4 COMPTES CONSOLIDES

4.1 Bilan consolidé 2

4.2 Compte de résultat consolidé 3

4.3 Tableau de flux de trésorerie 4

4.4 Variation des capitaux propres 5

4.5 Faits majeurs 5
4.5.1 Augmentation de capital 5
4.5.2 Prises de contrôle 5
4.5.3 Financements 6

4.6 Activités et organigramme du groupe 6
4.6.1 Activités 6
4.6.2 Organigramme du groupe au 31 décembre 2023 6
4.6.3 Liste des sociétés consolidées 7
4.6.4 Sociétés exclues du périmètre de consolidation 11

4.7 Référentiel comptable, modalités de consolidation, méthodes et règles d'évaluation 12
4.7.1 Référentiel comptable 12
4.7.2 Modalités de consolidation 12
4.7.3 Méthodes et règles d'évaluation 14

4.8 Explication des comptes du bilan et du compte de résultat et de leurs variations 17
4.8.1 Immobilisations incorporelles 17
4.8.2 Immobilisations corporelles 19
4.8.3 Immobilisations financières 19
4.8.4 Stocks et en-cours 20
4.8.5 Autres créances et comptes de régularisation 20
4.8.6 Trésorerie active 21
4.8.7 Capital social 21
4.8.8 Provisions pour risques et charges 22
4.8.9 Dettes financières 23
4.8.10 Dettes d'exploitation et hors exploitation 24
4.8.11 Engagements hors bilan 25
4.8.12 Chiffre d'affaires 25
4.8.13 Détail des charges d'exploitation 25
4.8.14 Résultat financier 26
4.8.15 Résultat exceptionnel 26
4.8.16 Impôts différés 26
4.8.17 Autres informations 27

Les procédures d'audit sur les comptes consolidés ont été effectuées. Le rapport d'audit relatif à la certification des comptes consolidés est en cours d'émission.

4.1 Bilan consolidé

En K€	Notes	31/12/2023	31/12/2022
Actif immobilisé			
Immobilisations incorporelles	4.8.1	342 078	328 967
Dont écarts d'acquisition positifs	*4.8.1*	*63 438*	*49 534*
Immobilisations corporelles	4.8.2	6 863	5 380
Immobilisations financières	4.8.3	16 850	14 308
Total de l'actif immobilisé		**365 790**	**348 655**
Actif circulant			
Stocks et en-cours	4.8.4	3 394	3 988
Impôts différés actif	4.8.16	11 134	8 202
Créances d'exploitation	4.8.5	167 735	153 212
Créances hors exploitation	4.8.5	7 918	9 853
Charges constatées d'avance	4.8.5	10 511	9 889
Trésorerie	4.8.6	97 712	118 291
Total de l'actif circulant		**298 403**	**303 435**
Total de l'actif		**664 193**	**652 090**

En K€	Notes	31/12/2023	31/12/2022
Capitaux propres			
Capital	4.8.7	1 132	1 130
Primes		58 245	58 247
Réserves		117 299	75 061
Ecarts de conversion		845	-1 151
Résultat net		24 195	42 989
Total des capitaux propres part du groupe	**4.4**	**201 716**	**176 276**
Intérêts minoritaires	4.4	17 207	14 290
Capitaux propres de l'ensemble		**218 923**	**190 567**
Provisions	4.8.8	18 509	20 072
Ecart d'acquisition négatif	4.8.8	0	4 757
Dettes			
Dettes financières	4.8.9	205 827	216 473
Dettes d'exploitation	4.8.10	183 730	185 137
Dettes hors exploitation	4.8.10	9 714	6 783
Produits constatés d'avance	4.8.10	27 491	28 300
Total du passif circulant		**445 270**	**461 523**
Total du passif		**664 193**	**652 090**

4.2 Compte de résultat consolidé

En K€	Notes	31/12/2023	31/12/2022
Produits d'exploitation			
Chiffre d'affaires	4.8.12	549 275	505 841
Autres produits d'exploitation		7 498	11 754
Charges d'exploitation	4.8.13		
Achats consommés		-200 128	-170 431
Charges externes et autres		-191 436	-183 362
Impôts, taxes et versements assimilés		-2 933	-3 205
Charges de personnel		-100 228	-81 993
Dotations aux amortissements et provisions		-9 219	-8 947
Autres charges de gestion courante		-3 598	-7 759
Résultat d'exploitation avant dotation des écarts d'acquisition		**49 231**	**61 897**
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition		7 267	1 935
Résultat d'exploitation après dotation des écarts d'acquisition		**56 498**	**63 832**
Produits financiers		3 153	1 835
Charges financières		-12 663	-8 157
Résultat financier	4.8.14	**-9 510**	**-6 322**
Résultat courant avant impôts		**46 988**	**57 510**
Résultat exceptionnel	4.8.15	**-14 797**	**-4 789**
Impôts sur les bénéfices		-5 332	-11 078
Impôts différés	4.8.16	89	3 017
Résultat de l'ensemble consolidé		**26 947**	**44 659**
Intérêts minoritaires		-2 752	-1 670
Résultat net part du groupe		**24 195**	**42 989**

4.3 Tableau de flux de trésorerie

En K€	Notes	31/12/2023	31/12/2022
Opérations d'exploitation			
Résultat net de l'ensemble consolidé		**26 947**	**44 659**
Amortissements des écarts d'acquisition	4.8.1 / 4.8.8	-7 267	-1 935
Dotations aux amortissements et provisions (hors actifs circulants)	4.8.1 à 4.8.3 / 4.8.8	16 667	8 483
Reprises des amortissements et provisions (hors actifs circulants)	4.8.8	-8 573	-10 257
Plus et moins-values de cession		759	445
Impôts différés		-89	-3 017
Capacité d'autofinancement		**28 444**	**38 378**
Variation du besoin en fonds de roulement			
Charges d'intérêts		10 628	5 818
Variation nette exploitation		-18 795	-1 789
Variation des stocks	4.8.4	697	-130
Variation des créances d'exploitation		-14 523	17 178
Variation des dettes d'exploitation		-4 969	-18 837
Variation nette hors exploitation		1 304	-12 518
Variation des créances hors exploitation		-2 234	-6 424
Variation des dettes hors exploitation		2 109	-10 795
Charges et produits constatés d'avance		1 430	4 701
Variation du besoin en fonds de roulement		-17 491	-14 307
Flux net de trésorerie généré par l'activité		**21 581**	**29 888**
Opérations d'investissement			
Décaissement / acquisition des immobilisations incorporelles et corporelles	4.8.1 / 4.8.2	-10 206	-5 252
Encaissement / cession des immobilisations incorporelles et corporelles		0	4
Décaissement / acquisition des immobilisations financières	4.8.3	-3 567	-2 002
Encaissement / cession des immobilisations financières	4.8.3	899	1 143
Incidence des variations de périmètre		-7 220	-84 045
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement		**-20 095**	**-90 151**
Opérations de financement			
Augmentation de capital, apports et frais liés	4.4	0	10
Encaissements provenant d'emprunts	4.8.9 / 4.5.3	11 851	145 000
Remboursement d'emprunts	4.8.9	-23 299	-82 264
Dividendes versés aux minoritaires		-750	-2 000
Intérêts payés / variation des intérêts courus		-9 937	-4 810
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement		**-22 135**	**55 936**
Variation de trésorerie		**-20 649**	**-4 327**
Incidence des variations des taux de change		69	-292
Trésorerie à l'ouverture (*)		**118 291**	**122 910**
Trésorerie à la clôture (*)		**97 712**	**118 291**

(*) Y compris concours bancaire courant

4.4 Variation des capitaux propres

Situation à la clôture Montant en K€	Capital social	Primes	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Total des capitaux propres part du groupe	Intérêts minoritaires
Solde au 31/12/2021	**1 110**	**58 038**	**37 259**	**38 690**	**135 096**	**14 319**
Augmentation de capital	20	-20				
Affectation du résultat 2021			38 690	-38 690		
Résultat de l'exercice 2022				42 989	42 989	1 670
Dividendes						-2 000
Variations de périmètre						
Variation des écarts de conversion			-2 076		-2 076	973
Impacts des éléments du palier Tradedoubler		229			229	-672
Autres mouvements			37		37	1
Solde au 31/12/2022	**1 130**	**58 247**	**73 910**	**42 989**	**176 276**	**14 290**
Augmentation de capital	2	-2				
Affectation du résultat 2022			42 989	-42 989		
Résultat de l'exercice 2023				24 195	24 195	2 752
Dividendes						-750
Variations de périmètre			406		406	
Variation écarts de conversion			822		822	914
Autres mouvements			17		17	
Solde au 31/12/2023	**1 132**	**58 245**	**118 144**	**24 195**	**201 716**	**17 207**

4.5 Faits majeurs

4.5.1 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.

Le Conseil d'Administration de Reworld Media SA, en date du 1er septembre 2023, a procédé à une augmentation de capital social par création de 5 614 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 0,1 K€ de valeur nominale.

4.5.2 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.

4.5.3 Financements

Au cours de l'exercice 2023, la société Reworld Media SA a effectué un tirage pour un montant total de 12 M€ sur une ligne de crédit bancaire destinée à financer les investissements.

4.6 Activités et organigramme du groupe

4.6.1 Activités

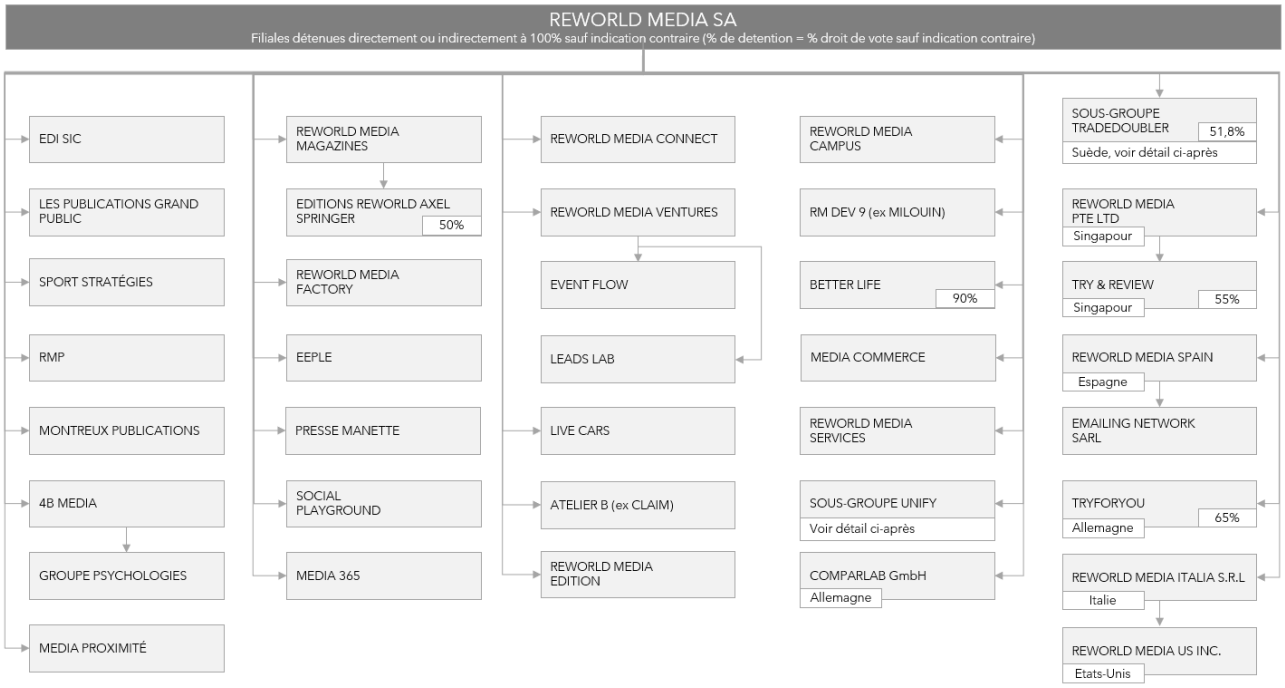
La société Reworld Media, société consolidante du groupe Reworld Media, est une société anonyme de droit français. Elle est cotée sur Euronext Growth à Paris. Son siège social est situé au 8, rue Barthélémy Danjou, 92100 Boulogne-Billancourt.

Les comptes consolidés 2023 ont été arrêtés par le conseil d'administration du 20 mars 2024.

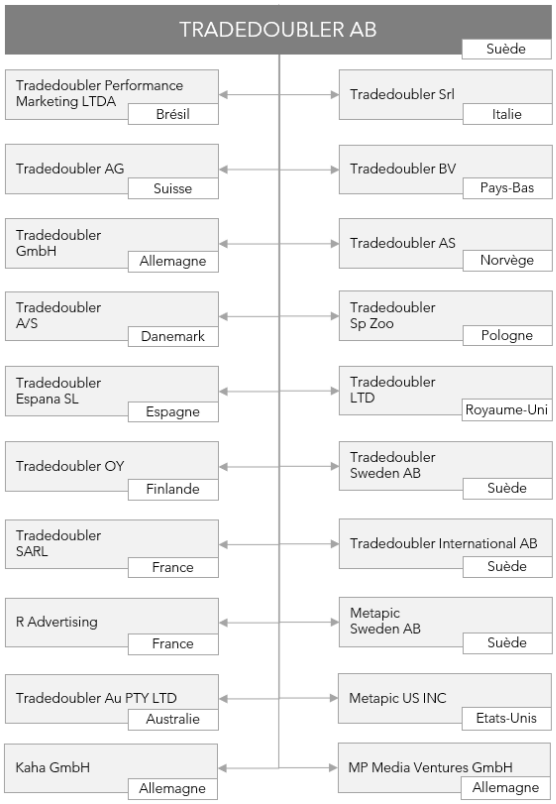
Le capital social de la société Reworld Media est composé de 56 615 410 actions au 31 décembre 2023 pour un total de 1 132 308 euros.

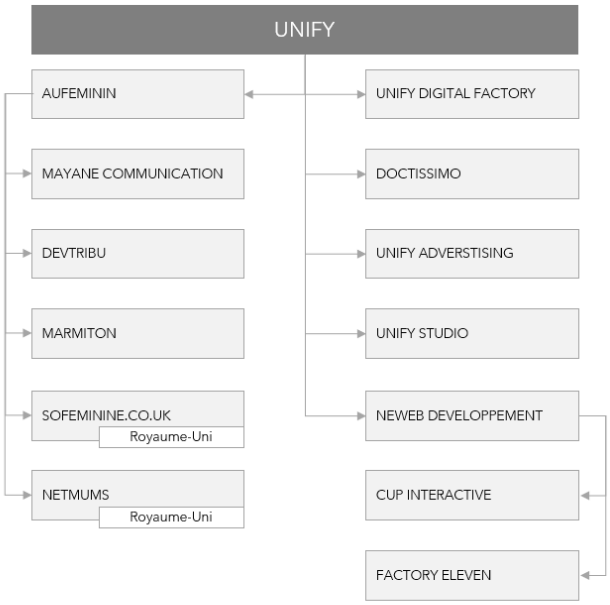
4.6.2 Organigramme du groupe au 31 décembre 2023

Organigramme du groupe



Organigramme des sous-groupe Tradedoubler et Unify





4.6.3 Liste des sociétés consolidées

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

Société et forme juridique forme juridique	N° Siren	Siège social	Méthode de consolidation 31/12/2023	Méthode de consolidation 31/12/2022	% contrôle 31/12/2023	% contrôle 31/12/2022	% intérêt 31/12/2023	% intérêt 31/12/2022
REWORLD MEDIA SA	439 546 011	8 rue Barthélémy Danjou 92100 Boulogne-Billancourt	Société mère	Société mère	Société mère	Société mère	Société mère	Société mère
REWORLD MEDIA FACTORY SAS	793 167 974	8 rue Barthélémy Danjou 92100 Boulogne-Billancourt	Intégration globale	Intégration globale	100%	100%	100%	100%
EDI SIC SARL	397 912 528	8 rue Barthélémy Danjou 92100 Boulogne-Billancourt	Intégration globale	Intégration globale	100%	100%	100%	100%
LES PUBLICATIONS GRAND PUBLIC SAS	419 648 902	8 rue Barthélémy Danjou 92100 Boulogne-Billancourt	Intégration globale	Intégration globale	100%	100%	100%	100%
REWORLD MEDIA SPAIN (EX EMAILING NETWORK EUROPE)	N/A	Calle Mallorca, número 237-bis, principal, 1°-A Barcelona - España	Intégration globale	Intégration globale	100%	100%	100%	100%
EMAILING NETWORK SARL	494 084 395	8 rue Barthélémy Danjou 92100 Boulogne-Billancourt	Intégration globale	Intégration globale	100%	100%	100%	100%
REWORLD MEDIA PTE LTD	N/A	730B Geyland Road Singapore 389641	Intégration globale	Intégration globale	100%	100%	100%	100%
RMP SAS	802 743 781	8 rue Barthélémy Danjou 92100 Boulogne-Billancourt	Intégration globale	Intégration globale	100%	100%	100%	100%
REWORLD MEDIA VENTURES SAS	808 368 666	8 rue Barthélémy Danjou 92100 Boulogne-Billancourt	Intégration globale	Intégration globale	100%	100%	100%	100%

Société et forme juridique forme juridique	N° Siren	Siège social	Méthode de consolidation 31/12/2023	Méthode de consolidation 31/12/2022	% contrôle 31/12/2023	% contrôle 31/12/2022	% intérêt 31/12/2023	% intérêt 31/12/2022
MONTREUX PUBLICATIONS SAS	808 385 744	8 rue Barthélémy Danjou 92100 Boulogne-Billancourt	Intégration globale	Intégration globale	100%	100%	100%	100%
REWORLD MEDIA CONNECT SAS	814 841 516	8 rue Barthélémy Danjou 92100 Boulogne-Billancourt	Intégration globale	Intégration globale	100%	100%	100%	100%
TRY & REVIEW PTE LTD	N/A	737 Geyland Road #02-01 Singapore 389674	Intégration globale	Intégration globale	55%	55%	55%	55%
MEDIA365 SAS	432 067 601	8 rue Barthélémy Danjou 92100 Boulogne Billancourt	Intégration globale	Intégration globale	100%	100%	100%	100%
SPORT STRATEGIES SAS	478 052 228	8 rue Barthélémy Danjou 92100 Boulogne Billancourt	Intégration globale	Intégration globale	100%	100%	100%	100%
REWORLD MEDIA SERVICES SAS	825 067 705	8 rue Barthélémy Danjou 92100 Boulogne Billancourt	Intégration globale	Intégration globale	100%	100%	100%	100%
LEADS LAB SAS	820 123 859	8 rue Barthélémy Danjou 92100 Boulogne Billancourt	Intégration globale	Intégration globale	100%	100%	100%	100%
EDITIONS REWORLD AXEL SPRINGER SNC	347 863 060	40 av. Aristide Briand 92220 Bagneux	Intégration globale	Intégration globale	50%	50%	50%	50%
REWORLD MEDIA FRANCE SAS	477 494 371	40 av. Aristide Briand 92220 Bagneux	N/A	Intégration globale	0%	100%	0%	100%
REWORLD MEDIA MAGAZINES SAS	452 791 262	40 av. Aristide Briand 92220 Bagneux	Intégration globale	Intégration globale	100%	100%	100%	100%
EVENT FLOW SAS	851 764 787	8 rue Barthélémy Danjou 92100 Boulogne-Billancourt	Intégration globale	Intégration globale	100%	100%	100%	100%
MEDIA PROXIMITE SAS	892 491 515	8 rue Barthélémy Danjou 92100 Boulogne-Billancourt	Intégration globale	Intégration globale	100%	100%	100%	100%
REWORLD MEDIA EDITIONS SAS	892 491 507	8 rue Barthélémy Danjou 92100 Boulogne-Billancourt	Intégration globale	Intégration globale	100%	100%	100%	100%
REWORLD MEDIA CAMPUS SAS	892 491 127	8 rue Barthélémy Danjou 92100 Boulogne-Billancourt	Intégration globale	Intégration globale	100%	100%	100%	100%
TRYFORYOU GMBH	N/A	An die Geschäftsleitung Wiesbadener Straße 7 - 81243 München Deutschland	Intégration globale	Intégration globale	65%	65%	65%	65%
BETTER LIFE SAS (EX RM DEV 7)	907 516 900	8 rue Barthélémy Danjou 92100 Boulogne-Billancourt	Intégration globale	Intégration globale	90%	80%	90%	80%
ATELIER B SAS	894 357 268	8 rue Barthélémy Danjou 92100 Boulogne-Billancourt	Intégration globale	Intégration globale	100%	60%	100%	60%
SOCIAL PLAYGROUND SAS	894 689 421	8 rue Barthélémy Danjou 92100 Boulogne-Billancourt	Intégration globale	Intégration globale	100%	100%	100%	100%
LEADS LAB IBERIA	N/A	Rua Alfredo Allen, 455 Porto Portugal	N/A	Intégration globale	0%	100%	0%	100%
LA FINANCIERE SUPERSOLUCE HOLDING SAS	884 381 245	8 rue Barthélémy Danjou 92100 Boulogne-Billancourt	N/A	Intégration globale	0%	100%	0%	100%
APPS TV SAS	792 570 400	8 rue Barthélémy Danjou 92100 Boulogne-Billancourt	N/A	Intégration globale	0%	100%	0%	100%

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

Société et forme juridique forme juridique	N° Siren	Siège social	Méthode de consolidation 31/12/2023	Méthode de consolidation 31/12/2022	% contrôle 31/12/2023	% contrôle 31/12/2022	% intérêt 31/12/2023	% intérêt 31/12/2022
SOFEMININE.CO.UK	06464988	2 Riding House Street London United Kingdom	Intégration globale	Intégration globale	100%	100%	100%	100%
NETMUMS	04407586	2 Riding House Street London United Kingdom	Intégration globale	Intégration globale	100%	100%	100%	100%
REWORLD MEDIA ITALIA S.R.L.	12693020963	Via Bianca di Savoia 12 20122 Milano MI Italia	Intégration globale	Non consolidée	100%	0%	100%	0%
COMPARLAB GMBH	HRB 290378	Mainzer Straße 13, 80804 München Deutschland	Intégration globale	Non consolidée	100%	0%	100%	0%
REWORLD MEDIA US INC.	93-2480131	122 East 42nd Street, New York, 10168, Usa	Intégration globale	Non consolidée	100%	0%	100%	0%
SOUS-GROUPE : TRADEDOUBLER AB	556575-7423	Birger Jarlsgatan 57A 113 56 Stockholm 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 forme juridique	N° Siren ou équivalent	Siège social	Méthode de consolidation 31/12/2023	Méthode de consolidation 31/12/2022	% contrôle 31/12/2023	% contrôle 31/12/2022	% intérêt 31/12/2023	% intérêt 31/12/2022
TRADEDOUBLER OY	777 468	Helsingfors, Finland	Intégration globale	Intégration globale	100%	100%	100%	100%
TRADEDOUBLER A/S	25 137 884	Köpenhamn, Danemark	Intégration globale	Intégration globale	100%	100%	100%	100%
TRADEDOUBLER LTD	3 921 985	London, United 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) 26762 (Rac)	Milano, Italia	Intégration globale	Intégration globale	100%	100%	100%	100%
TRADEDOUBLER GMBH	76167/URNo R181/2001	München, 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, 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 28.851-0	Zürich, Suisse	Intégration globale	Intégration globale	100%	100%	100%	100%
TRADEDOUBLER PERFORMANCE MARKETING LTDA	14.273.556/0 001-66	Sao Paolo, 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 States	Intégration globale	Intégration globale	100%	100%	100%	100%
TRADEDOUBLER AU PTY LTD	663821887	Melbourne, Australia	Intégration globale	Intégration globale	100%	100%	100%	100%

Société et forme juridique forme juridique	N° Siren ou équivalent	Siège social	Méthode de consolidation 31/12/2023	Méthode de consolidation 31/12/2022	% contrôle 31/12/2023	% contrôle 31/12/2022	% intérêt 31/12/2023	% intérêt 31/12/2022
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%

Au cours de l'exercice, les filiales Comparlab et Reworld Media US ont été créées. Elles sont détenues à 100%.

Par ailleurs, les fusions / TUP suivantes ont eu lieu : TUP de la société La Financière Super Soluce SAS dans Reworld Media SA, fusion de la société Reworld Media France SAS dans Reworld Media Magazine SAS et fusion de la société Apps TV SAS dans Eeple SAS.

4.6.4 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)
- All Sport Talent Agency (10 % du capital)
- Spoon and sofa (11% du capital)
- Pimp my room (15% du capital) en cours de liquidation amiable
- BF Europe (30% du capital)
- Greentastic (14% du capital)
- Robobox (15% du capital)
- E-Health (9,91% du capital)
- Communauté Woopen Inc. (2,73% du capital)
- Topcopro (3,31% du capital)
- Postumo (6,63% du capital)
- Wooskill (3% 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 26,88% 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)

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

4.7.1 Référentiel comptable

Les comptes annuels du groupe Reworld Media sont établis conformément au règlement relatif aux comptes consolidés en vigueur en France. Les dispositions du règlement n°20.01 du Comité de Réglementation Comptable, homologué le 09 octobre 2020, sont appliquées.

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

L'application des méthodes du règlement ANC 2020-01 est présenté en 4.7.3.1.

4.7.2 Modalités de consolidation

4.7.2.1 Méthodes de consolidation

La consolidation est réalisée à partir des comptes relatifs à la période du 1er janvier au 31 décembre 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.

4.7.2.2 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.

4.7.2.3 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.

4.7.2.4 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.

4.7.2.5 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 :

	31/12/2023		31/12/2022	
Devises	**Taux de clôture**	**Taux moyen**	**Taux de clôture**	**Taux moyen**
Couronne Suedoise (SEK)	11,0960	11,4728	11,1218	10,9859
Dollar de Singapour (SGD)	1,4591	1,4523	1,4300	1,4313
Livre Sterling (GBP)	0,8691	0,8699	0,8869	0,8695
Dollar américain (USD)	1,1050	1,0816	1,0666	1,0801

4.7.2.6 Écarts d'acquisition

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

- Le coût d'acquisition des titres de participation ;
- La quote-part de l'entreprise acquéreuse dans l'évaluation totale des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition.

Les écarts d'acquisition font l'objet d'un test de perte de valeur au moins une fois par an ou plus fréquemment s'il existe des indices de perte de valeur. Le test de perte de valeur consiste à comparer la valeur nette comptable de l'actif à sa valeur recouvrable, qui est la valeur la plus élevée entre sa juste valeur diminuée des coûts de cession et sa valeur d'utilité. La valeur d'utilité est obtenue par actualisation des flux futurs de trésorerie.

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

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

Les écarts d'acquisition de la société Tradedoubler sont constatés en SEK pour les montants de 211,7 MSEK au 29/02/16 (soit 22,7 M€ au jour de l'opération), de 21,9 MSEK au 31/12/2018 (soit 2,1 M€ au jour de l'opération) et de 27,6 MSEK au 28/02/2020 (soit 2,6 M€ au jour de l'opération). Cette survaleur complémentaire a été réévaluée et s'élève dorénavant à 23,6 M€ au 31 décembre 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 302 K€ au 31 décembre 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 1 552 K€ au 31 décembre 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 31 décembre 2023 est de 76 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 31 décembre 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 31 décembre 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 366 K€ au 31 décembre 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 4 937 K€ au 31 décembre 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 8 609 K€.

Un écart d'acquisition positif a été constaté en décembre 2023 à la suite de l'acquisition des titres de la société Social Playground, respectivement par Reworld Media et Media 365 pour un montant de 6 K€.

Les écarts d'acquisitions actif des deux acquisitions de l'exercice 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€. Un complément de 2,6 M€ a été doté suite à l'identification d'un nouvel actif. Une reprise de 7,3 M€ a été constatée au cours de l'exercice.

4.7.2.7 Dates de clôture des exercices des sociétés consolidées

Les sociétés sont consolidées sur la base de leur situation arrêtée au 31 décembre 2023, d'une durée de 12 mois.

4.7.3 Méthodes et règles d'évaluation

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

4.7.3.1 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	4.7.3.12
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	4.7.2.6
Comptabilisation à l'avancement des opérations partiellement achevées à la clôture de l'exercice	Référence	N/A

4.7.3.2 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.

Une dépréciation est comptabilisée quand la valeur actuelle d'un actif est inférieure à la valeur nette comptable.

Elles correspondent principalement aux marques, aux frais de recherche et développement, aux fonds de commerce exploités par le groupe, ainsi qu'aux actifs incorporels identifiés dans le cadre des acquisitions des sociétés Reworld Media Magazines - ERAS et Unify, par Reworld Media respectivement en juillet 2019 et en octobre 2022.

4.7.3.2.1 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 31 décembre 2023, les coûts activés s'élèvent à 2 369 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.

4.7.3.2.2 Durées d'amortissement des immobilisations incorporelles

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

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

4.7.3.3 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

4.7.3.4 Contrats de crédit-bail

Aucun contrat significatif de crédit-bail n'a été souscrit par le groupe au 31 décembre 2023.

4.7.3.5 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 en compte entre autres la quote-part d'actif net, devient inférieure à leur coût d'acquisition.

4.7.3.6 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.

4.7.3.7 Créances et dettes

Les créances et les dettes sont valorisées à leur valeur nominale. Une dépréciation est pratiquée nominativement lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

4.7.3.8 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.

4.7.3.9 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.

4.7.3.10 Comparabilité des exercices

Les états financiers au 31 décembre 2023 intègrent les postes du compte de résultat des sociétés sur une durée de 12 mois d'activité, à l'exception des sociétés créées ou acquises entrant dans le périmètre, pour lesquelles la durée est fonction de leur date de création ou d'acquisition.

4.7.3.11 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.

4.7.3.12 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 31 décembre 2023, le montant de l'engagement de retraite s'élève à 6 446 K€ (cf. 4.8.8).

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

4.7.3.13 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.

4.7.3.14 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.

4.7.3.15 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).

	31/12/2023	31/12/2022
Résultat net part du groupe (en K€)	24 195	42 989
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	56 583 534	55 762 460
Effet des instruments dilutifs (BSPCE / AGA)	4 743 500	2 087 037
Nombre moyen pondéré d'actions	61 327 034	57 849 497
Résultat de base par action (en €)	0,43	0,77
Résultat dilué par action (en €)	0,39	0,74

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

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

4.8.1 Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles se décomposent de la manière suivante :

En K€	Valeurs brutes	Amortissements	Dépréciations	Valeurs nettes
Ecart d'acquisition	66 393	-2 954		63 438
Frais d'établissement	102	-102		
Frais de recherche	30 951	-20 304	-3 945	6 703
Concessions, brevets, licences	133 357	-34 130	-436	98 791
Fonds commerciaux	201 220	283	-31 112	170 391
Autres immobilisations incorporelles	5 106	-2 096	-255	2 754
Immobilisations en cours	1			1
Total immobilisations incorporelles	**437 129**	**-59 303**	**-35 749**	**342 078**

Le poste des concessions, brevets et licences comprend principalement les marques Unify identifiées lors de l'allocation du prix d'acquisition. Le poste des fonds commerciaux inclut pour partie l'actif identifié lors de l'allocation du prix d'acquisition relatif aux sociétés Reworld Media Magazines et ERAS.

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

En K€	Valeurs brutes	Amortissements	Dépréciations	Valeurs nettes
Clôture N-1	**368 590**	**-53 614**	**-35 543**	**279 433**
Mouvements de périmètre	-81	-18		-99
Augmentations	6 502	-6 153		349
Diminutions	-4 343	3 766	-196	-773
Ecarts de change	184	-135	-9	40
Transfert de comptes à compte	-109	- 86		-195
Autres mouvements	-7	-110		-117
Clôture N	**370 736**	**-56 349**	**-35 749**	**278 639**

Les écarts d'acquisitions portent sur les sociétés suivantes :

En K€	31/12/2022	Mouvements de périmètre	Amort. Dépréciations	Ecarts de conversion	Autres mouvements	31/12/2023
Valeurs brutes						
Reworld Media Spain (ex Emailing Network Europe)	72					72
Reworld Media Factory	312					312
Les Publications Grand Public (ex-Planning TV)	439					439
Tradedoubler	23 503			55		23 558
Tradedoubler (R-Advertising)	1 555			-3		1 552
Tradedoubler (Metapic)	301			1		302
Tradedoubler (MP Media Ventures GmbH)		388		-22		366
Tradedoubler (Kaha GmbH)		5 234		-297		4 937
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
Livecars	418					418
Social Playground		6				6
4B Media	5 834					5 834
Reworld Media Italia		8 609				8 609
Total valeurs brutes	**52 424**	**14 236**		**-267**		**66 393**
Amortissements et dépréciations						
Reworld Media Spain (ex Emailing Network Europe)	-72					-72
Reworld Media Factory	-312					-312
Les Publications Grand Public (ex-Planning TV)	-399					-399
Media365	-1 423					-1 423
Leads Lab	-499					-499
Event Flow	-184		-65			-249
Total amortissements et dépréciations	**-2 890**		**-65**			**-2 954**
Valeurs nettes						
Reworld Media Spain (ex Emailing Network Europe)						
Reworld Media Factory						
Les Publications Grand Public (ex-Planning TV)	39					39
Tradedoubler	23 503			55		23 558
Tradedoubler (R-Advertising)	1 555			-3		1 552
Tradedoubler (Metapic)	301			1		302
Tradedoubler (MP Media Ventures GmbH)		388		-22		366
Tradedoubler (Kaha GmbH)		5 234		-297		4 937
Media365	8 858					8 858
Leads Lab						
Event Flow	141		-65			76
Eeple	7 391					7 391
La Financière Supersoluce Holding	1 494					1 494
Livecars	418					418
Social Playground		6				6
4B Media	5 834					5 834
Reworld Media Italia		8 609				8 609
Total valeurs nettes	**49 534**	**14 236**	**-65**	**-267**		**63 438**

4.8.2 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles se décomposent de la manière suivante :

En K€	Valeurs brutes	Amortissements	Valeurs nettes
Installations techniques, matériels et outillages	3 286	-2 347	939
Autres immobilisations corporelles	16 918	-10 997	5 921
Immobilisations corporelles en cours	118	-115	3
Total immobilisations corporelles	**20 322**	**-13 459**	**6 863**

Les variations des immobilisations corporelles sont les suivantes :

En K€	Valeurs brutes	Amortissements et provisions	Valeurs nettes
Clôture N-1	**16 960**	**-11 580**	**5 380**
Mouvements de périmètre	67	-44	23
Augmentations	4 486	-3 083	1 403
Diminutions	-1 230	1 237	7
Ecarts de change	39	10	49
Clôture N	**20 322**	**-13 459**	**6 863**

4.8.3 Immobilisations financières

En K€	Valeurs brutes	Dépréciations	Valeurs nettes
Titres de participations (1)	15 290	-5 404	9 886
Autres titres immobilisés	3 929	-3 405	524
Créances rattachées à des participations	1 924		1 924
Prêts	1 951	-1 826	125
Dépôts et cautionnements	4 048	-122	3 926
Autres immobilisations financières	87		87
Intérêts courus	378		378
Total immobilisations financières	**27 607**	**-10 757**	**16 850**

(1) Les titres de participations portent sur les sociétés non consolidées (cf. 4.6.4).

Les variations des immobilisations financières sont les suivantes :

En K€	Valeurs brutes	Dépréciations	Valeurs nettes
Clôture N-1	**24 297**	**-9 990**	**14 308**
Mouvements de périmètre			
Augmentations	3 567	-1 106	2 461
Diminutions	-252	338	86
Ecarts de change	-5		-5
Clôture N	**27 607**	**-10 757**	**16 850**

4.8.4 Stocks et en-cours

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

En K€	Valeurs brutes	Dépréciations	Valeurs nettes
Matières premières	4 470	-1 175	3 295
Encours de biens et services	0		0
Produits finis	1 673	-1 693	-21
Marchandises	120		120
Total stocks et encours	**6 262**	**-2 868**	**3 394**

Les variations des stocks sont les suivantes :

En K€	Valeurs brutes	Dépréciations	Valeurs nettes
Clôture N-1	**6 856**	**-2 868**	**3 988**
Variation	-594		-594
Clôture N	**6 262**	**-2 868**	**3 394**

4.8.5 Autres créances et comptes de régularisation

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

En K€	Valeurs brutes	Dépréciations	Valeurs nettes
Avances et acomptes versés sur commandes	982		982
Clients	114 849	-26 934	87 914
Clients - factures à émettre	58 051		58 051
Créances sociales	85		85
Autres créances fiscales (hors IS)	20 702		20 702
Total créances d'exploitation	**194 669**	**-26 934**	**167 735**
Comptes courants débiteurs	1 559	-944	615
Débiteurs divers	3 391	-44	3 347
Etat - impôts sur les bénéfices	3 956		3 956
Total autres créances et comptes de régularisation	**8 905**	**-988**	**7 918**
Charges constatées d'avance	10 511		10 511
Total créances	**214 085**	**-27 922**	**186 163**

Les créances fiscales correspondent principalement aux postes de TVA récupérable.

Les créances 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	982	982	
Clients	87 914	87 914	
Clients - factures à émettre	58 051	58 051	
Créances sociales	85	85	
Autres créances fiscales (hors IS)	20 702	20 702	
Total créances d'exploitation	**167 735**	**167 735**	
Comptes courants débiteurs	615	615	
Débiteurs divers	3 347	3 347	
Etat - impôts sur les bénéfices	3 956	3 956	
Total créances hors exploitation	**7 918**	**7 918**	
Charges constatées d'avance	10 511	10 511	
Total créances	**186 163**	**186 163**	

4.8.6 Trésorerie active

La trésorerie active se décompose de la manière suivante :

En K€	31/12/2023	31/12/2022
Valeurs mobilières de placement	30 030	33 938
Actions propres	12 171	12 171
Provisions et dépréciations des valeurs mobilières de placement	-76	-41
Disponibilités	55 587	72 224
Total trésorerie active	**97 712**	**118 291**

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 cours de bourse du dernier jour de l'exercice, 3,56€, les actions propres seraient valorisées pour un total de 12 609K€.

Une partie de l'excédent de trésorerie a été placé sur des comptes à terme à maturité de 1 à 12 mois et est inclus au 31 décembre 2023 dans le poste Valeurs mobilières de placement.

4.8.7 Capital social

4.8.7.1 Capital social

Au 31 décembre 2023, le capital social s'élève à 1 132 308 € et se compose de 56 615 410 actions d'une valeur nominale de 0,02 €.

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

Nombre d'actions à la fin de l'exercice 2022	**56 522 759**
Augmentation de capital du 29/04/2023	87 037
Augmentation de capital du 01/09/2023	5 614
Nombre d'actions à la fin de l'exercice 2023	**56 615 410**

4.8.8 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	31/12/2023
Litiges	5 557	0	1 104	-1 364		5 297
Autres risques	2 211	0	2 650	-1 664		3 198
Total provisions pour risques	**7 768**	**0**	**3 755**	**-3 028**		**8 495**
Pensions et obligations similaires	6 988	259	300	-1 103		6 446
Restructuration	60	0	0	-40		20
Autres charges	5 255	0	3 292	-4 999		3 548
Total provisions pour charges	**12 304**	**259**	**3 593**	**-6 141**		**10 013**
Total provisions pour risques et charges	**20 072**	**259**	**7 348**	**-9 169**		**18 509**
Dont dotations et reprises (hors écart d'acquisition) :						
- d'exploitation			300	-1 103		
- financières			0	0		
- exceptionnelles			7 046	-8 067		

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

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

- Taux d'actualisation : 3,10 %
- Taux de charges sociales : 45 %
- Age de départ en retraite : Taux plein CNAV

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	31/12/2023
Valeurs brutes						
Unify	6 757	2 575				9 332
Total valeurs brutes	**6 757**	**2 575**				**9 332**
Amortissements et dépréciations						
Unify	-2 000		-7 332			-9 332
Total amortissements et dépréciations	**-2 000**		**-7 332**			**-9 332**
Valeurs nettes						
Unify	4 757	2 575	-7 332			
Total valeurs nettes	**4 757**	**2 575**	**-7 332**			

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 7 M€. Une reprise de 7 M€ a été constatée sur l'exercice.

4.8.9 Dettes financières

La nature des dettes financières est la suivante :

En K€	31/12/2023	31/12/2022
Emprunts auprès des établissements de crédit	203 312	214 743
Autres emprunts et dettes assimilés	78	95
Intérêts courus non échus	2 437	1 636
Dettes financières	**205 827**	**216 473**

La variation des dettes financières est la suivante :

En K€	Emprunts auprès des établissements de crédit	Concours bancaires courants	Autres emprunts et dettes assimilés	Intérêts courus non échus	Solde
Clôture N-1	**214 743**		**95**	**1 636**	**216 473**
Augmentation	11 817		34		11 851
Remboursement	-23 297		-2		-23 299
Variation				801	801
Transfert de comptes à comptes	49		-49		
Clôture N	**203 312**		**78**	**2 437**	**205 827**

Le Groupe a effectué un nouveau tirage pour 12 M€.

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

En K€	31/12/2023	Échéances à moins d'un an	Échéances entre un et cinq ans	Échéances à plus de cinq ans
Emprunts auprès des établissements de crédit	203 312	25 800	144 812	32 700
Autres emprunts et dettes assimilés	78	78		
Intérêts courus non échus	2 437	2 437		
Dettes financières	**205 827**	**28 315**	**144 812**	**32 700**

4.8.10 Dettes d'exploitation et hors exploitation

Les autres passifs à court terme comprennent les éléments suivants :

En K€	31/12/2023	31/12/2022
Fournisseurs et comptes rattachés	60 696	55 484
Factures non parvenues	64 809	76 548
Avoirs à émettre	5 899	23
Avances et acomptes reçus sur commandes	7 465	7 217
Dettes sociales (Personnel, organismes sociaux, etc.)	22 503	22 809
Dettes fiscales (hors IS)	22 359	23 057
Total dettes d'exploitation	**183 730**	**185 137**
Fournisseurs d'immobilisations	6 264	2 638
Etat - impôts sur les bénéfices	1 352	1 036
Comptes courants créditeurs	611	1 709
Dettes diverses	1 489	1 399
Total dettes hors exploitation	**9 714**	**6 783**
Produits constatés d'avance	27 491	28 300
Total dettes	**220 937**	**220 221**

Les produits constatés d'avance correspondent principalement au montant des abonnements des différents magazines, encaissés au 31 décembre 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	60 696	60 696	
Factures non parvenues	64 809	64 809	
Avoirs à émettre	5 899	5 899	
Avances et acomptes reçus sur commandes	7 465	7 465	
Dettes sociales (Personnel, organismes sociaux, etc.)	22 503	22 503	
Dettes fiscales (hors IS)	22 359	22 359	
Total dettes d'exploitation	**183 730**	**183 730**	
Fournisseurs d'immobilisations	6 264	6 264	
Etat - impôts sur les bénéfices	1 352	1 352	
Comptes courants créditeurs	611	611	
Dettes diverses	1 489	1 489	
Total dettes hors exploitation	**9 714**	**9 714**	
Produits constatés d'avance	27 491	27 491	
Total dettes	**220 937**	**220 937**	

4.8.11 Engagements hors bilan

Engagements donnés

Contrats de location immobilière

Au 31 décembre 2023, l'engagement de paiement futur minimal au titre des contrats de location immobilière s'élève à un montant de 40 664 K€.

Covenants financiers

Certains emprunts souscrits auprès de partenaires bancaires sont soumis à des covenants financiers.

Nantissement des titres Reworld Media Magazines en date du 21 décembre 2023

Les titres de la société Reworld Media Magazines ont été nantis le 21 décembre 2023, en remplacement des titres Reworld Media France dans le cadre du contrat de crédit souscrit par Reworld Media SA auprès des établissements de crédit participant à la restructuration de la dette, pour sureté et garantie du remboursement en principal et du paiement de toutes sommes dues par Reworld Media SA.

Nantissement des titres Unify en date du 18 octobre 2022

Les titres de la société Unify ont été nantis le 18 octobre 2022 dans le cadre du contrat de crédit souscrit par Reworld Media SA auprès des établissements de crédit participant à la restructuration de la dette, pour sureté et garantie du remboursement en principal et du paiement de toutes sommes dues par Reworld Media SA.

Engagements reçus

Garantie autonome de paiement

BNP Paribas se porte caution du paiement par Reworld Media Magazines d'un montant de 827 K€ au profit de la société Network 1 au titre des garanties de paiement des loyers du site de Bagneux.

4.8.12 Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires se décompose de la manière suivante :

En K€	31/12/2023	31/12/2022
Ventes de produits	236 815	247 342
Ventes de prestations de services	305 970	254 415
Ventes de marchandises	2 931	719
Autres produits annexes	3 559	3 366
Total chiffre d'affaires	**549 275**	**505 841**

4.8.13 Détail des charges d'exploitation

Les charges d'exploitation hors dotations aux amortissements des écarts d'acquisition se décomposent de la manière suivante :

En K€	31/12/2023	31/12/2022
Achats de matières premières et autres approvisionnements	-27 237	-27 270
Variation de stocks de matières premières et autres approvisionnements	-695	558
Achats d'études et prestations de service	-33 825	-24 449
Achats non stockés, matériel et fournitures	-138 372	-119 270
Autres charges externes et autres charges d'exploitation	-191 436	-183 362
Impôts, taxes et versements assimilés	-2 933	-3 205
Rémunération du personnel	-72 382	-60 254
Charges sociales	-27 846	-21 739
Dotations aux amortissements	-8 512	-4 871
Dotations aux provisions d'exploitation	-707	-4 077
Autres charges d'exploitation	-3 598	-7 759
Total charges d'exploitation	**-507 542**	**-455 698**

4.8.14 Résultat financier

Le résultat financier se décompose comme suit :

En K€	31/12/2023	31/12/2022
Autres produits financiers	3 026	1 283
Différences positives de change	126	553
Total produits financiers	**3 153**	**1 835**
Dotation aux amortissements et provisions	-1 141	-1 171
Intérêts financiers et charges financières	-10 664	-5 818
Autres charges financières	-681	-539
Différences négatives de change	-177	-628
Total charges financières	**-12 663**	**-8 157**
Résultat financier	**-9 510**	**-6 322**

Les charges financières sont principalement composées des intérêts sur emprunts bancaires et des frais liés à la souscription de ces emprunts.

4.8.15 Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel se décompose de la manière suivante :

En K€	31/12/2023	31/12/2022
Produits exceptionnels sur opération de gestion	298	768
Produits de cession d'éléments d'actifs	145	345
Autres produits exceptionnels	434	1 559
Reprises de provisions exceptionnelles	8 997	8 290
Charges exceptionnelles sur opération de gestion	-16 432	-12 298
Charges exceptionnelles sur exercices antérieurs	-31	
Valeur nette comptable des éléments d'actifs cédés	-903	-1 099
Autres charges exceptionnelles	-557	-38
Dotations de provisions exceptionnelles	-6 748	-2 316
Résultat exceptionnel	**-14 797**	**-4 789**

Le résultat exceptionnel est principalement composé de :

- Reprise de provisions sur les réorganisations initiées les exercices précédents et sur les litiges ;
- Charges liées aux réorganisations.

4.8.16 Impôts différés

En K€	31/12/2023	Variation
Impôts différés actif	11 134	2 932
Impôts différés passif		
Total impôts différés nets	**11 134**	**2 932**

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

La variation correspond à la différence entre la reprise d'impôts différés à la suite de la consommation de déficits antérieurs et la dotation suite à l'activation de nouveaux déficits.

4.8.16.1 Détail de la charge d'impôt sur les sociétés

En K€	31/12/2023	31/12/2022
Impôts sur les sociétés	-5 332	-11 078
Impôts différés	89	3 017
Total impôts sur le résultat	**-5 243**	**-8 061**

4.8.16.2 Preuve d'impôt

Rationalisation de l'impôt	**31/12/2023**
Résultat net des sociétés intégrées (1)	19 680
Neutralisation des dotations sur les amortissements des écarts d'acquisition	7 267
Résultat net de l'ensemble consolidé	**26 947**
Impôts sur les résultats (2)	5 243
Résultat net avant impôt (1) + (2)	**24 923**
Impôt théorique au taux en vigueur, 25% (3)	6 231
Différence d'impôt (2) - (3)	**-988**

Explications	**Charges**	**Produits**
Différences permanentes social	5 401	
Différences permanentes consolidation	247	
Utilisation déficits non activés précédemment		4 721
Impôts différés non activés sur déficits de l'exercice		391
Autres impôts		
Différence de taux d'impôt social	452	
Total	**6 100**	**5 112**
Différence nette	**-988**	

4.8.17 Autres informations

4.8.17.1 Evénements postérieurs à la clôture

Néant.

4.8.17.2 Rémunération des dirigeants et honoraires

Le montant global des rémunérations / honoraires des dirigeants (Pascal CHEVALIER et Gautier NORMAND) versés directement ou indirectement à ces derniers au 31 décembre 2023 s'élève à 2 031 K€ pour le groupe.

4.8.17.3 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.

4.8.17.4 Effectifs

En nombre de contrats	31/12/2023	31/12/2022	Variation
Groupe	**1 388**	**1 456**	**- 5%**

4.8.17.5 Honoraires des commissaires aux comptes

Les honoraires de commissariat aux comptes s'élèvent à 986 K€ au titre de l'exercice clos au 31 décembre 2023 pour les sociétés intégrées globalement.