trésorerie active de 88,8 M€.

Avec une dette financière qui s'établit à 203,9 M€ au 30 juin 2023 (-12,6 M€ par rapport au 31 décembre 2022), il en ressort une dette nette de 115,1 M€, soit un taux d'endettement net équivalent à 2,0x l'EBITDA consolidé des 12 derniers mois, qui n'intègre pas encore le plein effet des acquisitions réalisées.

<sup>9</sup> EBITDA hors charges liées aux plans d'actions gratuites présentées en Résultat exceptionnel.

<sup>10</sup> EBIT hors charges liées aux plans d'actions gratuites présentées en Résultat exceptionnel.

<sup>11</sup> Résultat exceptionnel, y compris charges liées aux plans d'actions gratuites.

<sup>12</sup> L12M EBITDA : EBITDA des 12 derniers mois.

### 1.2.1.7 Flux de trésorerie

| En M€                                                    | 30/06/2023    | 30/06/2022    |
|----------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| EBITDA <sup>13</sup>                                     | 22,5          | 31,2          |
| Effet de trésorerie d'exploitation                       | (10,7)        | (11,0)        |
| <b>Flux d'exploitation</b>                               | <b>11,7</b>   | <b>20,1</b>   |
| IS                                                       | (4,1)         | (2,4)         |
| Effet de trésorerie exceptionnel                         | (6,5)         | (8,0)         |
| <b>Flux de trésorerie des activités opérationnelles</b>  | <b>1,1</b>    | <b>9,8</b>    |
| <b>Flux de trésorerie des activités d'investissement</b> | <b>(4,9)</b>  | <b>(2,7)</b>  |
| <b>Flux de trésorerie disponible</b>                     | <b>(3,7)</b>  | <b>7,1</b>    |
| Financement                                              | (17,7)        | (14,5)        |
| Acquisitions et entrées de périmètre                     | (7,8)         | (1,7)         |
| <b>Flux de trésorerie des activités de financement</b>   | <b>(25,5)</b> | <b>(16,2)</b> |
| <b>Variation de trésorerie active</b>                    | <b>(29,2)</b> | <b>(9,0)</b>  |
| Incidence des variations de taux de change               | (0,4)         | (0,3)         |
| <b>Trésorerie à l'ouverture</b>                          | <b>118,3</b>  | <b>122,9</b>  |
| <b>Trésorerie à la clôture</b>                           | <b>88,8</b>   | <b>113,6</b>  |

Le Groupe génère sur le semestre un flux de trésorerie d'exploitation de 11,7 M€ (S1 2022 : 20,1 M€). Après prise en compte de l'IS (-4,1 M€), ainsi que des effets de trésorerie exceptionnels (-6,5 M€) et d'investissement (-4,9 M€), notamment liés à l'intégration d'Unify, le flux de trésorerie disponible ressort négatif de -3,7 M€ (S1 2022 : 7,1 M€). Le remboursement de la dette et des intérêts de 17,7 M€ (S1 2022 : 14,5 M€), les acquisitions de Grazia et Zezam pour 7,8 M€ (S1 2022 : 1,7 M€) et les effets de change portent la variation totale de la trésorerie active sur le semestre à -29,5 M€.

### 1.2.1.8 Ambitions du groupe

Le Groupe est devenu incontournable parmi les groupes média en France, fort de plus de 80 marques thématiques, ancrées dans le quotidien de plus de 7 français sur 10, et d'un leadership incontestable dans des univers thématiques tels que la santé, l'automobile ou la cuisine. Il consolide ses positions de leader en France, ancré dans l'innovation et en bénéficiant de la croissance du marché digital.

Le pôle **BtoC** continue à mettre en œuvre une gestion rigoureuse de sa diffusion tout en poursuivant le développement des ventes par abonnement et la diversification de ses offres. Il constate une baisse du prix d'achat du papier de l'ordre de 14% sur l'été 2023, ce qui devrait avoir un impact positif sur le prix à la consommation du papier, et donc les coûts de production du pôle **BtoC** au 2<sup>nd</sup> semestre et en 2024.

La finalisation de l'intégration des actifs d'Unify renforce les perspectives de croissance et de rebond de la rentabilité du pôle **BtoB**. Le Groupe continue à investir les leviers de monétisation les plus porteurs du marché de la publicité digitale et

est confiant dans sa capacité à construire une offre innovante et parfaitement en ligne avec les attentes d'un marché qui, malgré le ralentissement de la croissance anticipé sur 2023 (+4,7%, y compris *Search*), s'inscrit dans une tendance très dynamique à long terme.

A l'international, Reworld Media s'est donné au mois de janvier dernier de nouvelles ambitions avec l'acquisition de la marque Grazia dans le monde et l'exploitation directe de ses médias en Italie. Déjà présent à l'international avec les activités *adtech* de Tradedoubler, le Groupe entre sur le marché international des médias avec l'une des plus prestigieuses marques médias de mode, éditée dans 25 pays et qui réunit 15 millions de lecteurs, 45 millions d'internautes et 30 millions de followers sur les réseaux sociaux dans le monde. Avec la reprise de l'exploitation de la marque aux Etats-Unis en juillet, le Groupe démontre sa capacité à allier avec agilité stratégie de développement et stratégie d'internationalisation.

## 1.2.2 Activité en matière de recherche et de développement

Le montant net de la Recherche et Développement activée au 30 juin 2023 concerne uniquement le sous-groupe Tradedoubler et s'élève à 1 062 K€.

<sup>13</sup> EBITDA hors charges liées aux plans d'actions gratuites reclassées en Résultat exceptionnel.

# 2

# COMPTES CONSOLIDÉS

|        |                                                                                         |    |
|--------|-----------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 2.1    | Bilan consolidé .....                                                                   | 12 |
| 2.2    | Compte de résultat consolidé .....                                                      | 13 |
| 2.3    | Tableau de flux de trésorerie.....                                                      | 14 |
| 2.4    | Variation des capitaux propres.....                                                     | 15 |
| 2.5    | Faits majeurs.....                                                                      | 16 |
| 2.5.1  | Augmentation de capital .....                                                           | 16 |
| 2.5.2  | Prises de contrôle .....                                                                | 16 |
| 2.6    | Activités et organigramme du groupe .....                                               | 17 |
| 2.6.1  | Activités .....                                                                         | 17 |
| 2.6.2  | Organigramme du groupe au 30 juin 2023 .....                                            | 17 |
| 2.6.3  | Liste des sociétés consolidées.....                                                     | 18 |
| 2.6.4  | Sociétés exclues du périmètre de consolidation.....                                     | 22 |
| 2.7    | Référentiel comptable, modalités de consolidation, méthodes et règles d'évaluation .... | 23 |
| 2.7.1  | Référentiel comptable.....                                                              | 23 |
| 2.7.2  | Modalités de consolidation .....                                                        | 23 |
| 2.7.3  | Méthodes et règles d'évaluation .....                                                   | 25 |
| 2.8    | Explication des comptes du bilan et du compte de résultat et de leurs variations .....  | 28 |
| 2.8.1  | Immobilisations incorporelles.....                                                      | 28 |
| 2.8.2  | Immobilisations corporelles.....                                                        | 30 |
| 2.8.3  | Immobilisations financières.....                                                        | 30 |
| 2.8.4  | Stocks et en-cours.....                                                                 | 31 |
| 2.8.5  | Ventilation des créances.....                                                           | 31 |
| 2.8.6  | Trésorerie active.....                                                                  | 32 |
| 2.8.7  | Capital social.....                                                                     | 32 |
| 2.8.8  | Provisions pour risques et charges .....                                                | 33 |
| 2.8.9  | Dettes financières .....                                                                | 34 |
| 2.8.10 | Dettes d'exploitation et hors exploitation.....                                         | 35 |
| 2.8.11 | Chiffre d'affaires .....                                                                | 36 |
| 2.8.12 | Détail des charges d'exploitation.....                                                  | 36 |
| 2.8.13 | Résultat financier.....                                                                 | 36 |
| 2.8.14 | Résultat exceptionnel .....                                                             | 37 |
| 2.8.15 | Détail de la charge d'impôt sur les sociétés.....                                       | 37 |
| 2.8.16 | Autres informations .....                                                               | 37 |
| 2.9    | Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés.....                    | 38 |

## 2.1 Bilan consolidé

| En K€                                        | Notes | 30/06/2023     | 31/12/2022     |
|----------------------------------------------|-------|----------------|----------------|
| <i>Actif immobilisé</i>                      |       |                |                |
| Immobilisations incorporelles                | 2.8.1 | 340 399        | 328 967        |
| Dont écarts d'acquisition positifs           | 2.8.1 | 61 872         | 49 534         |
| Immobilisations corporelles                  | 2.8.2 | 6 501          | 5 380          |
| Immobilisations financières                  | 2.8.3 | 16 182         | 14 308         |
| <b>Total de l'actif immobilisé</b>           |       | <b>363 081</b> | <b>348 655</b> |
| <i>Actif circulant</i>                       |       |                |                |
| Stocks et en-cours                           | 2.8.4 | 4 061          | 3 988          |
| Créances d'exploitation                      | 2.8.5 | 146 983        | 153 212        |
| Autres créances et comptes de régularisation | 2.8.5 | 10 585         | 9 853          |
| Charges constatées d'avance                  | 2.8.5 | 10 789         | 9 889          |
| Impôts différés actif                        |       | 12 575         | 8 202          |
| Trésorerie                                   | 2.8.6 | 88 757         | 118 291        |
| <b>Total de l'actif circulant</b>            |       | <b>273 750</b> | <b>303 435</b> |
| <b>Total de l'actif</b>                      |       | <b>636 831</b> | <b>652 090</b> |

| En K€                                              | Notes      | 30/06/2023     | 31/12/2022     |
|----------------------------------------------------|------------|----------------|----------------|
| <i>Capitaux propres</i>                            |            |                |                |
| Capital                                            | 2.8.7      | 1 113          | 1 112          |
| Primes                                             |            | 58 264         | 58 265         |
| Réserves                                           |            | 116 926        | 75 061         |
| Écarts de conversion                               |            | -677           | -1 151         |
| Résultat net                                       |            | 10 871         | 42 989         |
| <b>Total des capitaux propres - Part du Groupe</b> | <b>2.4</b> | <b>186 497</b> | <b>176 276</b> |
| Intérêts minoritaires                              | 2.4        | 15 070         | 14 290         |
| <b>Capitaux propres de l'ensemble</b>              |            | <b>201 567</b> | <b>190 567</b> |
| Provisions                                         | 2.8.8      | 18 508         | 20 072         |
| Ecart d'acquisition négatif                        | 2.8.8      | 1 314          | 4 757          |
| <i>Dettes</i>                                      |            |                |                |
| Dettes financières                                 | 2.8.9      | 203 904        | 216 473        |
| Dettes d'exploitation                              | 2.8.10     | 172 591        | 185 137        |
| Dettes hors exploitation                           | 2.8.10     | 10 817         | 6 783          |
| Produits constatés d'avance                        | 2.8.10     | 28 130         | 28 300         |
| <b>Total du passif circulant</b>                   |            | <b>435 264</b> | <b>461 523</b> |
| <b>Total du passif</b>                             |            | <b>636 831</b> | <b>652 090</b> |

## 2.2 Compte de résultat consolidé

| En K€                                                                  | Notes  | 30/06/2023    | 30/06/2022    |
|------------------------------------------------------------------------|--------|---------------|---------------|
| <i>Produits d'exploitation</i>                                         |        |               |               |
| Chiffre d'affaires                                                     | 2.8.11 | 266 394       | 241 471       |
| Autres produits d'exploitation                                         |        | 3 501         | 2 404         |
| <i>Charges d'exploitation</i>                                          |        |               |               |
| Achats consommés                                                       | 2.8.12 | -93 522       | -83 344       |
| Charges externes et autres                                             |        | -101 598      | -88 156       |
| Impôts, taxes et versements assimilés                                  |        | -1 359        | -1 561        |
| Charges de personnel                                                   |        | -49 413       | -36 937       |
| Dotations aux amortissements et provisions                             |        | -5 216        | -3 037        |
| Autres charges de gestion courante                                     |        | -1 115        | -1 853        |
| <b>Résultat d'exploitation avant dotation des écarts d'acquisition</b> |        | <b>17 673</b> | <b>28 987</b> |
| Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition                  |        | 3 468         | -32           |
| <b>Résultat d'exploitation après dotation des écarts d'acquisition</b> |        | <b>21 141</b> | <b>28 954</b> |
| Produits financiers                                                    |        | 1 688         | 867           |
| Charges financières                                                    |        | -6 425        | -4 459        |
| <b>Résultat financier</b>                                              | 2.8.13 | <b>-4 737</b> | <b>-3 592</b> |
| <b>Résultat courant avant impôts</b>                                   |        | <b>16 403</b> | <b>25 362</b> |
| <b>Résultat exceptionnel</b>                                           | 2.8.14 | <b>-7 687</b> | <b>-2 589</b> |
| Impôts sur les bénéfices                                               | 2.8.15 | -743          | -4 869        |
| Impôts différés                                                        | 2.8.15 | 4 287         | 44            |
| <b>Résultat net des sociétés intégrées</b>                             |        | <b>12 260</b> | <b>17 950</b> |
| Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence        |        | 0             | 0             |
| <b>Résultat de l'ensemble consolidé</b>                                |        | <b>12 260</b> | <b>17 950</b> |
| Intérêts minoritaires                                                  |        | -1 389        | -868          |
| <b>Résultat net - Part du Groupe</b>                                   |        | <b>10 871</b> | <b>17 082</b> |



## 2.3 Tableau de flux de trésorerie

| En K€                                                                     | Notes                 | 30/06/2023     | 31/12/2022     |
|---------------------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------|----------------|
| <i>Opérations d'exploitation</i>                                          |                       |                |                |
| <b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>                               |                       | <b>12 260</b>  | <b>44 659</b>  |
| Amortissements des écarts d'acquisition                                   | 2.8.1 / 2.8.8         | -3 468         | -1 935         |
| Dotations aux amortissements et provisions (hors actifs circulants)       | 2.8.1 à 2.8.3 / 2.8.8 | 10 588         | 8 483          |
| Reprises des amortissements et provisions (hors actifs circulants)        | 2.8.8                 | -8 489         | -10 257        |
| Plus et moins-values de cession                                           |                       | 711            | 445            |
| Impôts différés                                                           |                       | -4 287         | -3 017         |
| <b>Capacité d'autofinancement</b>                                         |                       | <b>7 316</b>   | <b>38 378</b>  |
| <i>Variation du besoin en fonds de roulement</i>                          |                       |                |                |
| <b>Charges d'intérêts</b>                                                 |                       | <b>5 113</b>   | <b>5 818</b>   |
| Variation nette exploitation                                              |                       | -5 884         | -1 789         |
| Variation des stocks                                                      | 2.8.4                 | 30             | -130           |
| Variation des créances d'exploitation                                     |                       | 1 674          | 17 178         |
| Variation des dettes d'exploitation                                       |                       | -7 588         | -18 837        |
| Variation nette hors exploitation                                         |                       | -5 395         | -12 518        |
| Variation des créances hors exploitation                                  |                       | -5 019         | -6 424         |
| Variation des dettes hors exploitation                                    |                       | -1 212         | -10 795        |
| Charges et produits constatés d'avance                                    |                       | 836            | 4 701          |
| Variation du besoin en fonds de roulement                                 |                       | -11 279        | -14 307        |
| <b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>                       |                       | <b>1 150</b>   | <b>29 888</b>  |
| <i>Opérations d'investissement</i>                                        |                       |                |                |
| Décasement / acquisition des immobilisations incorporelles et corporelles | 2.8.1 / 2.8.2         | -4 871         | -5 252         |
| Encaissement / cession des immobilisations incorporelles et corporelles   |                       | 0              | 4              |
| Décasement / acquisition des immobilisations financières                  | 2.8.3                 | -574           | -2 002         |
| Encaissement / cession des immobilisations financières                    | 2.8.3                 | 463            | 1 143          |
| Incidence des variations de périmètre                                     |                       | -7 648         | -84 045        |
| <b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>         |                       | <b>-12 628</b> | <b>-90 151</b> |
| <i>Opérations de financement</i>                                          |                       |                |                |
| Augmentation de capital, apports et frais liés                            | 2.4 / 2.5.3           | 0              | 10             |
| Encaissements provenant d'emprunts                                        | 2.8.9                 | 50             | 145 000        |
| Remboursement d'emprunts                                                  | 2.8.9                 | -13 081        | -82 264        |
| Dividendes versés aux minoritaires                                        |                       | 0              | -2 000         |
| Intérêts payés / variation des intérêts courus                            |                       | -4 674         | -4 810         |
| <b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>           |                       | <b>-17 705</b> | <b>55 936</b>  |
| <b>Variation de trésorerie</b>                                            |                       | <b>-29 183</b> | <b>-4 327</b>  |
| Incidence des variations des taux de change                               |                       | -351           | -292           |
| <b>Trésorerie à l'ouverture (*)</b>                                       | N-1                   | <b>118 291</b> | 122 910        |
| <b>Trésorerie à la clôture (*)</b>                                        | N                     | <b>88 757</b>  | 118 291        |

(\*) Y compris concours bancaire courant

## 2.4 Variation des capitaux propres

| En K€                                         | Capital social | Primes        | Réserves consolidées | Résultat de l'exercice | Total des capitaux propres - Part du Groupe | Intérêts minoritaires |
|-----------------------------------------------|----------------|---------------|----------------------|------------------------|---------------------------------------------|-----------------------|
| <b>Solde au 31/12/2021</b>                    | <b>1 110</b>   | <b>58 038</b> | <b>37 259</b>        | <b>38 690</b>          | <b>135 096</b>                              | <b>14 319</b>         |
| Augmentation de capital                       | 2              | -2            |                      |                        |                                             |                       |
| Affectation du résultat 2021                  |                |               | 38 690               | -38 690                |                                             |                       |
| <b>Résultat de l'exercice 2022</b>            |                |               |                      | <b>42 989</b>          | <b>42 989</b>                               | <b>1 670</b>          |
| Dividendes versés                             |                |               |                      |                        |                                             | -2 000                |
| Variation des écarts de conversion            |                |               | -2 076               |                        | -2 076                                      | 973                   |
| Variation des éléments du palier Tradedoubler |                | 229           |                      |                        | 229                                         | -672                  |
| Autres mouvements                             |                |               | 37                   |                        | 37                                          | 1                     |
| <b>Solde au 31/12/2022</b>                    | <b>1 112</b>   | <b>58 265</b> | <b>73 910</b>        | <b>42 989</b>          | <b>176 276</b>                              | <b>14 290</b>         |
| Augmentation de capital                       | 2              | -2            |                      |                        |                                             |                       |
| Affectation du résultat 2022                  |                |               | 42 989               | -42 989                |                                             |                       |
| <b>Résultat de l'exercice 2023</b>            |                |               |                      | <b>10 871</b>          | <b>10 871</b>                               | <b>1 389</b>          |
| Dividendes versés                             |                |               |                      |                        |                                             | -750                  |
| Variation des écarts de conversion            |                |               | -1 083               |                        |                                             | 828                   |
| Variation des éléments du palier Tradedoubler |                |               | 730                  |                        | 730                                         | -687                  |
| <b>Solde au 30/06/2023</b>                    | <b>1 113</b>   | <b>58 264</b> | <b>116 249</b>       | <b>10 871</b>          | <b>186 497</b>                              | <b>15 070</b>         |

## 2.5 Faits majeurs

### 2.5.1 Augmentation de capital

Le Conseil d'Administration de Reworld Media SA, en date du 29 avril 2023, a procédé à une augmentation de capital social par création de 87 037 actions Reworld Media SA nouvelles au prix unitaire de 0,02 € de valeur nominale suite à l'attribution d'actions gratuites. L'augmentation de capital s'élève à un montant total de 2 K€ de valeur nominale.

### 2.5.2 Prises de contrôle

Reworld Media SA a acquis en janvier 2023 100% du capital et des droits de vote de la société Reworld Media Italia (Milan), créée pour les besoins de l'opération par apport des activités print et digitales des marques Grazia et Icon exploitées en Italie ainsi que de l'activité de licence de ces marques dans le monde.

Tradedoubler AB a acquis en juin 2023 100% du capital et des droits de vote de la société Kaha GmbH, société opérant sous le nom de Zezam, spécialisée dans la mise en relation entre les influenceurs et les marques et qui permet aux influenceurs de déployer des liens d'affiliation sur toutes les plateformes (Instagram, TikTok, YouTube) simultanément.

Tradedoubler AB a porté sa participation en juin 2023 de 30% à 100% du capital et des droits de vote de la société MP Media Ventures GmbH.

## 2.6 Activités et organigramme du groupe

### 2.6.1 Activités

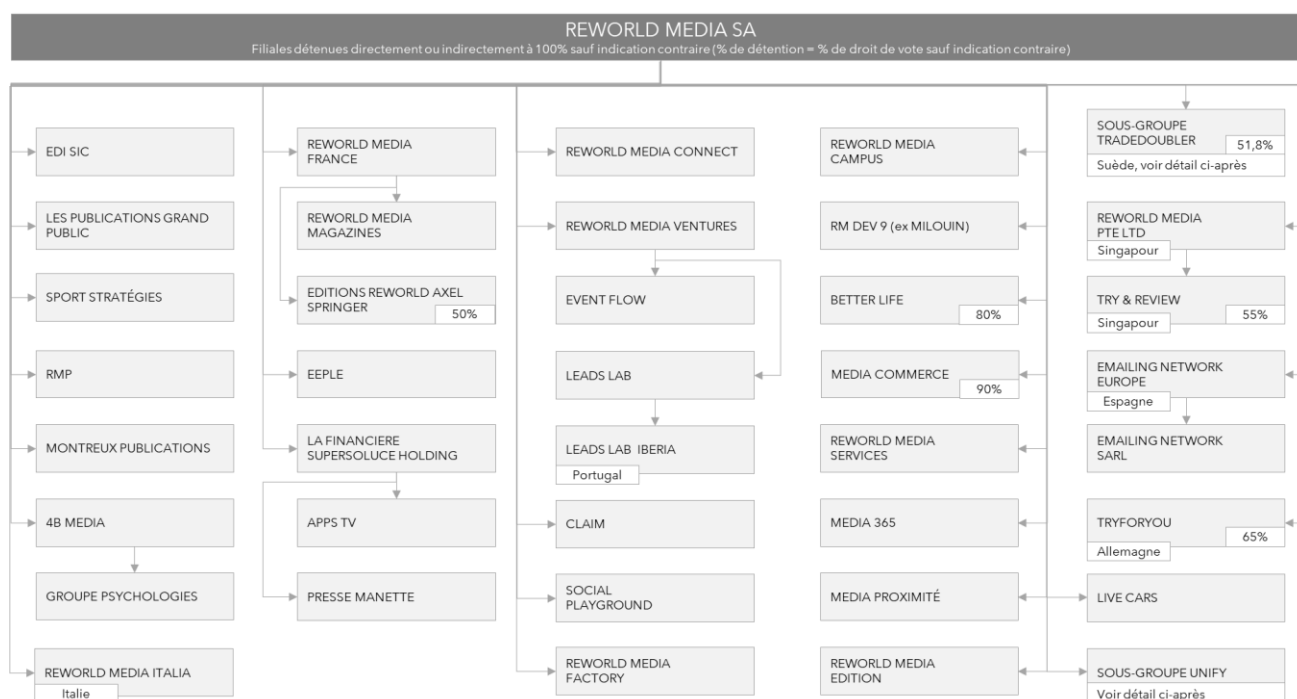
La société Reworld Media SA, société consolidante du Groupe Reworld Media, est une société anonyme de droit français. Elle est cotée sur le marché Euronext Growth à Paris. Son siège social est situé au 8, rue Barthélémy Danjou, 92100 Boulogne-Billancourt.

Les comptes consolidés semestriels 2023 ont été arrêtés par le conseil d'administration du 20 septembre 2023.

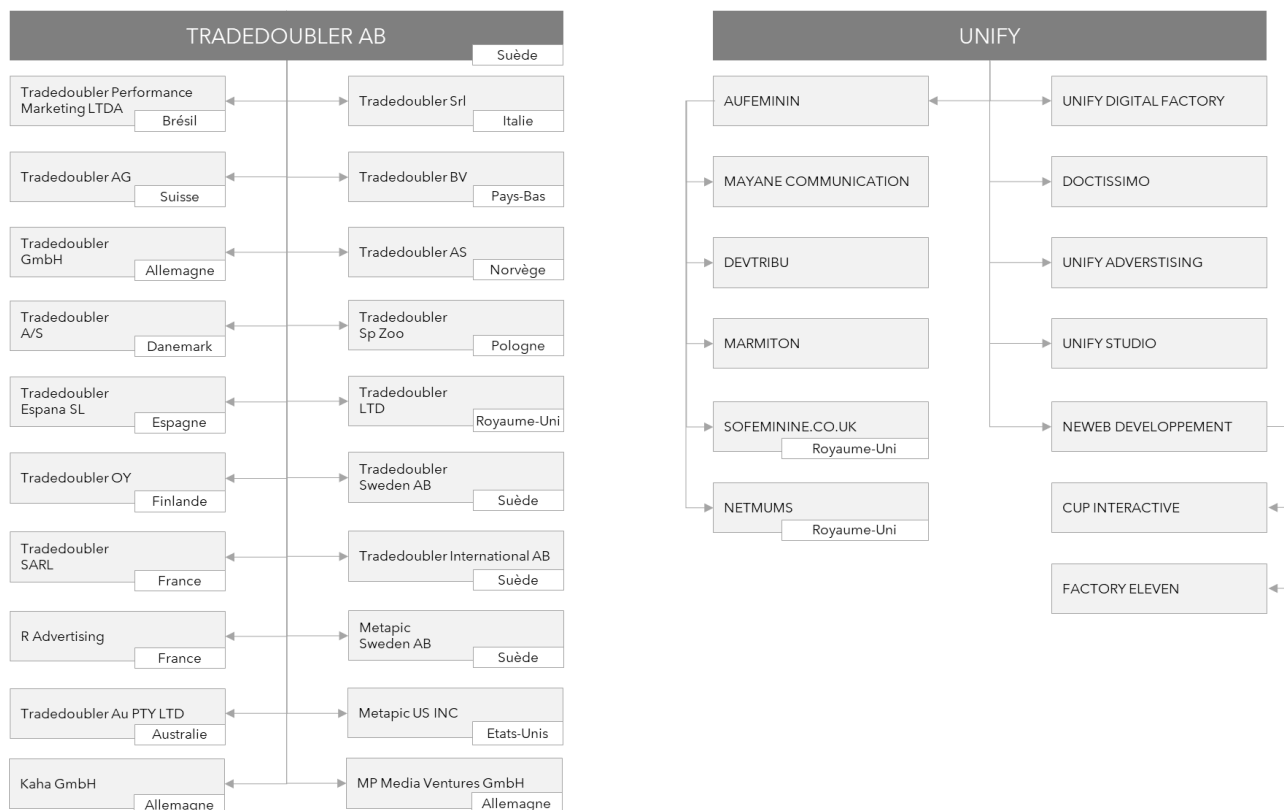
Le capital social de la société Reworld Media SA est composé au 30 juin 2023 de 56 609 796 actions pour un total de 1 132 195,92 euros.

### 2.6.2 Organigramme du groupe au 30 juin 2023

#### Organigramme du groupe



## Organigramme des sous-groupes Tradedoubler et Unify :



## 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 30/06/2023 | Méthode de consolidation 31/12/2022 | % contrôle 30/06/2023 | % contrôle 31/12/2022 | % intérêt 30/06/2023 | % intérêt 31/12/2022 |
|-----------------------------------|-------------|-----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|----------------------|
| REORLD MEDIA SA                   | 439 546 011 | 8 rue Barthélémy Danjou<br>92100 Boulogne-Billancourt                 | Société mère                        | Société mère                        | Société mère          | Société mère          | Société mère         | Société mère         |
| REORLD MEDIA FACTORY SAS          | 793 167 974 | 8 rue Barthélémy Danjou<br>92100 Boulogne-Billancourt                 | Intégration globale                 | Intégration globale                 | 100%                  | 100%                  | 100%                 | 100%                 |
| EDI SIC SARL                      | 397 912 528 | 8 rue Barthélémy Danjou<br>92100 Boulogne-Billancourt                 | Intégration globale                 | Intégration globale                 | 100%                  | 100%                  | 100%                 | 100%                 |
| LES PUBLICATIONS GRAND PUBLIC SAS | 419 648 902 | 8 rue Barthélémy Danjou<br>92100 Boulogne-Billancourt                 | Intégration globale                 | Intégration globale                 | 100%                  | 100%                  | 100%                 | 100%                 |
| EMAILING NETWORK EUROPE           | N/A         | Calle Mallorca, número 237-bis, principal, 1º-A<br>Barcelona - España | Intégration globale                 | Intégration globale                 | 100%                  | 100%                  | 100%                 | 100%                 |
| EMAILING NETWORK SARL             | 494 084 395 | 8 rue Barthélémy Danjou<br>92100 Boulogne-Billancourt                 | Intégration globale                 | Intégration globale                 | 100%                  | 100%                  | 100%                 | 100%                 |
| REORLD MEDIA PTE LTD              | N/A         | 730B Geyland Road<br>Singapore 389641                                 | Intégration globale                 | Intégration globale                 | 100%                  | 100%                  | 100%                 | 100%                 |
| RMP SAS                           | 802 743 781 | 8 rue Barthélémy Danjou<br>92100 Boulogne-Billancourt                 | Intégration globale                 | Intégration globale                 | 100%                  | 100%                  | 100%                 | 100%                 |
| REORLD MEDIA VENTURES SAS         | 808 368 666 | 8 rue Barthélémy Danjou<br>92100 Boulogne-Billancourt                 | Intégration globale                 | Intégration globale                 | 100%                  | 100%                  | 100%                 | 100%                 |

| Société et forme juridique<br>forme juridique | N° Siren    | Siège social                                                                      | Méthode de consolidation<br>30/06/2023 | Méthode de consolidation<br>31/12/2022 | % contrôle<br>30/06/2023 | % contrôle<br>31/12/2022 | % intérêt<br>30/06/2023 | % intérêt<br>31/12/2022 |
|-----------------------------------------------|-------------|-----------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|--------------------------|--------------------------|-------------------------|-------------------------|
| MONTREUX PUBLICATIONS SAS                     | 808 385 744 | 8 rue Barthélémy Danjou<br>92100 Boulogne-Billancourt                             | Intégration globale                    | Intégration globale                    | 100%                     | 100%                     | 100%                    | 100%                    |
| REWORLD MEDIA CONNECT SAS                     | 814 841 516 | 8 rue Barthélémy Danjou<br>92100 Boulogne-Billancourt                             | Intégration globale                    | Intégration globale                    | 100%                     | 100%                     | 100%                    | 100%                    |
| TRY & REVIEW PTE LTD                          | N/A         | 737 Geyland Road<br>#02-01<br>Singapore 389674                                    | Intégration globale                    | Intégration globale                    | 55%                      | 55%                      | 55%                     | 55%                     |
| MEDIA365 SAS                                  | 432 067 601 | 8 rue Barthélémy Danjou<br>92100 Boulogne-Billancourt                             | Intégration globale                    | Intégration globale                    | 100%                     | 100%                     | 100%                    | 100%                    |
| SPORT STRATEGIES SAS                          | 478 052 228 | 8 rue Barthélémy Danjou<br>92100 Boulogne-Billancourt                             | Intégration globale                    | Intégration globale                    | 100%                     | 100%                     | 100%                    | 100%                    |
| REWORLD MEDIA SERVICES SAS                    | 825 067 705 | 8 rue Barthélémy Danjou<br>92100 Boulogne-Billancourt                             | Intégration globale                    | Intégration globale                    | 100%                     | 100%                     | 100%                    | 100%                    |
| LEADS LAB SAS                                 | 820 123 859 | 8 rue Barthélémy Danjou<br>92100 Boulogne-Billancourt                             | Intégration globale                    | Intégration globale                    | 100%                     | 100%                     | 100%                    | 100%                    |
| EDITIONS REWORLD AXEL SPRINGER SNC            | 347 863 060 | 40 av. Aristide Briand<br>92220 Bagneux                                           | Intégration globale                    | Intégration globale                    | 50%                      | 50%                      | 50%                     | 50%                     |
| REWORLD MEDIA FRANCE SAS                      | 477 494 371 | 40 av. Aristide Briand<br>92220 Bagneux                                           | Intégration globale                    | Intégration globale                    | 100%                     | 100%                     | 100%                    | 100%                    |
| REWORLD MEDIA MAGAZINES SAS                   | 452 791 262 | 40 av. Aristide Briand<br>92220 Bagneux                                           | Intégration globale                    | Intégration globale                    | 100%                     | 100%                     | 100%                    | 100%                    |
| EVENT FLOW SAS                                | 851 764 787 | 8 rue Barthélémy Danjou<br>92100 Boulogne-Billancourt                             | Intégration globale                    | Intégration globale                    | 100%                     | 100%                     | 100%                    | 100%                    |
| MEDIA PROXIMITE SAS                           | 892 491 515 | 8 rue Barthélémy Danjou<br>92100 Boulogne-Billancourt                             | Intégration globale                    | Intégration globale                    | 100%                     | 100%                     | 100%                    | 100%                    |
| REWORLD MEDIA EDITIONS SAS                    | 892 491 507 | 8 rue Barthélémy Danjou<br>92100 Boulogne-Billancourt                             | Intégration globale                    | Intégration globale                    | 100%                     | 100%                     | 100%                    | 100%                    |
| REWORLD MEDIA CAMPUS SAS                      | 892 491 127 | 8 rue Barthélémy Danjou<br>92100 Boulogne-Billancourt                             | Intégration globale                    | Intégration globale                    | 100%                     | 100%                     | 100%                    | 100%                    |
| TRYFORYOU GMBH                                | N/A         | An die Geschäftsleitung<br>Wiesbadener Straße 7 -<br>81243 München<br>Deutschland | Intégration globale                    | Intégration globale                    | 65%                      | 65%                      | 65%                     | 65%                     |
| BETTER LIFE SAS<br>(EX RM DEV 7)              | 907 516 900 | 8 rue Barthélémy Danjou<br>92100 Boulogne-Billancourt                             | Intégration globale                    | Intégration globale                    | 80%                      | 80%                      | 80%                     | 80%                     |
| CLAIM SAS                                     | 894 357 268 | 8 rue Barthélémy Danjou<br>92100 Boulogne-Billancourt                             | Intégration globale                    | Intégration globale                    | 100%                     | 60%                      | 100%                    | 60%                     |
| SOCIAL PLAYGROUND SAS                         | 894 689 421 | 8 rue Barthélémy Danjou<br>92100 Boulogne-Billancourt                             | Intégration globale                    | Intégration globale                    | 100%                     | 100%                     | 100%                    | 100%                    |
| LEADS LAB IBERIA                              | N/A         | Rua Alfredo Allen, 455<br>Porto<br>Portugal                                       | Intégration globale                    | Intégration globale                    | 100%                     | 100%                     | 100%                    | 100%                    |
| LA FINANCIERE SUPERSOLUCE HOLDING SAS         | 884 381 245 | 8 rue Barthélémy Danjou<br>92100 Boulogne-Billancourt                             | Intégration globale                    | Intégration globale                    | 100%                     | 100%                     | 100%                    | 100%                    |
| APPS TV SAS                                   | 792 570 400 | 8 rue Barthélémy Danjou<br>92100 Boulogne-Billancourt                             | Intégration globale                    | Intégration globale                    | 100%                     | 100%                     | 100%                    | 100%                    |



| Société et forme juridique | N° Siren    | Siège social                                          | Méthode de consolidation 30/06/2023 | Méthode de consolidation 31/12/2022 | % contrôle 30/06/2023 | % contrôle 31/12/2022 | % intérêt 30/06/2023 | % intérêt 31/12/2022 |
|----------------------------|-------------|-------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|----------------------|
| PRESSE MANETTE SAS         | 534 406 087 | 8 rue Barthélémy Danjou<br>92100 Boulogne-Billancourt | Intégration globale                 | Intégration globale                 | 100%                  | 100%                  | 100%                 | 100%                 |
| EEPLE SAS                  | 485 007 843 | 8 rue Barthélémy Danjou<br>92100 Boulogne-Billancourt | Intégration globale                 | Intégration globale                 | 100%                  | 100%                  | 100%                 | 100%                 |
| RM DEV 9 SAS (EX MILOUIN)  | 907 933 980 | 8 rue Barthélémy Danjou<br>92100 Boulogne-Billancourt | Intégration globale                 | Intégration globale                 | 100%                  | 100%                  | 100%                 | 100%                 |
| LIVE CARS SAS              | 814 941 557 | 8 rue Barthélémy Danjou<br>92100 Boulogne-Billancourt | Intégration globale                 | Intégration globale                 | 100%                  | 100%                  | 100%                 | 100%                 |
| MEDIA COMMERCE SAS         | 913 596 888 | 8 rue Barthélémy Danjou<br>92100 Boulogne-Billancourt | Intégration globale                 | Intégration globale                 | 90%                   | 90%                   | 90%                  | 90%                  |
| 4B MEDIA SAS               | 803 425 263 | 8 rue Barthélémy Danjou<br>92100 Boulogne-Billancourt | Intégration globale                 | Intégration globale                 | 100%                  | 100%                  | 100%                 | 100%                 |
| GROUPE PSYCHOLOGIES SAS    | 326 929 528 | 8 rue Barthélémy Danjou<br>92100 Boulogne-Billancourt | Intégration globale                 | Intégration globale                 | 100%                  | 100%                  | 100%                 | 100%                 |
| UNIFY SAS                  | 824 649 495 | 8 rue Barthélémy Danjou<br>92100 Boulogne-Billancourt | Intégration globale                 | Intégration globale                 | 100%                  | 100%                  | 100%                 | 100%                 |
| AUFEMININ SAS              | 423 780 113 | 8 rue Barthélémy Danjou<br>92100 Boulogne-Billancourt | Intégration globale                 | Intégration globale                 | 100%                  | 100%                  | 100%                 | 100%                 |
| MARMITON SAS               | 433 434 156 | 8 rue Barthélémy Danjou<br>92100 Boulogne-Billancourt | Intégration globale                 | Intégration globale                 | 100%                  | 100%                  | 100%                 | 100%                 |
| FACTORY ELEVEN SAS         | 499 448 892 | 8 rue Barthélémy Danjou<br>92100 Boulogne-Billancourt | Intégration globale                 | Intégration globale                 | 100%                  | 100%                  | 100%                 | 100%                 |
| NEWEB DEVELOPPEMENT SAS    | 800 224 008 | 8 rue Barthélémy Danjou<br>92100 Boulogne-Billancourt | Intégration globale                 | Intégration globale                 | 100%                  | 100%                  | 100%                 | 100%                 |
| UNIFY ADVERTISING SAS      | 824 649 495 | 8 rue Barthélémy Danjou<br>92100 Boulogne-Billancourt | Intégration globale                 | Intégration globale                 | 100%                  | 100%                  | 100%                 | 100%                 |
| UNIFY DIGITAL FACTORY SAS  | 824 649 495 | 8 rue Barthélémy Danjou<br>92100 Boulogne-Billancourt | Intégration globale                 | Intégration globale                 | 100%                  | 100%                  | 100%                 | 100%                 |
| CUP INTERACTIVE SAS        | 428 257 455 | 8 rue Barthélémy Danjou<br>92100 Boulogne-Billancourt | Intégration globale                 | Intégration globale                 | 100%                  | 100%                  | 100%                 | 100%                 |
| DEVTRIBU SAS               | 453 400 426 | 8 rue Barthélémy Danjou<br>92100 Boulogne-Billancourt | Intégration globale                 | Intégration globale                 | 100%                  | 100%                  | 100%                 | 100%                 |
| UNIFY STUDIO SAS           | 434 134 276 | 8 rue Barthélémy Danjou<br>92100 Boulogne-Billancourt | Intégration globale                 | Intégration globale                 | 100%                  | 100%                  | 100%                 | 100%                 |
| MAYANE COMMUNICATION SAS   | 479 454 829 | 8 rue Barthélémy Danjou<br>92100 Boulogne-Billancourt | Intégration globale                 | Intégration globale                 | 100%                  | 100%                  | 100%                 | 100%                 |
| DOCTISSIMO SAS             | 562 013 524 | 8 rue Barthélémy Danjou<br>92100 Boulogne-Billancourt | Intégration globale                 | Intégration globale                 | 100%                  | 100%                  | 100%                 | 100%                 |

| Société et forme juridique       | N° Siren    | Siège social                                        | Méthode de consolidation 30/06/2023 | Méthode de consolidation 31/12/2022 | % contrôle 30/06/2023 | % contrôle 31/12/2022 | % intérêt 30/06/2023 | % intérêt 31/12/2022 |
|----------------------------------|-------------|-----------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|----------------------|
| SOFEMININE.CO.UK                 | 06464988    | 2 Riding House Street<br>London<br>United Kingdom   | Intégration globale                 | Intégration globale                 | 100%                  | 100%                  | 100%                 | 100%                 |
| NETMUMS                          | 04407586    | 2 Riding House Street<br>London<br>United Kingdom   | Intégration globale                 | Intégration globale                 | 100%                  | 100%                  | 100%                 | 100%                 |
| REORLD MEDIA ITALIA              | 12693020963 | Via Bianca di Savoia<br>12 20122 Milano MI Italia   | Intégration globale                 | Non consolidée                      | 100%                  | 0%                    | 100%                 | 0%                   |
| SOUS-GROUPE :<br>TRADEDOUBLER AB | 556575-7423 | Birger Jarlsgatan 57A<br>113 56 Stockholm<br>Sweden | Intégration globale                 | Intégration globale                 | 51,80%                | 51,80%                | 51,80%               | 51,80%               |

### Le sous-groupe Tradedoubler se compose des entités suivantes :

| Société et forme juridique              | N° Siren ou équivalent      | Siège social                 | Méthode de consolidation 30/06/2023 | Méthode de consolidation 31/12/2022 | % contrôle 30/06/2023 | % contrôle 31/12/2022 | % intérêt 30/06/2023 | % intérêt 31/12/2022 |
|-----------------------------------------|-----------------------------|------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|----------------------|
| TRADEDOUBLER OY                         | 777 468                     | Helsingfors,<br>Finland      | Intégration globale                 | Intégration globale                 | 100%                  | 100%                  | 100%                 | 100%                 |
| TRADEDOUBLER A/S                        | 25 137 884                  | Köpenhamn,<br>Danemark       | Intégration globale                 | Intégration globale                 | 100%                  | 100%                  | 100%                 | 100%                 |
| TRADEDOUBLER LTD                        | 3 921 985                   | London, United<br>Kingdom    | Intégration globale                 | Intégration globale                 | 100%                  | 100%                  | 100%                 | 100%                 |
| TRADEDOUBLER ESPAÑA SL                  | B82666892                   | Madrid, España               | Intégration globale                 | Intégration globale                 | 100%                  | 100%                  | 100%                 | 100%                 |
| TRADEDOUBLER SRL                        | 210954 (rep)<br>26762 (Rac) | Milano, Italia               | Intégration globale                 | Intégration globale                 | 100%                  | 100%                  | 100%                 | 100%                 |
| TRADEDOUBLER GMBH                       | 76167/URNo<br>R181/2001     | München,<br>Deutschland      | Intégration globale                 | Intégration globale                 | 100%                  | 100%                  | 100%                 | 100%                 |
| TRADEDOUBLER AS                         | 982 006 635                 | Oslo, Norway                 | Intégration globale                 | Intégration globale                 | 100%                  | 100%                  | 100%                 | 100%                 |
| TRADEDOUBLER SARL                       | 431 573 716                 | Paris, France                | Intégration globale                 | Intégration globale                 | 100%                  | 100%                  | 100%                 | 100%                 |
| TRADEDOUBLER BV                         | 20 100 140                  | Rotterdam,<br>Netherlands    | Intégration globale                 | Intégration globale                 | 100%                  | 100%                  | 100%                 | 100%                 |
| TRADEDOUBLER INTERNATIONAL AB           | 556833-1200                 | Stockholm, Sweden            | Intégration globale                 | Intégration globale                 | 100%                  | 100%                  | 100%                 | 100%                 |
| TRADEDOUBLER SWEDEN AB                  | 556592-4007                 | Stockholm, Sweden            | Intégration globale                 | Intégration globale                 | 100%                  | 100%                  | 100%                 | 100%                 |
| TRADEDOUBLER SP ZOO                     | 015792506                   | Warszawa, Poland             | Intégration globale                 | Intégration globale                 | 100%                  | 100%                  | 100%                 | 100%                 |
| TRADEDOUBLER AG                         | CH020.3.3.0<br>28.851-0     | Zürich, Suisse               | Intégration globale                 | Intégration globale                 | 100%                  | 100%                  | 100%                 | 100%                 |
| TRADEDOUBLER PERFORMANCE MARKETING LTDA | 14.273.556/0<br>001-66      | Sao Paulo, Brazil            | Intégration globale                 | Intégration globale                 | 100%                  | 100%                  | 100%                 | 100%                 |
| R ADVERTISING                           | B502207079                  | Mougins, France              | Intégration globale                 | Intégration globale                 | 100%                  | 100%                  | 100%                 | 100%                 |
| METAPIC SWEDEN AB                       | 556965-7868                 | Stockholm, Sweden            | Intégration globale                 | Intégration globale                 | 100%                  | 100%                  | 100%                 | 100%                 |
| METAPIC US INC                          | 6481852                     | Albany, NY, United<br>States | Intégration globale                 | Intégration globale                 | 100%                  | 100%                  | 100%                 | 100%                 |
| TRADEDOUBLER AU PTY LTD                 | 663821887                   | Melbourne, Australia         | Intégration globale                 | Intégration globale                 | 100%                  | 100%                  | 100%                 | 100%                 |
| KAHA GMBH                               | HRB207207B                  | Berlin, Deutschland          | Intégration globale                 | Non consolidée                      | 100%                  | 0%                    | 100%                 | 0%                   |
| MP MEDIA VENTURES GMBH                  | HRB220095B                  | Berlin, Deutschland          | Intégration globale                 | Non consolidée                      | 100%                  | 30%                   | 100%                 | 30%                  |

## 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 listées ci-après.

### *Participations détenues dans le cadre du programme de Media For Equity :*

- CC Invest (16% du capital)
- IP Finance (2% du capital)
- All Sport Talent Agency (10 % du capital)
- Spoon and sofa (11% du capital)
- Pimp my room (15% du capital)
- BF Europe (30% du capital)
- Greentastic (14% du capital)
- Robobox (15% du capital)
- E-Health (9,91% du capital)
- Communauté Wopen Inc. (2,73% du capital)
- Bonjour le bon (12,44% du capital)
- Interdit au public (3,63% du capital)
- Topcopro (3,31% du capital)
- Postumo (6,63% du capital)

### *Participations détenues dans des activités proches des métiers du groupe :*

- Gemart (15% du capital)
- Wideonet (30% du capital)
- Hopscotch Groupe (28,66% en actions et 26,90% en droits de vote)
- Tennis Major (24% du capital)
- Edisound (40% du capital)
- Mediasbook (0,83% du capital)
- SCI Glats les glycines (0,03% du capital)
- SEM Issy Media (2,24% du capital)
- Onbaz AB (29% du capital)
- Omniiz (30% du capital)
- Dewizz (16% du capital)

### *Participations détenues présentant un caractère non significatif au regard des comptes consolidés 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
- Melty Italie (100% du capital)
- Sequens (0,06% 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 en vigueur en France. Les dispositions du règlement n°20.01 du Comité de Réglementation Comptable, homologué le 09 octobre 2020, sont appliquées.

L'application des méthodes du règlement ANC 2020-01 est présentée en 2.7.3.1.

### 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<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2023. 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

Pour 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.

Les taux de conversion utilisés dans la présentation des comptes sont les suivants :

| Devises                   | 30/06/2023      |            | 31/12/2022      |            |
|---------------------------|-----------------|------------|-----------------|------------|
|                           | Taux de clôture | Taux moyen | Taux de clôture | Taux moyen |
| Couronne Suédoise (SEK)   | 11,8055         | 11,3314    | 11,1218         | 10,9859    |
| Dollar de Singapour (SGD) | 1,4732          | 1,4443     | 1,4300          | 1,4313     |
| Livre Sterling (GBP)      | 0,8583          | 0,8766     | 0,8869          | 0,8695     |

### 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 1<sup>er</sup> janvier 2016, et avec une durée d'utilisation non limitée, font l'objet de test de dépréciation et cessent d'être amortis.

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 22 142 KSEK au 30 juin 2023. A chaque clôture, un écart de conversion est constaté pour tenir compte de la variation du taux de change.

Un écart d'acquisition positif a été constaté en juillet 2017 à la suite de l'acquisition des titres de la société Metapic par Tradedoubler pour un montant de 3,4 MSEK, soit l'équivalent de 284 K€ au 30 juin 2023.

Un écart d'acquisition positif a été constaté en 2017 à la suite de l'acquisition des titres de la société R-Advertising par Tradedoubler pour un montant de 15,3 MSEK, soit l'équivalent de 1 599 K€ au 30 juin 2023.

Un écart d'acquisition positif a été constaté au 30/06/2018 à la suite de l'acquisition des titres de la société Leads Lab pour un montant de 499 K€. Il est amorti sur 3 ans à compter de la date d'acquisition. Il est totalement amorti depuis le 31 décembre 2021.

Un écart d'acquisition positif a été constaté au 30/06/2020 à la suite de 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 juin 2023 est de 108 K€.

Un écart d'acquisition positif a été constaté au 31/12/2021 à la suite de l'acquisition de titres de la société Eeple pour un montant de 7 391 K€. La valeur nette au 30 juin 2023 est de 7 391 K€.

Un écart d'acquisition positif a été constaté au 31/12/2021 à la suite de l'acquisition de titres de la société La Financière Supersoluce Holding pour un montant de 1 470 K€. La valeur nette au 30 juin 2023 est de 1 494 K€ à la suite d'un complément de 24 K€ au 31/12/2022.

Un écart d'acquisition positif a été constaté en juin 2022 à la suite de l'acquisition des titres de la société Live Cars par Reworld Media pour un montant de 418 K€.

Un écart d'acquisition positif a été constaté en juin 2022 à la suite de l'acquisition des titres des sociétés 4B Media Holding et Groupe Psychologies par Reworld Media pour un montant de 5 834 K€.

Un écart d'acquisition positif a été constaté en 2023 à la suite de l'acquisition des titres de la société MP Media Ventures GmbH par Tradedoubler pour un montant de 4,1 MSEK, soit l'équivalent de 365 K€ au 30 juin 2023.

Un écart d'acquisition positif a été constaté en 2023 à la suite de l'acquisition des titres de la société Kaha GmbH par Tradedoubler pour un montant de 57,6 MSEK, soit l'équivalent de 4 931 K€ au 30 juin 2023.

Un écart d'acquisition positif a été constaté en juin 2023 à la suite de l'acquisition des titres de la société Reworld Media Italia par Reworld Media pour un montant de 8 409 K€.

Les écarts d'acquisitions actif des deux acquisitions du semestre sont provisoires. A ce stade, aucun actif ou passif n'a été identifié.

Les écarts d'acquisition négatifs sont inscrits en provisions pour risques et charges et font l'objet de reprises sur une

durée qui reflète les objectifs fixés lors de l'acquisition en ce qui concerne la durée prévue des restructurations.

Un écart d'acquisition négatif a été constaté au 31/12/2022 à la suite de l'acquisition des titres de la société Unify par Reworld Media pour un montant de 6,8 M€. Une reprise de 3,5 M€ a été constatée sur le semestre.

### 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 juin 2023, 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

L'application des méthodes du règlement ANC 2020-01 est la suivante :

| Application des méthodes de référence                                                                                | Obligatoire / de référence | Note     |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------|
| Comptabilisation des contrats de crédit-bail et des contrats assimilés                                               | Obligatoire                | N/A      |
| Provisionnement des prestations de retraites et assimilés                                                            | Référence                  | 2.7.3.12 |
| Etalement des frais d'émission et primes de remboursement des emprunts obligataires sur la durée de vie de l'emprunt | Obligatoire                |          |
| Comptabilisation des écarts de conversion au bilan actif/passif                                                      | Obligatoire                | 2.7.2.5  |
| Comptabilisation à l'avancement des opérations partiellement achevées à la clôture de l'exercice                     | Référence                  | 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 à la suite d'acquisitions.

#### 2.7.3.2.1 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. Au 30 juin 2023, les coûts activés s'élèvent à 1 062 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.

#### 2.7.3.2.2 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 crédit-bail

Aucun contrat significatif de crédit-bail n'a été souscrit par le groupe au 30 juin 2023.

#### 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 au cas par cas lorsque la valeur de recouvrement est estimée 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 ANC n°2020.01, 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 2023 intègrent les postes du compte de résultat des sociétés sur une durée de 6 mois d'activité.

#### 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.

Au 30 juin 2023, le montant de l'engagement de retraite s'élève à 7 106 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 se compose essentiellement des recettes publicitaires, des recettes liées aux ventes des magazines ainsi que des 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 lié à la distribution des magazines est comptabilisé à la date de parution des différents titres.

Les produits liés aux abonnements magazines 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 de l'exercice (à l'exclusion des actions propres déduites des capitaux propres).

|                                              | 30/06/2023 | 31/12/2022 |
|----------------------------------------------|------------|------------|
| Résultat net part du groupe (en K€)          | 10 871     | 42 989     |
| Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires    | 56 553 054 | 55 762 460 |
| Effet des instruments dilutifs (BSPCE / AGA) | 4 978 500  | 2 087 037  |
| Nombre moyen pondéré d'actions               | 61 531 554 | 57 849 497 |
| Résultat de base par action (en €)           | 0,19       | 0,77       |
| Résultat dilué par action (en €)             | 0,18       | 0,74       |

## 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                        | 64 794         | -2 922         |                | 61 872         |
| Frais d'établissement                      | 102            | -102           |                |                |
| Frais de recherche                         | 27 749         | -18 122        | -3 708         | 5 920          |
| Concessions, brevets, licences             | 132 341        | -33 317        | -433           | 98 591         |
| Fonds commerciaux                          | 202 026        | -94            | -31 112        | 170 820        |
| Autres immobilisations incorporelles       | 4 410          | -959           | -255           | 3 195          |
| <b>Total immobilisations incorporelles</b> | <b>431 422</b> | <b>-55 515</b> | <b>-35 508</b> | <b>340 399</b> |

Les variations des immobilisations incorporelles hors écarts d'acquisitions sont les suivantes :

| En K€                         | Valeurs brutes | Amortissements | Dépréciations  | Valeurs nettes |
|-------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Au 31/12/2022</b>          | <b>368 590</b> | <b>-53 613</b> | <b>-35 543</b> | <b>279 434</b> |
| Mouvements de périmètre       |                |                |                |                |
| Augmentations                 | 3 387          | -3 219         |                | 168            |
| Diminutions                   | -3 884         | 3 288          | -196           | -793           |
| Écarts de change              | -1 650         | 1 068          | 231            | -351           |
| Transfert de comptes à compte | -110           | 179            |                | 69             |
| <b>Au 30/06/2023</b>          | <b>366 628</b> | <b>-52 593</b> | <b>-35 508</b> | <b>278 527</b> |

## Les écarts d'acquisitions portent sur les sociétés suivantes :

| En K€                                        | 31/12/2022    | Mouvements<br>de périmètre | Amortissements<br>Dépréciations | Ecart de<br>conversion | 30/06/2023    |
|----------------------------------------------|---------------|----------------------------|---------------------------------|------------------------|---------------|
| <i>Valeurs brutes</i>                        |               |                            |                                 |                        |               |
| Emailing Network Europe                      | 72            |                            |                                 |                        | 72            |
| Reworld Media Factory                        | 312           |                            |                                 |                        | 312           |
| Les Publications Grand Public (PGP)          | 439           |                            |                                 |                        | 439           |
| Tradedoubler                                 | 23 503        |                            |                                 | -1 361                 | 22 142        |
| Tradedoubler (R-Advertising)                 | 1 555         |                            |                                 | 44                     | 1 599         |
| Tradedoubler (Metapic)                       | 301           |                            |                                 | -17                    | 284           |
| Tradedoubler (MP Media Ventures GmbH)        |               | 388                        |                                 | -22                    | 365           |
| Tradedoubler (Kaha GmbH)                     |               | 5 234                      |                                 | -303                   | 4 931         |
| Media365                                     | 10 281        |                            |                                 |                        | 10 281        |
| Leads Lab                                    | 499           |                            |                                 |                        | 499           |
| Event Flow                                   | 324           |                            |                                 |                        | 324           |
| Eeple                                        | 7 391         |                            |                                 |                        | 7 391         |
| La Financière Supersoluce Holding            | 1 494         |                            |                                 |                        | 1 494         |
| Live Cars                                    | 418           |                            |                                 |                        | 418           |
| 4B Media                                     | 5 834         |                            |                                 |                        | 5 834         |
| Reworld Media Italia                         |               | 8 409                      |                                 |                        | 8 409         |
| <b>Total valeurs brutes</b>                  | <b>52 424</b> | <b>14 030</b>              |                                 | <b>-1 660</b>          | <b>64 794</b> |
| <i>Amortissements et dépréciations</i>       |               |                            |                                 |                        |               |
| Emailing Network Europe                      | -72           |                            |                                 |                        | -72           |
| Reworld Media Factory                        | -312          |                            |                                 |                        | -312          |
| Les Publications Grand Public (PGP)          | -399          |                            |                                 |                        | -399          |
| Media 365                                    | -1 423        |                            |                                 |                        | -1 423        |
| Leads Lab                                    | -499          |                            |                                 |                        | -499          |
| Event Flow                                   | -184          |                            | -32                             |                        | -216          |
| <b>Total amortissements et dépréciations</b> | <b>-2 890</b> |                            | <b>-32</b>                      |                        | <b>-2 922</b> |
| <i>Valeurs nettes</i>                        |               |                            |                                 |                        |               |
| Emailing Network Europe                      |               |                            |                                 |                        |               |
| Reworld Media Factory                        |               |                            |                                 |                        |               |
| Les Publications Grand Public (PGP)          | 39            |                            |                                 |                        | 39            |
| Tradedoubler                                 | 23 503        |                            |                                 | -1 361                 | 22 142        |
| Tradedoubler (R-Advertising)                 | 1 555         |                            |                                 | 44                     | 1 599         |
| Tradedoubler (Metapic)                       | 301           |                            |                                 | -17                    | 284           |
| Tradedoubler (MP Media Ventures GmbH)        |               | 388                        |                                 | -22                    | 365           |
| Tradedoubler (Kaha GmbH)                     |               | 5 234                      |                                 | -303                   | 4 931         |
| Media365                                     | 8 858         |                            |                                 |                        | 8 858         |
| Leads Lab                                    |               |                            |                                 |                        |               |
| Event Flow                                   | 141           |                            | -32                             |                        | 108           |
| Eeple                                        | 7 391         |                            |                                 |                        | 7 391         |
| La Financière Supersoluce Holding            | 1 494         |                            |                                 |                        | 1 494         |
| Live Cars                                    | 418           |                            |                                 |                        | 418           |
| 4B Media                                     | 5 834         |                            |                                 |                        | 5 834         |
| Reworld Media Italia                         |               | 8 409                      |                                 |                        | 8 409         |
| <b>Total valeurs nettes</b>                  | <b>49 534</b> | <b>14 030</b>              | <b>-32</b>                      | <b>-1 660</b>          | <b>61 872</b> |

## 2.8.2 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles se décomposent de la manière suivante :

| En K€                                             | Valeurs brutes | Amortissements | Valeurs nettes |
|---------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Installations techniques, matériels et outillages | 2 981          | -2 184         | 797            |
| Autres immobilisations corporelles                | 15 838         | -10 134        | 5 704          |
| Immobilisations corporelles en cours              | 115            | -115           |                |
| <b>Total immobilisations corporelles</b>          | <b>18 935</b>  | <b>-12 434</b> | <b>6 501</b>   |

Les variations des immobilisations corporelles sont les suivantes :

| En K€                        | Valeurs brutes | Amortissements | Valeurs nettes |
|------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Au 31/12/2022</b>         | <b>16 960</b>  | <b>-11 572</b> | <b>5 387</b>   |
| Mouvements de périmètre      | 67             | -51            | 16             |
| Augmentations                | 1 577          | -694           | 883            |
| Diminutions                  | -68            | 76             | 8              |
| Ecart de change              | 399            | -193           | 207            |
| Transfert de compte à compte |                |                |                |
| <b>Au 30/06/2023</b>         | <b>18 935</b>  | <b>-12 434</b> | <b>6 501</b>   |

## 2.8.3 Immobilisations financières

Les immobilisations financières se décomposent de la manière suivante :

| En K€                                    | Valeurs brutes | Dépréciations  | Valeurs nettes |
|------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Titres de participations <sup>(1)</sup>  | 14 668         | -4 741         | 9 927          |
| Autres titres immobilisés                | 3 453          | -3 397         | 55             |
| Créances rattachées à des participations | 8              | -8             |                |
| Prêts                                    | 4 056          | -1 826         | 2 230          |
| Dépôts et cautionnements                 | 3 897          | -122           | 3 774          |
| Autres immobilisations financières       | 195            |                | 195            |
| <b>Total immobilisations financières</b> | <b>26 276</b>  | <b>-10 095</b> | <b>16 182</b>  |

(1) Les titres de participations 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 |
|------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Au 31/12/2022</b>         | <b>24 297</b>  | <b>-9 990</b>  | <b>14 308</b>  |
| Mouvements de périmètre      |                |                |                |
| Augmentations                | 2 571          | -443           | 2 128          |
| Diminutions                  | -380           | 338            | -42            |
| Ecart de change              | -86            |                | -86            |
| Transfert de compte à compte | -126           |                | -126           |
| <b>Au 30/06/2023</b>         | <b>26 276</b>  | <b>-10 095</b> | <b>16 182</b>  |

## 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             | 5 201          | -1 175        | 4 026          |
| Encours de biens et services   | 35             |               | 35             |
| Produits finis                 | 1 693          | -1 693        | 0              |
| Marchandises                   |                |               |                |
| <b>Total stocks et encours</b> | <b>6 929</b>   | <b>-2 868</b> | <b>4 061</b>   |

Les variations des stocks sont les suivantes :

| En K€                | Valeurs brutes | Dépréciations | Valeurs nettes |
|----------------------|----------------|---------------|----------------|
| <b>Au 31/12/2022</b> | <b>6 287</b>   | <b>-2 430</b> | <b>3 857</b>   |
| Variation            | 642            | -439          | 203            |
| <b>Au 30/06/2023</b> | <b>6 929</b>   | <b>-2 868</b> | <b>4 061</b>   |

## 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                  | 261            |                | 261            |
| Clients                                                   | 97 332         | -30 191        | 67 141         |
| Clients – factures à émettre                              | 57 357         |                | 57 357         |
| Clients – avoirs à recevoir                               | 7              |                | 7              |
| Créances sociales                                         | 808            |                | 808            |
| Autres créances fiscales (hors IS)                        | 21 417         |                | 21 417         |
| <b>Total créances d'exploitation</b>                      | <b>177 174</b> | <b>-30 191</b> | <b>146 983</b> |
| Comptes courants débiteurs                                | 1 696          | -944           | 752            |
| Débiteurs divers                                          | 4 472          | -44            | 4 428          |
| Etat - impôts sur les bénéfices                           | 5 406          |                | 5 406          |
| <b>Total autres créances et comptes de régularisation</b> | <b>11 573</b>  | <b>-988</b>    | <b>10 585</b>  |
| Charges constatées d'avance                               | 10 789         |                | 10 789         |
| <b>Total créances</b>                                     | <b>199 536</b> | <b>-31 179</b> | <b>168 357</b> |

Les créances fiscales correspondent principalement aux postes de TVA récupérable.

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

| En K€                                                     | Valeurs nettes | Échéances à moins d'un an | Échéances à plus d'un an |
|-----------------------------------------------------------|----------------|---------------------------|--------------------------|
| Avances et acomptes versés sur commandes                  | 261            | 261                       |                          |
| Clients                                                   | 67 141         | 36 951                    | 30 191                   |
| Clients – factures à émettre                              | 57 357         | 57 357                    |                          |
| Clients – avoirs à recevoir                               | 7              | 7                         |                          |
| Créances sociales                                         | 808            | 808                       |                          |
| Autres créances fiscales (hors IS)                        | 21 417         | 21 417                    |                          |
| <b>Total créances d'exploitation</b>                      | <b>146 983</b> | <b>116 792</b>            | <b>30 191</b>            |
| Comptes courants débiteurs                                | 752            | -192                      | 944                      |
| Débiteurs divers                                          | 4 428          | 4 384                     | 44                       |
| Etat - impôts sur les bénéfices                           | 5 406          | 5 406                     |                          |
| <b>Total autres créances et comptes de régularisation</b> | <b>10 585</b>  | <b>9 598</b>              | <b>988</b>               |
| Charges constatées d'avance                               | 10 789         | 10 789                    |                          |
| <b>Total créances</b>                                     | <b>168 357</b> | <b>137 179</b>            | <b>31 179</b>            |

## 2.8.6 Trésorerie active

La trésorerie active se décompose de la manière suivante :

| En K€                                                           | 30/06/2023    | 31/12/2022     |
|-----------------------------------------------------------------|---------------|----------------|
| Valeurs mobilières de placement                                 | 33 707        | 33 938         |
| Actions propres                                                 | 12 171        | 12 171         |
| Provisions et dépréciations des valeurs mobilières de placement | -41           | -41            |
| Disponibilités                                                  | 42 920        | 72 224         |
| <b>Total trésorerie active</b>                                  | <b>88 757</b> | <b>118 291</b> |

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 autres) dans le cadre d'opérations de croissance externe, de fusion, de scission ou d'apport.

Au 30 juin 2023, le cours de bourse est de 4,06 €. A ce cours, les actions propres seraient valorisées pour un total de 14 380 K€.

## 2.8.7 Capital social

### 2.8.7.1 Capital social

Au 30 juin 2023, le capital social s'élève à 1 132 196 € et se compose de 56 609 796 actions d'une valeur nominale de 0,02 €.

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

|                                                     |                   |
|-----------------------------------------------------|-------------------|
| <b>Nombre d'actions à la fin de l'exercice 2022</b> | <b>56 522 759</b> |
| Augmentation de capital – Avril 2023                | 87 037            |
| <b>Nombre d'actions au premier semestre 2023</b>    | <b>56 609 796</b> |

## 2.8.8 Provisions pour risques et charges

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

| En K€                                                   | 31/12/2022    | Mouvements de périmètre | Dotations    | Reprises      | Transfert de compte à compte | 30/06/2023    |
|---------------------------------------------------------|---------------|-------------------------|--------------|---------------|------------------------------|---------------|
| Litiges                                                 | 5 557         |                         | 1 016        | -714          |                              | 5 858         |
| Autres risques                                          | 2 211         |                         | 2 273        | -2 317        |                              | 2 653         |
| <b>Total provisions pour risques</b>                    | <b>7 768</b>  |                         | <b>3 288</b> | <b>-3 032</b> |                              | <b>8 512</b>  |
| Pensions et obligations similaires                      | 6 988         | 259                     | 298          | -442          |                              | 7 106         |
| Restructuration                                         | 60            |                         |              |               |                              | 60            |
| Autres charges                                          | 5 255         |                         | 2 486        | -4 528        |                              | 3 213         |
| <b>Total provisions pour charges</b>                    | <b>12 304</b> | <b>259</b>              | <b>2 783</b> | <b>-4 970</b> |                              | <b>10 379</b> |
| <b>Total provisions pour risques et charges</b>         | <b>20 072</b> | <b>259</b>              | <b>6 072</b> | <b>-8 002</b> |                              | <b>18 891</b> |
| Dont dotations et reprises (hors écart d'acquisition) : |               |                         |              |               |                              |               |
| - d'exploitation                                        |               |                         | 298          | -442          |                              |               |
| - financières                                           |               |                         |              |               |                              |               |
| - exceptionnelles                                       |               |                         | 5 774        | -7 560        |                              |               |

Les provisions pour litiges et autres risques se composent principalement aux litiges commerciaux et sociaux.

Les écarts d'acquisitions négatifs portent sur les sociétés suivantes :

| En K€                                        | 31/12/2022    | Mouvements de périmètre | Amortissements Dépréciations | Ecarts de conversion | Autres mouvements | 30/06/2023    |
|----------------------------------------------|---------------|-------------------------|------------------------------|----------------------|-------------------|---------------|
| <i>Valeurs brutes</i>                        |               |                         |                              |                      |                   |               |
| Unify                                        | 6 757         | 57                      |                              |                      |                   | 6 814         |
| <b>Total valeurs brutes</b>                  | <b>6 757</b>  |                         |                              |                      |                   |               |
| <i>Amortissements et dépréciations</i>       |               |                         |                              |                      |                   |               |
| Unify                                        | -2 000        |                         | -3 500                       |                      |                   | -5 500        |
| <b>Total amortissements et dépréciations</b> | <b>-2 000</b> |                         | <b>-3 500</b>                |                      |                   | <b>-5 500</b> |
| <i>Valeurs nettes</i>                        |               |                         |                              |                      |                   |               |
| Unify                                        |               |                         |                              |                      |                   |               |
| <b>Total valeurs nettes</b>                  | <b>4 757</b>  |                         | <b>-3 500</b>                |                      |                   | <b>1 314</b>  |



## 2.8.9 Dettes financières

La nature des dettes financières est la suivante :

| En K€                                        | 30/06/2023     | 31/12/2022     |
|----------------------------------------------|----------------|----------------|
| Emprunts auprès des établissements de crédit | 201 712        | 214 743        |
| Autres emprunts et dettes assimilés          | 142            | 95             |
| Intérêts courus non échus                    | 2 050          | 1 636          |
| Concours bancaires courants                  |                |                |
| <b>Dettes financières</b>                    | <b>203 904</b> | <b>216 473</b> |

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          |
|------------------------------|----------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------------|---------------------------|----------------|
| <b>Au 31/12/2022</b>         | <b>214 743</b>                               |                             | <b>95</b>                           | <b>1 636</b>              | <b>216 473</b> |
| Mouvements de périmètre      |                                              |                             |                                     |                           |                |
| Augmentation                 |                                              |                             | 49                                  |                           | 49             |
| Remboursement                | -13 031                                      |                             | -1                                  |                           | -13 032        |
| Variation                    |                                              |                             |                                     | 414                       | 414            |
| Transfert de compte à compte |                                              |                             |                                     |                           |                |
| <b>Au 30/06/2023</b>         | <b>201 712</b>                               |                             | <b>142</b>                          | <b>2 050</b>              | <b>203 904</b> |

La diminution de 13 031 K€ correspond aux remboursements des emprunts auprès des établissements de crédit sur la base des échéanciers contractuels.

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

| En K€                                        | 30/06/2023     | Échéances à moins d'un an | Échéances entre un et cinq ans | Échéances à plus de cinq ans |
|----------------------------------------------|----------------|---------------------------|--------------------------------|------------------------------|
| Emprunts auprès des établissements de crédit | 201 712        | 22 759                    | 90 153                         | 88 800                       |
| Autres emprunts et dettes assimilés          | 142            | 142                       |                                |                              |
| Intérêts courus non échus                    | 2 050          | 2 050                     |                                |                              |
| <b>Dettes financières</b>                    | <b>203 904</b> | <b>24 951</b>             | <b>90 153</b>                  | <b>88 800</b>                |

## 2.8.10 Dettes d'exploitation et hors exploitation

Les autres passifs à court terme comprennent les éléments suivants :

| En K€                                                 | 30/06/2023     | 31/12/2022     |
|-------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Fournisseurs et comptes rattachés                     | 44 784         | 55 484         |
| Factures non parvenues                                | 81 028         | 76 548         |
| Avoirs à émettre                                      | 64             | 23             |
| Avances et acomptes reçus sur commandes               | 6 752          | 7 217          |
| Dettes sociales (Personnel, organismes sociaux, etc.) | 19 261         | 22 809         |
| Dettes fiscales (hors IS)                             | 20 703         | 23 057         |
| <b>Total dettes d'exploitation</b>                    | <b>172 591</b> | <b>185 137</b> |
| Fournisseurs d'immobilisations                        | 6 514          | 2 638          |
| Etat - impôts sur les bénéfices                       | 803            | 1 036          |
| Comptes courants créditeurs                           | 1 156          | 1 709          |
| Dettes diverses                                       | 2 344          | 1 399          |
| <b>Total dettes hors exploitation</b>                 | <b>10 817</b>  | <b>6 783</b>   |
| Produits constatés d'avance                           | 28 130         | 28 300         |
| <b>Total dettes</b>                                   | <b>211 538</b> | <b>220 221</b> |

Les produits constatés d'avance correspondent principalement au montant des abonnements des différents magazines, encaissés au 30 juin 2023 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                     | 44 784         | 44 784                    |                          |
| Factures non parvenues                                | 81 028         | 81 028                    |                          |
| Avoirs à émettre                                      | 64             | 64                        |                          |
| Avances et acomptes reçus sur commandes               | 6 752          | 6 752                     |                          |
| Dettes sociales (personnel, organismes sociaux, etc.) | 19 261         | 19 261                    |                          |
| Dettes fiscales (hors IS)                             | 20 703         | 20 703                    |                          |
| <b>Total dettes d'exploitation</b>                    | <b>172 591</b> | <b>172 591</b>            |                          |
| Fournisseurs d'immobilisations                        | 6 514          | 6 514                     |                          |
| Etat - impôts sur les bénéfices                       | 803            | 803                       |                          |
| Comptes courants créditeurs                           | 1 156          | 1 156                     |                          |
| Dettes diverses                                       | 2 344          | 2 344                     |                          |
| <b>Total dettes hors exploitation</b>                 | <b>10 817</b>  | <b>10 817</b>             |                          |
| Produits constatés d'avance                           | 28 130         | 28 130                    |                          |
| <b>Total dettes</b>                                   | <b>211 538</b> | <b>211 538</b>            |                          |

## 2.8.11 Chiffre d'affaires

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

| En K€                             | 30/06/2023     | 30/06/2022     |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| Ventes de produits                | 111 985        | 105 680        |
| Ventes de prestations de services | 148 885        | 117 135        |
| Ventes de marchandises            | 1 095          |                |
| Autres produits annexes           | 4 429          | 18 655         |
| <b>Total chiffre d'affaires</b>   | <b>266 394</b> | <b>241 471</b> |

## 2.8.12 Détail des charges d'exploitation

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

| En K€                                                                  | 30/06/2023      | 30/06/2022      |
|------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Achats de matières premières et autres approvisionnements              | -15 842         | -10 320         |
| Variation de stocks de matières premières et autres approvisionnements | 69              | -1 493          |
| Achats d'études et prestations de service                              | -12 934         | -11 122         |
| Achats non stockés, matériel et fournitures                            | -64 814         | -60 408         |
| Autres charges externes et autres charges d'exploitation               | -101 598        | -88 156         |
| Impôts, taxes et versements assimilés                                  | -1 359          | -1 561          |
| Rémunération du personnel                                              | -35 499         | -27 084         |
| Charges sociales                                                       | -13 323         | -9 105          |
| Participation des salariés                                             | -591            | -748            |
| Dotations aux amortissements                                           | -4 073          | -2 004          |
| Dotations aux provisions d'exploitation                                | -1 143          | -1 034          |
| Autres charges d'exploitation                                          | -1 115          | -1 853          |
| <b>Total charges d'exploitation</b>                                    | <b>-252 222</b> | <b>-214 888</b> |

## 2.8.13 Résultat financier

Le résultat financier se décompose comme suit :

| En K€                                                         | 30/06/2023    | 30/06/2022    |
|---------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Autres produits financiers                                    | 1 561         | 843           |
| Différences positives de change                               | 126           | 24            |
| <b>Total produits financiers</b>                              | <b>1 688</b>  | <b>867</b>    |
| Dotation aux amortissements et provisions                     | -443          | -994          |
| Intérêts financiers et charges financières                    | -5 042        | -3 288        |
| Autres charges financières                                    | -255          | 117           |
| Différences négatives de change                               | -684          | -295          |
| Charges nettes sur cession de valeurs mobilières de placement |               |               |
| <b>Total charges financières</b>                              | <b>-6 425</b> | <b>-4 459</b> |
| <b>Résultat financier</b>                                     | <b>-4 737</b> | <b>-3 592</b> |

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

## 2.8.14 Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel se décompose de la manière suivante :

| En K€                                              | 30/06/2023    | 30/06/2022    |
|----------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Produits exceptionnels sur opération de gestion    | 151           | 40            |
| Produits de cession d'éléments d'actifs            | 153           |               |
| Autres produits exceptionnels                      | 16            |               |
| Reprises de provisions exceptionnelles             | 8 846         | 2 215         |
| Charges exceptionnelles sur opération de gestion   | -9 309        | -4 597        |
| Valeur nette comptable des éléments d'actifs cédés | -864          |               |
| Autres charges exceptionnelles                     | -812          |               |
| Dotations de provisions exceptionnelles            | -5 869        | -247          |
| <b>Résultat exceptionnel</b>                       | <b>-7 687</b> | <b>-2 589</b> |

Le résultat exceptionnel est principalement composé de :

- Reprise de provisions sur litiges commerciaux et sociaux ;
- Charges sur projets de croissance externe ;
- Charges liées aux locaux inoccupés ;
- Charges liées aux litiges commerciaux et sociaux et à des charges non récurrentes.

## 2.8.15 Détail de la charge d'impôt sur les sociétés

| En K€                               | 30/06/2023   | 30/06/2022    |
|-------------------------------------|--------------|---------------|
| Impôts sur les sociétés             | -743         | -4 869        |
| Impôts différés                     | 4 287        | 44            |
| <b>Total impôts sur le résultat</b> | <b>3 544</b> | <b>-4 824</b> |

Le produit d'impôt différé correspond aux déficits activés basés sur le montant probable d'imputation des déficits antérieurs pour les cinq prochains exercices.

## 2.8.16 Autres informations

### 2.8.16.1 Evénements postérieurs à la clôture

Le groupe a créé en juillet 2023 la société Reworld Media US Inc. et a repris l'exploitation de la marque Grazia aux Etats-Unis, précédemment sous contrat de licence auprès d'un partenaire.

Le groupe a porté à 100% sa participation dans la société Media Commerce.

### 2.8.16.2 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 l'exercice qui présentent une importance significative et qui n'aient pas été conclues à des conditions normales de marché.

## 2.9 Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

### **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 1<sup>er</sup> janvier 2023 au 30 juin 2023

---

**BCRH & Associés**

35-37, rue de Rome  
75008 PARIS

SARL au capital de 1 300 000 €  
RCS Paris B 490 092 574

Société de Commissariat aux Comptes inscrite  
à la Compagnie Régionale de Paris

**Deloitte & Associés**

6, place de la Pyramide  
92908 Paris-La Défense Cedex

S.A.S. au capital de 2 188 160 €  
572 028 041 RCS Nanterre

Société de Commissariat aux Comptes inscrite  
à la Compagnie Régionale de Versailles et du Centre

**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 1<sup>er</sup> janvier 2023 au 30 juin 2023

---

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 consolidés semestriels relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier 2023 au 30 juin 2023, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Ces comptes consolidés semestriels ont été établis 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 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 élevée 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 des règles et principes comptables français, la régularité et la sincérité des comptes consolidés semestriels 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.

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 20 septembre 2023

Les commissaires aux comptes

**BCRH & Associés**

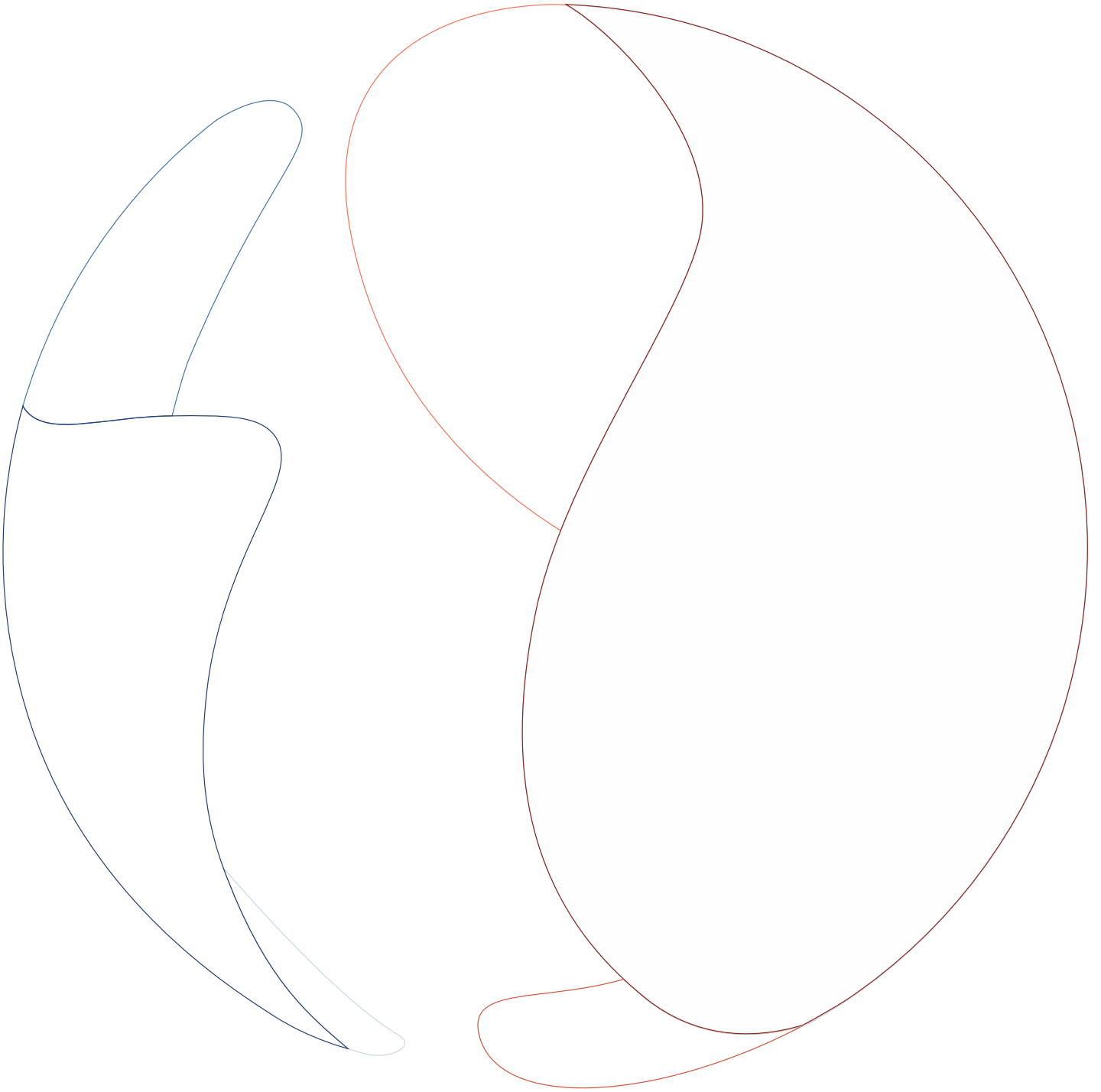
 *Paul Gauteur*

Paul Gauteur

**Deloitte & Associés**

 *Benoit Pimont*

Benoit PIMONT



**REWORLD MEDIA**  
LEADING MEDIA GROUP