

REWORLD MEDIA

Société Anonyme

16, rue du Dôme
92100 Boulogne-Billancourt

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 décembre 2015

JLS PARTNER
12, boulevard Raspail
75007 Paris

Deloitte & Associés
185, avenue Charles de Gaulle
92524 Neuilly-sur-Seine Cedex

REWORLD MEDIA

Société Anonyme
16, rue du Dôme
92100 Boulogne-Billancourt

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 décembre 2015

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2015, sur :

- le contrôle des comptes consolidés de la société REWORLD MEDIA, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- la vérification spécifique prévue par la loi.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

I. Opinion sur les comptes consolidés

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes consolidés. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes consolidés de l'exercice sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière, ainsi que du résultat de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

II. Justification des appréciations

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

la note 7.2.6. de l'annexe expose les règles et méthodes comptables relatives à l'évaluation des écarts d'acquisition. Nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes comptables précisées ci-dessus et les informations fournies dans les notes de l'annexe.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes consolidés, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

III. Vérification spécifique

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, à la vérification spécifique prévue par la loi des informations relatives au groupe données dans le rapport de gestion.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

Paris et Neuilly-sur-Seine, le 31 mars 2016

Les commissaires aux comptes

JLS PARTNER

Deloitte & Associés



Jacques SULTAN



Laurent HALFON

REWORLD MEDIA

Comptes consolidés
Exercice clos le 31 décembre 2015

REWORLD MEDIA
16, rue du dôme 92100 Boulogne-Billancourt

Table des matières

1	Bilan consolidé	4
2	Compte de résultat consolidé	5
3	Tableau de flux de trésorerie	6
4	Variation des capitaux propres	7
5	Faits majeurs	8
5.1	Prises de participation	8
5.1.1	Acquisition de titres du Groupe TRADEDOUBLER par REORLD MEDIA	8
5.1.2	Acquisition de titres ATTRACTIVE SPORT par REORLD MEDIA	8
5.1.3	Acquisition de titres ETRE GOURMAND par REORLD MEDIA VENTURES (ex RM DEV 1)	8
5.1.4	Acquisition de titres ALMARE par REORLD MEDIA VENTURES (ex RM DEV 1)	8
5.1.5	Acquisition de titres complémentaires REORLD MEDIA LIVE par REORLD MEDIA	8
5.1.6	Acquisition de titres AdBooking par REORLD MEDIA	9
5.1.7	Acquisition de titres Gem Art par REORLD MEDIA	9
5.1.8	Acquisition de titres Planning TV par REORLD MEDIA	9
5.2	Augmentations de capital de REORLD MEDIA	9
5.3	Emissions d'emprunts obligataires par REORLD MEDIA	10
5.4	Changement de dénomination de RM DEV 1	10
6	Activités et organigramme du groupe	11
6.1	Activités	11
6.2	Organigramme du groupe au 31 décembre 2015	12
6.3	Liste des sociétés consolidées	13
6.4	Sociétés exclues du périmètre de consolidation	14
7	Référentiel comptable, modalités de consolidation, méthodes et règles d'évaluation	15
7.1	Référentiel comptable	15
7.2	Modalités de consolidation	15
7.2.1	Méthodes de consolidation	15
7.2.2	Intérêts minoritaires	15
7.2.3	Élimination des opérations intragroupes	15
7.2.4	Recours à des estimations	16
7.2.5	Méthodes de conversion des comptes des sociétés étrangères	16

7.2.6	Écarts d'acquisition	16
7.2.7	Dates de clôture des exercices des sociétés consolidées	17
7.3	Méthodes et règles d'évaluation	18
7.3.1	Application des méthodes préférentielles	18
7.3.2	Immobilisations corporelles	18
7.3.3	Contrats de location-financement	18
7.3.4	Immobilisations financières	18
7.3.5	Stocks et travaux en-cours	19
7.3.6	Créances et dettes	19
7.3.7	Trésorerie et valeurs mobilières de placement	19
7.3.8	Impôts sur les bénéfices	19
7.3.9	Provisions pour risques et charges	19
7.3.10	Engagements de retraite et prestations assimilés	20
7.3.11	Reconnaissance du chiffre d'affaires	20
7.3.12	Distinction entre résultat exceptionnel et résultat courant	20
7.3.13	Résultat par action	20
8	Explication des comptes du bilan et du compte de résultat et de leurs variations	21
8.1	Immobilisations incorporelles	21
8.2	Immobilisations corporelles	22
8.3	Immobilisations financières	22
8.4	Stocks et en-cours	23
8.5	Ventilation des créances	23
8.6	Trésorerie nette	24
8.7	Capitaux propres	25
8.7.1	Capital social	25
8.7.2	Autres fonds propres	25
8.8	Provisions pour risques et charges	25
8.9	Emprunts et dettes financières	26
8.10	Autres passifs courants	27
8.11	Engagements hors bilan	28
8.12	Chiffre d'affaires	29
8.13	Détail des charges d'exploitation	29
8.14	Résultat financier	30
8.15	Résultat exceptionnel	30
8.16	Autres informations	31
8.16.1	Ventilation du résultat d'exploitation par zone géographique	31
8.16.2	Événements postérieurs à la clôture	31
8.16.3	Rémunération des dirigeants	31
8.16.4	Entreprises liées	32
8.16.5	Effectifs	32
8.16.6	Honoraires des commissaires aux comptes	32

Tous les montants sont exprimés en milliers d'euros.

1 Bilan consolidé

En K€	Notes	31/12/2015	31/12/2014
<u>ACTIF IMMOBILISE</u>			
Ecart d'acquisition	8.1	89	264
Immobilisations incorporelles	8.1	554	255
Immobilisations corporelles	8.2	699	656
Immobilisations financières	8.3	18 222	769
TOTAL DE L'ACTIF IMMOBILISE		19 564	1 944
<u>ACTIF CIRCULANT</u>			
Stocks et en-cours	8.4	978	1 073
Créances d'exploitation	8.5	23 883	21 473
Créances hors exploitation	8.5	1 121	1 436
Charges constatées d'avance	8.5	1 236	651
Trésorerie	8.6	13 587	12 629
TOTAL DE L'ACTIF CIRCULANT		40 805	37 262
Autres actifs			
TOTAL DE L'ACTIF		60 370	39 206
En K€	Notes	31/12/2015	31/12/2014
<u>CAPITAUX PROPRES</u>			
Capital	8.7	569	488
Primes		13 608	6 488
Réserves		-8 533	-3 456
Ecart de conversion		-92	-39
Résultat net		3 598	-5 078
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE	4	9 150	-1 598
Intérêts minoritaires		5	2
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE		9 154	-1 595
Autres Fonds Propres		8 979	
Provisions	8.8	1 575	12 233
<i>Dont Ecart d'acquisition négatif</i>	8.8		8 755
<u>DETTES</u>			
Dettes financières	8.9	2 318	40
Dettes d'exploitation	8.10	23 602	19 676
Dettes hors exploitation	8.10	7 797	3 339
Produits constatés d'avance	8.10	6 945	5 513
TOTAL DU PASSIF		60 370	39 206

2 Compte de résultat consolidé

En K€	Notes	31/12/2015	31/12/2014
Produits d'exploitation			
Chiffre d'affaires	8.12	60 195	47 687
Autres produits d'exploitation		641	352
Charges d'exploitation			
Achats consommés	8.13	-15 684	-13 954
Charges externes et autres		-32 131	-25 415
Impôts, taxes et versements assimilés		-397	-265
Charges de personnel		-11 281	-10 201
Dotations aux amortissements et provisions		-1 013	-780
Autres charges de gestion courante		-226	-243
RESULTAT D'EXPLOITATION	8.16.1	105	-2 819
Produits financiers		19	12
Charges financières		-120	-73
RESULTAT FINANCIER	8.14	-101	-61
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT		4	-2 881
RESULTAT EXCEPTIONNEL	8.15	-4 947	-6 788
Impôts sur les bénéfices		-5	-1
RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES		-4 948	-9 670
Dotations/reprises aux amort. des écarts d'acquisition		8 548	4 462
RESULTAT DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		3 600	-5 208
Intérêts minoritaires		2	-130
RESULTAT NET PART DU GROUPE		3 598	-5 078
Résultat net par action (€/action):			
- avant dilution		0,13	-0,21
- après dilution		0,11	-0,18

3 Tableau de flux de trésorerie

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE - KE		Notes	Montants au 31/12/2015	Montants au 31/12/2014	
OPERATIONS D'EXP OPERATIONS DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	OPERATIONS D'EXPLOITATION				
	RESULTAT NET DES ENTREPRISE INTEGRES		3 600	-5 208	
		Amortissement des écarts d'acquisition	8 1/8 8	-8 548	-4 462
		Dotations aux Amortissements et provisions (hors actifs circulants)	8 1/8 2/8 3/8 8	1 875	1 110
		Reprises des Amortissements et provisions (hors actifs circulants)	8 8	-2 967	-1 771
		Plus et moins values de cession		-616	3
	CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT		-6 655	-10 329	
	Variation des intérêts courus				
	Variation nette exploitation		1 618	-1 520	
		Var° de stock	8 4	95	41
	Var° des Créances d'exploit°		-2 545	-9 429	
	Var° des Dettes d'exploit°		4 068	7 868	
Variation nette hors exploitation		-236	-907		
	Var°des créances hors exploitation		315	-842	
	Var°des dettes hors exploitation		-1 397	-479	
	Charges et produits constatés d'avance		846	414	
VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT		1 382	-2 427		
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE		-5 273	-12 756		
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	OPERATIONS D'INVESTISSEMENT				
		Décaist / acquisition immos corporelles & incorporelles	8 1/8 2	-1 237	-990
		Encaist / cession d'immos corp et incorp		59	
		Décaist / acquisition immos financières	8 3	-11 967	-168
		Encaist / cession immos financières	8 3	949	1
		Trésorerie Nette sur Acquisition Cession de Filiales		-34	19 609
	Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement		-12 230	18 452	
OPERATIONS DE FINANCEMENT	OPERATIONS DE FINANCEMENT				
		Augmentation de capital ou apports	4	7 202	2 578
		Variation des autres fonds propres		8 979	
		Encaissements provenant d'emprunts	8 9	2 320	1
		Remboursement d'emprunts	8 9	-42	-46
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement		18 458	2 532		
VARIATION DE TRESORERIE		955	8 228		
Incidence des variations des taux de change			3	5	
TRESORERIE A L'OUVERTURE (*)		31/12/2014	12 629	4 395	
TRESORERIE A LA CLOTURE (*)		31/12/2015	13 586	12 629	

(*) y compris concours bancaires courants

4 Variation des capitaux propres

Montants en K€ Situation à la clôture	Capital social	Primes	Reserves consolidées	Résultat de l'exercice	Total des capitaux propres - part du groupe	Intérêts minoritaires
Solde au 31/12/2013	451	3 947	895	-2 314	1 190	-112
Augmentation de capital	36				36	
Augmentation des primes d'émission		2 541			2 541	
Affectation du résultat 2013			-2 314	2 314		
Résultat de l'exercice 2014				-5 078	-5 078	-130
Dividendes versés reçus						
Entrée de périmètre						
Sortie de périmètre						
Autres mouvements			-247		-247	244
Création Reworld Media Live						
Variation écarts de conversion			-39		-39	
Solde au 31/12/2014	488	6 488	-3 495	-5 078	-1 598	2
Augmentation de capital	82				82	
Augmentation des primes d'émission		7 120			7 120	
Affectation du résultat 2014			-5 078	5 078		
Résultat de l'exercice 2015				3 598	3 598	2
Annulation actions propres			-59		-59	
Annulation PV/MV sur cessions actions propres			58		58	
Autres mouvements (Nivmts Planning LV / KML / TAP)			-1		-1	1
Variation écarts de conversion			-51		-51	
Solde au 31/12/2015	569	13 608	-8 626	3 598	9 150	5

5 Faits majeurs

5.1 Prises de participation

5.1.1 Acquisition de titres du Groupe TRADEDOUBLER par REORLD MEDIA

Le 31 mars 2015, la société Reworld Media devient actionnaire de TRADEDOUBLER, groupe coté à la bourse de Stockholm, par l'acquisition de 19.1 % du capital du groupe.

Fondé en Suède en 1999, TRADEDOUBLER a été un pionnier de l'affiliation en Europe et est un des principaux acteurs paneuropéen du marketing digital à la performance. Le groupe combine une approche stratégique internationale à une expertise locale affinée selon les pays. Il accompagne 2 000 annonceurs dans leurs campagnes publicitaires en s'appuyant sur un réseau qualitatif de plus de 140 000 éditeurs. TRADEDOUBLER a été le premier à intégrer une offre e- et m-commerce permettant aux annonceurs d'étendre leurs dispositifs de publicité en ligne aux supports mobiles.

5.1.2 Acquisition de titres ATTRACTIVE SPORT par REORLD MEDIA

En février 2015 la société REORLD MEDIA a acquis 31 016 actions de la société ATTRACTIVE SPORT. Cette prise de participation représente 2.1% du capital social de cette entité.

En juillet 2015 la société REORLD MEDIA a acquis 283 333 actions de la société ATTRACTIVE SPORT portant sa participation à 17,2 %.

La société ATTRACTIVE SPORT a été absorbée via une fusion dans la société SPOREVER, cotée sur Alternext, portant le pourcentage de détention dans la société SPOREVER à 11 %.

5.1.3 Acquisition de titres ETRE GOURMAND par REORLD MEDIA VENTURES (ex RM DEV 1)

Le 9 mars 2015, la société REORLD MEDIA a acquis 44 actions de la société ETRE GOURMAND. Cette prise de participation représente 12,57 % du capital social de cette entité.

5.1.4 Acquisition de titres ALMARE par REORLD MEDIA VENTURES (ex RM DEV 1)

Le 2 juillet 2015, la société REORLD MEDIA a acquis 84 actions de la société ALMARE. Cette prise de participation représente 5 % du capital social de cette entité.

5.1.5 Acquisition de titres complémentaires REORLD MEDIA LIVE par REORLD MEDIA

Le 31 janvier 2015, la société REORLD MEDIA a acquis 20% de droits complémentaires dans REORLD MEDIA LIVE portant sa participation de 80% à 100% dans cette entité.

5.1.6 Acquisition de titres AdBooking par REORLD MEDIA

La société REORLD MEDIA a acquis 24.000 parts sociales de la société AdBooking représentant une prise de participation de 20 % dans cette entité lors de la création de cette entité.

5.1.7 Acquisition de titres Gem Art par REORLD MEDIA

La société REORLD MEDIA a acquis 30 parts sociales de la société Gem Art représentant une prise de participation de 15 % dans cette entité.

5.1.8 Acquisition de titres Planning TV par REORLD MEDIA

La société REORLD MEDIA a acquis 306 actions de la société Planning TV représentant une prise de participation de 2 % dans cette entité.

5.2 Augmentations de capital de REORLD MEDIA

Le Conseil d'Administration de REORLD MEDIA, en date du 16 mars 2015, a procédé à une augmentation de capital social par création et émission de 768 108 actions REORLD MEDIA nouvelles au prix unitaire de 1,85 € se composant de 0,02 € de valeur nominale et de 1,83 € de prime d'émission. L'augmentation de capital, avec suppression du droit préférentiel de souscription par placement privé (au profit d'un cercle restreint d'investisseurs), s'élève à un montant total prime d'émission incluse de 1 421 K€. Ce montant se décompose de la manière suivante :

- 15 K€ de valeur nominale ;
- 1 406 K€ de prime d'émission.

Le Conseil d'Administration de REORLD MEDIA, en date du 30 avril 2015, a procédé à une augmentation de capital social par création et émission de 2 702 703 actions REORLD MEDIA nouvelles au prix unitaire de 1,85 € se composant de 0,02 € de valeur nominale et de 1,83 € de prime d'émission. L'augmentation de capital, avec suppression du droit préférentiel de souscription par placement privé (au profit d'un cercle restreint d'investisseurs) réalisée par compensation de créances, s'élève à un montant total prime d'émission incluse de 5 000 K€. Ce montant se décompose de la manière suivante :

- 54 K€ de valeur nominale ;
- 4 946 K€ de prime d'émission.

Le Conseil d'Administration de REORLD MEDIA, en date du 30 décembre 2015, a procédé à une augmentation de capital social par création et émission de 618 920 actions REORLD MEDIA nouvelles au prix unitaire de 1,85 € se composant de 0,02 € de valeur nominale et de 1,83 € de prime d'émission. L'augmentation de capital, avec suppression du droit préférentiel de souscription par placement privé (au profit d'un cercle restreint d'investisseurs) s'élève à un montant total prime d'émission incluse de 1 145 K€. Ce montant se décompose de la manière suivante :

- 12 K€ de valeur nominale ;
- 1 133 K€ de prime d'émission.

5.3 Emissions d'emprunts obligataires par REORLD MEDIA

Le Conseil d'Administration du 16 mars 2015 a décidé, sur la base de la délégation conférée par l'Assemblée Générale du 28 mai 2014, de procéder à l'émission d'un emprunt obligataire de 3 579 K€, d'une durée de 3 ans, par émission d'un placement privé auprès d'un cercle restreint d'investisseurs de 1 934 595 obligations de 1.85€ chacune convertibles en 1 934 595 actions ordinaires selon des termes et conditions conformes au contrat d'émission en date du 23 mars 2015. Une prime de non-conversion de 4 % est prévue au contrat. Le management estime que 100 % des obligations seront converties en actions.

Le Conseil d'Administration du 7 Décembre 2015 a décidé, sur la base de la délégation conférée par l'Assemblée Générale du 28 mai 2014, de procéder à l'émission d'un emprunt obligataire de 1 400 K€, d'une durée de 3 ans, par émission d'un placement privé auprès d'un cercle restreint d'investisseurs de 756 757 obligations de 1.85€ chacune convertibles en 756 757 actions ordinaires selon des termes et conditions conformes au contrat d'émission en date du 17 décembre 2015. Une prime de non-conversion de 4 % est prévue au contrat. Le management estime que 100 % des obligations seront converties en actions.

5.4 Changement de dénomination de RM DEV 1

Lors de l'Assemblée Générale du 15 juin 2015, REORLD MEDIA a décidé de modifier la dénomination de la société RM DEV 1 par REORLD MEDIA VENTURES.

6 Activités et organigramme du groupe

6.1 Activités

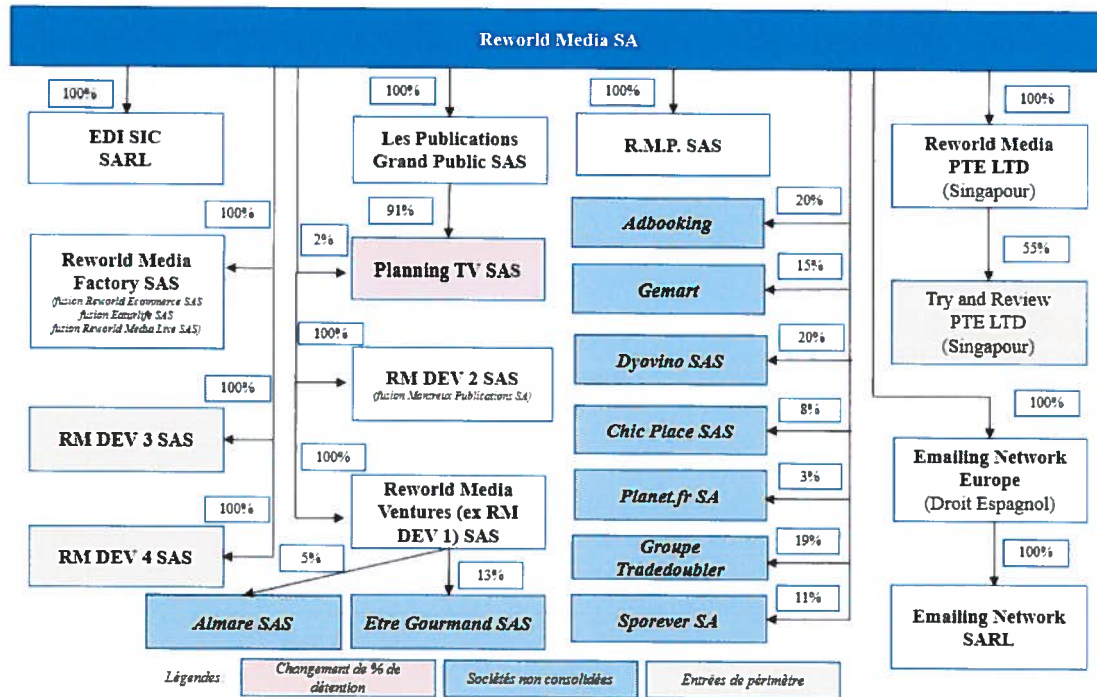
REORLD MEDIA, Groupe de Médias, connaît ses lecteurs et leur parle des contenus qui les intéressent sur les supports qu'ils utilisent.

Aussi, le Groupe a la conviction qu'en contextualisant les médias grâce à la data, les médias deviennent des déclencheurs d'achat chez les lecteurs-consommateurs au bénéfice des annonceurs, clients de REORLD. Les consommateurs actuels imposent qu'il y ait une complémentarité entre médias online et offline.

Alors qu'aujourd'hui, l'écosystème parle en « Visiteurs Uniques » et puissance, le Groupe a l'ambition d'aller au-delà des simples enjeux de puissance et d'emmener la sphère vers une rémunération à la performance premium. REORLD MEDIA permet ainsi aux annonceurs de répondre aux deux enjeux principaux : créer une marque forte et gagner en performance commerciale. Il s'agit pour les annonceurs de capitaliser sur l'ensemble des supports d'information « on line » et « off line » pour développer l'affinité avec leurs cibles tout en assurant l'institutionnalité de leurs marques.

L'approche de REORLD MEDIA consiste à créer un « nouveau media ». Organisé de façon transversale avec une seule rédaction (print + web) et une régie globale (bases des données, opérations spéciales, applications mobiles, etc.), REORLD MEDIA orchestre l'ensemble des supports media dans des dispositifs répondant à une logique de ciblage et de suivi de l'information à forte valeur ajoutée. REORLD MEDIA a l'expertise media et technique pour délivrer des messages qualifiés à un même individu, sur plusieurs supports et en mouvement. Le Groupe informe et développe ainsi l'affinité avec son lecteur au bénéfice de chacun, consommateurs et marques annonceurs.

6.2 Organigramme du groupe au 31 décembre 2015



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 2015	Méthode de consolidation 2014	% contrôle 2015	% contrôle 2014	% intérêt 2015	% intérêt 2014
Reworld Media SA	439 546 011	16 Rue du Dôme 92100 Boulogne-Billancourt	Société mère	Société mère	Société mère	Société mère	Société mère	Société mère
Reworld Media Factory SAS	793 167 974	16 Rue du Dôme 92100 Boulogne-Billancourt	Intégration globale	Intégration globale	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
EDI SIC SARL	397 912 528	16 Rue du Dôme 92100 Boulogne-Billancourt	Intégration globale	Intégration globale	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Les Publications Grand Public SAS	419 648 902	16 Rue du Dôme 92100 Boulogne-Billancourt	Intégration globale	Intégration globale	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Planning TVSAS	523 148 260	16 Rue du Dôme 92100 Boulogne-Billancourt	Intégration globale	Intégration globale	92,85%	94,21%	92,85%	94,21%
Emailing Network Europe		calle Mallorca, número 237-bis, principal, 1ª-A Barcelona	Intégration globale	Intégration globale	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Emailing Network SARL	494 084 395	16 Rue du Dôme 92100 Boulogne-Billancourt	Intégration globale	Intégration globale	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Reworld Media PTE LTD		51 Goldhill Plaza #12-11 Goldhill Plaza Singapore 308900	Intégration globale	Intégration globale	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Purple Yogo PTE LTD		51 Goldhill Plaza #12-11 Goldhill Plaza Singapore 308900	Intégration globale	Intégration globale	90,00%	95,00%	90,00%	90,00%
Reworld E-Commerce SAS	799 349 220	16 rue du Dôme 92100 Boulogne-Billancourt	Intégration globale	Intégration globale	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Reworld Media Live SAS	800 476 830	16 rue du Dôme 92100 Boulogne-Billancourt	Intégration globale	Intégration globale	100,00%	80,00%	100,00%	80,00%
Eaturifé SAS	752 655 720	16 Rue du Dôme 92100 Boulogne-Billancourt	Intégration globale	Intégration globale	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Montreux Publications SA		Chemn des Terrasses 12 1820 Terret-Montreux Suisse	Intégration globale	Intégration globale	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
RMP SAS	802 743 781	16 Rue du Dôme 92100 Boulogne-Billancourt	Intégration globale	Intégration globale	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Reworld Media Ventures (ex RM DEV 1) SAS	808 368 666	16 Rue du Dôme 92100 Boulogne-Billancourt	Intégration globale		100,00%		100,00%	
RM DEV 2 SAS	808 385 744	16 Rue du Dôme 92100 Boulogne-Billancourt	Intégration globale		100,00%		100,00%	
RM DEV 3 SAS	814 841 516	16 Rue du Dôme 92100 Boulogne-Billancourt	Intégration globale		100,00%		100,00%	
RM DEV 4 SAS	814 841 557	16 Rue du Dôme 92100 Boulogne-Billancourt	Intégration globale		100,00%		100,00%	
Try & Review		51 Goldhill Plaza #12-11 Goldhill Plaza Singapore 308900	Intégration globale		55,00%		55,00%	

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

6.4 Sociétés exclues du périmètre de consolidation

Les 8 sociétés non consolidées, présentant un caractère non significatif au regard des comptes consolidés sont les suivantes :

- Planet.fr (3% du capital) : au 31/12/2014 : CA = 6.517 K€, Résultat Net = 1.304 K€ et Capitaux Propres = 2.640 K€ ; au 31/12/2015, la valorisation boursière d'une action est de 2,88 € ;
- Dyovino SAS (20% du capital) : au 31/12/2013 : Capitaux Propres = 41 K€ ;
- Chic Place (8% du capital) : au 31/12/2014 : CA = 244 K€, Résultat Net = < 835 > K€ et Capitaux Propres = < 632 > K€ ;
- Almare (5 % du capital) : au 31/12/2014 : CA = 103 K€, Résultat Net = < 114 > K€ et Capitaux Propres = 251 K€ ;
- Etre Gourmand (13% du capital) ;
- Groupe Sporever (11% du capital) : au 31/12/2014 : CA = 13.372 K€, Résultat Net = 60 K€ et Capitaux Propres = 7.108 K€ ; au 31/12/2015, la valorisation boursière d'une action est de 1,65 € ;
- Adbooking (20% du capital) : L'exercice clos le 31/12/2015 est le premier exercice clos de la société ;
- Gemart (15% du capital).

La société non consolidée, pour laquelle la société mère n'exerce ni un contrôle de fait ou de droit ni une influence notable est la suivante :

- Le groupe Tradedoubler (19.1% du capital) : au 31/12/2015 : CA = 1.624.000 KSEK, Résultat Net = <189.826 > KSEK et Capitaux Propres = 247.931 KSEK ; au 31/12/2015, la valorisation boursière d'une action est de 0,561 €.

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

7.1 Référentiel comptable

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

7.2 Modalités de consolidation

7.2.1 Méthodes de consolidation

La consolidation est réalisée à partir des comptes relatifs à la période du 1^{er} janvier au 31 décembre 2015. Toutes les participations significatives dans lesquelles REWORLD MEDIA assure le contrôle exclusif, directement ou indirectement, sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale.

Les participations dans lesquelles REWORLD MEDIA exerce une influence notable, supposé lorsque le groupe détient directement ou indirectement plus de 20% du capital sont mises en équivalence.

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

Toutes les transactions importantes entre les sociétés consolidées sont éliminées.

L'intégration globale consiste à :

- intégrer dans les comptes de l'entreprise consolidante les éléments des comptes des entreprises consolidées, après retraitements éventuels ;
- répartir les capitaux propres et le résultat entre les intérêts de l'entreprise

consolidante et les intérêts des autres actionnaires ou associés dits « intérêts minoritaires » ;

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

La mise en équivalence consiste à :

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

7.2.2 Intérêts minoritaires

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

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

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

7.2.3 Élimination des opérations intragroupes

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

7.2.4 Recours à des estimations

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

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

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

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

7.2.5 Méthodes de conversion des comptes des sociétés étrangères

Les filiales de la société REORLD 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.

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 selon la même méthode que celle utilisée au moment des acquisitions décrite ci-dessus.

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

Au 31 décembre 2015, aucun indice de perte de valeur n'ayant été relevé, aucune dépréciation complémentaire de ces actifs n'a été enregistrée.

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

- Un écart d'acquisition positif a été constaté au 30/06/2012 suite à l'acquisition d'Emailing Network Europe et d'Emailing Network SARL par REWORLD MEDIA pour un montant de 72 K€. La valeur nette au 31/12/2015 est nulle.
- Un écart d'acquisition positif a été constaté au 08/12/2013 suite à l'acquisition de PLANNING TV par PUBLICATIONS GRAND PUBLIC pour un montant de 81 K€. Il est amorti sur 2 exercices à compter de la date d'acquisition. La valeur nette au 31/12/2015 est nulle.
- Un écart d'acquisition positif a été constaté le 24/04/2014 suite à l'acquisition d'EATURLIFE par REWORLD E-COMMERCE pour un montant de 328 K€. Il est amorti sur 2 exercices à compter de la date d'acquisition. La valeur nette au 31/12/2015 est de 52 K€ (après ajustement du prix d'acquisition pour un montant de 16 K€).
- Un écart d'acquisition positif a été constaté le 01/07/2015 suite à l'acquisition de titres complémentaires PLANNING TV par REWORLD MEDIA pour un montant de 50 K€. Il est amorti sur 2 exercices à compter de la date d'acquisition. La valeur nette au 31/12/2015 est de 37 K€.

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 10/07/2014 suite à l'acquisition de RMP par REWORLD

MEDIA pour un montant de -11 674 K€. La réorganisation liée étant terminée au 31/12/2015, l'écart d'acquisition a été complètement repris sur l'exercice. Le solde net de reprise au 31/12/2015 est nul.

7.2.7 Datas de clôture des exercices des sociétés consolidées

Les sociétés sont consolidées sur la base de leur bilan arrêté au 31/12/2015, d'une durée de 12 mois, à l'exception des sociétés créées ou acquises entrant dans le périmètre dont la durée est fonction de leur date de création ou d'acquisition.

7.3 Méthodes et règles d'évaluation

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

7.3.1 Application des méthodes préférentielles

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

7.3.1.1 Immobilisations incorporelles

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

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

7.3.1.2 Durées d'amortissement des immobilisations incorporelles

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

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

7.3.2 Immobilisations corporelles

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

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

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

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

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

7.3.3 Contrats de location-financement

Aucun contrat de location-financement n'a été souscrit par le Groupe Reworld au 31/12/2015.

7.3.4 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, lorsqu'il n'existe pas de valeur de référence récente, elle s'apprécie principalement sur la base des perspectives

de rentabilité future reposant sur les business plan établis par la direction.

Les actions propres, comptabilisées dans les comptes sociaux en immobilisations financières, sont imputées sur les capitaux propres consolidés. Il en est de même pour les provisions ou résultats de cessions liés à ces titres.

7.3.5 Stocks et travaux en-cours

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

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

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

7.3.6 Créances et dettes

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

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

7.3.7 Trésorerie et valeurs mobilières de placement

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

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

Les actions propres, comptabilisées dans les comptes sociaux en valeurs mobilières de placement, sont maintenues comme telles en consolidation. Il en est de même pour les provisions ou résultats de cessions liés à ces titres.

7.3.8 Impôts sur les bénéfices

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

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

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

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

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

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

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

Au 31/12/2015, les actifs nets d'impôts différés au niveau du Groupe Reworld n'ont pas été constatés.

7.3.9 Provisions pour risques et charges

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

provision à caractère récurrent, telle que des garanties données aux clients.

7.3.10 Engagements de retraite et prestations assimilés

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

Le montant de l'engagement de retraite s'élève à 256 K€ (cf. 8.8).

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

Le taux de revalorisation des salaires est de 1.5% et le taux d'actualisation est de 2.03%.

7.3.11 Reconnaissance du chiffre d'affaires

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

7.3.12 Distinction entre résultat exceptionnel et résultat courant

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

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

7.3.13 Résultat par action

Le résultat par action correspond au résultat net consolidé – part du groupe – se rapportant au nombre moyen pondéré d'actions de la société mère, en circulation au cours de l'exercice (à l'exclusion des actions propres déduites des capitaux propres). Le calcul du résultat par action tient compte de l'émission de deux emprunts obligataires chez REWORLD MEDIA se composant de 2 691 352 obligations chacune convertibles en actions ordinaires.

En k€		
Résultat net part du groupe	3 598	-5 078
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	26 856 474	24 637 668
Nombre d'obligations convertibles en actions	2 691 352	
Effet pondéré des instruments abolis	-4 258 016	4 258 016
Nombre moyen pondéré d'actions	33 085 842	28 895 684
Résultat de base par actions (en €)	0.13	-0.21
Résultat dilué par actions (en €)	0.11	-0.18

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

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

8.1 Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles se décomposent de la manière suivante :

En K€	Valeurs brutes	Amortissements	Dépréciations	Valeurs nettes
Ecart d'acquisition (1)	507	-418		89
Frais d'établissement	120	-120		
Frais de recherche	209	-209		
Concessions, brevets, licences	1 708	-1 336		371
Fonds commerciaux	31 045	-22	-30 954	69
Autres immobilisations incorporelles	55			55
Immobilisations en cours	59			59
TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	33 703	-2 105	-30 954	643

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

En K€ - Flux des immobilisations incorporelles (hors écarts d'acquisitions)	Valeurs brutes	Amortissements	Dépréciations	Valeurs nettes
Clôture N-1	33 075	-1 475	-31 345	255
Mouvements de périmètre	0	0	0	
Réévaluations				
Augmentations	511	-212		299
Diminutions	-391		391	
Ecarts de change				
Transfert de comptes à comptes				
Clôture N	33 195	-1 687	-30 954	554

Les écarts d'acquisition portent sur les sociétés suivantes:

En K€	31/12/2014	Augmentation	Diminution	31/12/2015
Valeurs Brutes				
Emailing Network Europe	72			72
Reworld Media Factory (ex Eaturlife)	328		-16	312
Planning TV	76	50	-3	124
Total Valeurs Brutes	476	50	-19	507
Amortissements				
Emailing Network Europe	-54	-18		-72
Reworld Media Factory (ex Eaturlife)	-109	-151		-260
Planning TV	-49	-39	2	-86
Total Amortissements	-213	-208	2	-418
Valeurs nettes				
Emailing Network Europe	18	-18		
Reworld Media Factory (ex Eaturlife)	219	-151	-16	52
Planning TV	27	11		37
Total Valeurs Nettes	264	-158	-17	89

8.2 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles se décomposent de la manière suivante :

En K€	Valeurs brutes	Amortissements	Valeurs nettes
Installations tech, mat et outillages ind.	20	-8	13
Autres immobilisations corporelles	1 855	-1 169	686
Immobilisations corporelles en cours			
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES	1 876	-1 177	699

Les variations des immobilisations corporelles sont les suivantes :

En K€	Valeurs brutes	Amortissements	Valeurs nettes
Clôture N-1	1 604	-948	656
Mouvements de périmètre			
Augmentations	726	-600	126
Diminutions	-455	371	-84
Ecarts de change	1	0	1
Autres mouvements			
Clôture N	1 876	-1 177	699

Les immobilisations concernent essentiellement les sociétés françaises.

8.3 Immobilisations financières

En K€	Valeurs brutes	Dépréciations	Valeurs nettes
Titres de participations (1)	17 748	-40	17 708
Prêts	40		40
Dépôts et cautionnements	432		432
Autres immobilisations financières	42		42
TOTAL IMMOBILISATIONS FINANCIERES	18 262	-40	18 222

(1) Les titres de participation portent sur Tradedoubler, Sporever, Etre Gourmand, Planet.fr, Chic Place, Almare, Dyovino, Addbooking, Gemart. Ces sociétés ne sont pas consolidées au 31/12/2015 (cf. 6.4). Les dépréciations sur titres de participation portent sur Dyovino pour 40 K€.

Les variations des immobilisations financières sont les suivantes :

En K€	Valeurs brutes	Dépréciations	Valeurs nettes
Clôture N-1	810	-41	769
Mouvements de périmètre	-1		-1
Augmentations	17 762	0	17 762
Diminutions	-325	1	-324
Ecarts de change	0	0	0
Clôture N	18 262	-40	18 222

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	756	-13	744
En cours biens et services	157		157
Marchandises	77		77
TOTAL STOCKS ET EN-COURS	991	-13	978

Les variations des stocks sont les suivantes :

En K€	Valeurs brutes	Dépréciations	Valeurs nettes
Clôture N-1	1 086	-13	1 073
Mouvements de périmètre			
Variation	-95		-95
Autres mouvements			
Clôture N	991	-13	978

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	52		52
Clients et comptes rattachés	18 712	-1 557	17 156
Clients douteux	592	-242	349
Clients Factures à émettre	1 743		1 743
Clients avoirs à recevoir	49		49
Créances sociales	146		146
Autres créances fiscales (hors IS)	4 388		4 388
TOTAL CREANCES D'EXPLOITATION	25 682	-1 799	23 883
Débiteurs divers	696		696
Etat - impôts sur les bénéfices	425		425
TOTAL AUTRES CREANCES	1 121		1 121
Charges constatées d'avance	1 236		1 236
TOTAL CREANCES	28 039	-1 799	26 240

Les charges constatées d'avance correspondent à des charges d'exploitation engagées sur l'année 2016.

Les créances fiscales correspondent aux postes de TVA récupérable.

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

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

En K€	Valeurs brutes	Échéances à moins d'un an	Échéances à plus d'un an
Avances et acomptes versés sur commandes	52	52	
Clients et comptes rattachés	18 712	18 712	
Clients douteux	592	592	
Clients Factures à émettre	1 743	1 743	
Clients avoirs à recevoir	49	49	
Créances sociales	146	146	
Autres créances fiscales (hors IS)	4 388	4 388	
Créances sur TVA			
TOTAL CREANCES D'EXPLOITATION	25 682	25 682	
Débiteurs divers	696	696	
Etat - impôts sur les bénéfices	425	425	
TOTAL AUTRES CREANCES	1 121	1 121	
Charges constatées d'avance	1 236	1 236	
TOTAL CREANCES	28 039	28 039	

8.6 Trésorerie nette

La trésorerie se décompose de la manière suivante :

En K€	31/12/2015	31/12/2014
Valeurs mobilières de placement	49	6 049
VMP sur actions propres	506	
Prov.dép.Valeurs mobilières de placement	-28	-28
Disponibilités	13 060	6 608
TOTAL TRESORERIE NETTE	13 587	12 629

Les actions propres sont dédiées aux programmes suivants :

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

8.7 Capitaux propres

8.7.1 Capital social

Au 31/12/2015, le capital social s'élève à 569 397,66 € et se compose de 28 469 883 actions d'une valeur nominale de 0,02 €.

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

Nombre d'actions en début d'exercice N	24 380 152
Augmentation de capital du 16/03/2015	768 108
Augmentation de capital du 30/04/2015	2 702 703
Augmentation de capital du 07/12/2015	618 920
Nombre d'actions à la fin de l'exercice N	28 469 883

8.7.2 Autres fonds propres

Les autres fonds propres sont composés de :

- 4.979 K€ d'emprunts obligataires
- 4.000 K€ de compte courant d'associés

Ces montants ont été enregistrés en autres fonds propres du fait de leur conversion lors de prochaines augmentations de capital.

8.8 Provisions pour risques et charges

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

En K€	A Nouveau	Mouvements de périmètre	Dotations	Reprises (-)	31/12/2015
Autres risques (1)	2 928	0	1 063	-2 671	1 319
TOTAL PROV. POUR RISQUES	2 928	0	1 063	-2 671	1 319
Pensions et obligations similaires	550	0	0	-295	256
TOTAL PROV. POUR CHARGES	550	0	0	-295	256
ECART D'ACQUISITION NEGATIF (2)	8 755	0		-8 756	0
TOTAL PROV. RISQUES ET CHARGES	12 233	0	1 063	-11 722	1 575

dont dotations et reprises (hors EA) :

- d'exploitation	0	340
- financières		
- exceptionnelles	1 063	2 626

(1) Les provisions pour autres risques se composent de risques sociaux :

- 426 K€ chez EDI SIC ;
- 161 K€ chez Reworld Media Factory
- 256 K€ chez Les Publications Grand Public ;

- 476 K€ chez RMP.

L'ensemble des reprises pour autres risques ont été utilisées sur l'exercice 2015. La reprise relative aux pensions et obligations similaires n'a pas été consommée.

- (2) Les reprises de provisions relatives aux écarts d'acquisition se composent de 8 756 K€ pour RMP. La réorganisation liée étant terminée au 31/12/2015, l'écart d'acquisition a été complètement repris sur l'exercice.

8.9 Emprunts et dettes financières

La nature des dettes financières est la suivante :

En K€	31/12/2015	31/12/2014
Emprunts auprès des établissements de crédit	2 247	39
Autres emprunts et dettes assimilés	70	1
Intérêts courus non échus	0	
Concours bancaires courants	1	1
TOTAL EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES	2 318	40

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	39	1	1		40
Augmentation	2 250		70		2 320
Remboursement	-42				-42
Variation		0		0	0
Clôture N	2 247	1	70	0	2 318

Les dettes financières se ventilent de la façon suivante :

- < à 1 an : 85 K€
- De 1 à 5 ans : 1.452 K€
- > à 5 ans : 710 k€

8.10 Autres passifs courants

Les autres passifs à court terme comprennent les éléments suivants :

En K€	31/12/2015	31/12/2014
Fournisseurs et comptes rattachés	12 688	9 929
Factures non parvenues	3 507	3 605
Avoirs à émettre	12	
Avances et acomptes reçus sur commandes	1 652	
Dettes sociales (Personnel, organismes sociaux...)	1 973	2 950
Dettes fiscales (Hors IS)	3 770	3 191
TOTAL DETTES D'EXPLOITATION	23 602	19 676
Fournisseurs d'immobilisations	7 533	1 717
Comptes courants créditeurs	7	4
Dettes diverses	257	1 618
TOTAL AUTRES DETTES	7 797	3 339
Produits constatés d'avance	6 945	5 513
TOTAL DETTES	38 343	28 528

Les fournisseurs d'immobilisations correspondent notamment au complément de prix et au paiement différé du prix.

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

Les produits constatés d'avance correspondent principalement au montant des abonnements aux différents titres, encaissés au 31/12/2015 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	12 688	12 688	
Factures non parvenues	3 507	3 507	
Avoirs à émettre	12	12	
Avances et acomptes reçus sur commandes	1 652	1 652	
Dettes sociales (Personnel, organismes sociaux...)	1 973	1 973	
Dettes fiscales (Hors IS)	3 770	3 770	
TOTAL DETTES D'EXPLOITATION	23 602	23 602	
Fournisseurs d'immobilisations	7 533	6 033	1 500
Comptes courants créditeurs	7	7	
Dettes diverses	257	257	
TOTAL AUTRES DETTES	7 797	6 297	1 500
Produits constatés d'avance	6 945	6 945	
TOTAL DETTES	38 343	36 843	1 500

8.11 Engagements hors bilan

- Promesse d'achat d'actions de la société Planning TV

REORLD MEDIA s'engage à racheter pour un prix déterminé, et au plus tard le 30 juin 2016, les titres PLANNING TV cédés aux salariés du groupe sous réserve de la réalisation des conditions suivantes :

- Atteinte de l'objectif lié au résultat net consolidé du Groupe REORLD MEDIA au titre de l'exercice à clôturer le 31 décembre 2015 ;
- Absence de survenance d'un des éléments stipulés ci-dessous avant la date d'exercabilité.

Par événement, il convient d'entendre la cessation et/ou l'arrêt par le bénéficiaire de ses fonctions de salarié de la société et/ou quelconque des sociétés du groupe REORLD MEDIA pour quelque raison que ce soit.

Si un évènement survenait avant la date d'exercabilité et/ou si l'objectif groupe n'est pas atteint, la promesse d'achat serait réputée caduque de plein droit et le bénéficiaire ne pourrait plus exercer sa promesse d'achat.

- Promesse de vente d'actions de la société Planning TV

Les salariés du groupe détenant des titres de PLANNING TV s'engagent à céder leurs titres à la société REORLD MEDIA si un événement, tel que défini ci-dessus, survenait.

- Contrats de location immobilière :

Au 31 décembre 2015, l'engagement de paiement futur minimal correspondant aux 3 premières années s'élève à un montant de 1.392.443 €.

- Nantissement des actions Tradedoubler :

Les actions Tradedoubler acquises le 31 mars 2015 sont nanties au profit des vendeurs dans l'attente du paiement complet du prix d'achat qui interviendra au plus tard le 31 mars 2016.

8.12 Chiffre d'affaires

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

En K€	31/12/2015	31/12/2014
Ventes de produits	45 836	35 657
Ventes de Prestations de services	13 316	10 806
Ventes de Marchandises	162	350
Autres produits annexes	881	875
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES	60 195	47 687

La ventilation par secteur géographique du chiffre d'affaires est la suivante:

En K€	31/12/2015	31/12/2014
France	57 535	43 773
Etranger	2 660	3 914
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES	60 195	47 687

8.13 Détail des charges d'exploitation

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

En K€	31/12/2015	31/12/2014
Achats matières lères & autres appro.	-6 842	-7 076
Variation stocks matières lères & aut. appro.	-105	224
Achats d'études et prestations de service	-8 344	-7 112
Achats non stockés, Matériel et Fournitures	-218	-358
Achats de marchandises	-183	-146
Variation stocks de marchandises	8	513
Autres charges externes et autres charges d'exploitation	-32 131	-25 415
Impôts, taxes et versements assimilés	-397	-265
Rémunération du personnel	-8 284	-7 460
Charges sociales	-2 997	-2 741
Dotations amort. et prov. d'exploit.	-1 013	-780
Autres charges d'exploitation	-226	-243
TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION	-60 731	-50 858

8.14 Résultat financier

Le résultat financier se décompose comme suit :

En K€	31/12/2015	31/12/2014
Autres produits financiers	5	12
Reprise de Provisions	1	
Différences positives de change	14	0
TOTAL PRODUITS FINANCIERS	19	12
Dotation aux amortissements et provisions	0	-41
Intérêts et charges financiers	-32	-14
Autres charges financières	-1	0
Différences négatives de change	-88	-19
TOTAL CHARGES FINANCIERES	-120	-73
RESULTAT FINANCIER	-101	-61

8.15 Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel se compose de la manière suivante :

En K€	31/12/2015	31/12/2014
Produits exceptionnels sur ex. antérieurs		
Produits de cession d'éléments d'actifs	1 025	1
Autres produits exceptionnels	2	7
Reprises de provisions exceptionnelles	2 651	1 583
Charges exceptionnelles sur op. de gestion	-6 245	-7 562
Charges sur exercices antérieurs	-78	-75
VNC des éléments d'actifs cédés	-409	-4
Autres charges exceptionnelles	-30	0
Dotations de charges exceptionnelles	-1 863	-738
RESULTAT EXCEPTIONNEL	-4 947	-6 788

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

8.16 Autres informations

8.16.1 Ventilation du résultat d'exploitation par zone géographique

En K€	31/12/2015	31/12/2014
France	217	-3 068
Etranger	-112	249
Total	105	-2 819

8.16.2 Evénements postérieurs à la clôture

En janvier 2016, le Groupe a finalisé l'acquisition de 11,8% du capital de Tradedoubler auprès de Henrik Kvik AB, conformément au protocole d'accord signé le 11 décembre 2015.

Cette opération fait suite à l'acquisition de la participation de Monterro en mars 2015 et porte à 29,9% la participation de Reworld Media au capital de Tradedoubler.

Tradedoubler est un leader international du marketing digital à la performance. Fondé en Suède en 1999, le groupe accompagne 2 000 annonceurs dans leurs campagnes publicitaires en s'appuyant sur un réseau qualitatif de 140 000 éditeurs. Tradedoubler a été le premier à intégrer une offre e- et m-commerce permettant aux annonceurs d'étendre leurs dispositifs de publicité en ligne aux supports mobiles. Le groupe a publié un chiffre d'affaires 2014 d'environ 180 M€.

Pour le Groupe cette montée en puissance au capital de Tradedoubler est stratégique en vue de constituer un nouveau groupe référent dans le Digital. Il est désormais présent sur la totalité du marché des investissements publicitaires digitaux.

8.16.3 Rémunération des dirigeants

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

Le montant global des rémunérations des dirigeants versées pour l'exercice 2015 s'élève à 640.000 €.

8.16.4 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'ont pas été conclues à des conditions normales de marché.

8.16.5 Effectifs

	31/12/2015	31/12/2014
Cadres	116	107
Employés	94	123
TOTAL	210	230

8.16.6 Honoraires des commissaires aux comptes

Les honoraires de commissariat aux comptes s'élèvent à 130 K€ au titre de l'exercice clos le 31/12/2015 pour les sociétés intégrées globalement. Ces honoraires ne comportent pas d'autres montants que ceux supportés pour le contrôle légal des comptes annuels et consolidés.