

# RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

2019



REWORLD  
MEDIA



# Sommaire

## Message des fondateurs ..... 3

### 1. Rapport d'activité ..... 4

#### 1.1 Activité et stratégie du Groupe ..... 4

##### 1.1.1 Chiffres Proforma ..... 7

##### 1.1.2 Création d'un leader des médias thématiques..... 8

##### 1.1.3 Présentation des principaux agrégats du compte de résultat du 1<sup>er</sup> semestre 2019 ..... 10

##### 1.1.4 Le Groupe REWORLD MEDIA est un acteur digital international majeur ..... 10

##### 1.1.5 Présentation du chiffre d'affaires et de l'EBITDA par activité ..... 12

###### 1.2.3.1. Media Branding ..... 12

###### 1.2.3.2. Media Performance ..... 13

##### 1.1.6 EBIT & Résultat Net ..... 14

#### 1.2 Flux de trésorerie ..... 14

#### 1.3 Fonds Propres et Trésorerie nette 15

##### 1.3.1 Fonds propres ..... 15

##### 1.3.2 Trésorerie nette ..... 15

#### 1.4 Activité en matière de recherche et de développement ..... 15

### 2. Comptes consolidés ..... 16

#### 2.1 Bilan consolidé ..... 16

#### 2.2 Compte de résultat consolidé ..... 17

#### 2.3 Tableau de flux de trésorerie ..... 18

#### 2.4 Variation des capitaux propres ..... 19

#### 2.5 Faits majeurs ..... 20

##### 2.5.1 Augmentation de capital de Reworld Media ..... 20

##### 2.5.2 Prise de participation ..... 20

#### 2.6 Activités et organigramme du Groupe ..... 21

##### 2.6.1 Activités ..... 21

##### 2.6.2 Organigramme du Groupe au 30 juin 2019 ..... 22

##### 2.6.3 Liste des sociétés consolidées .. ..... 23

##### 2.6.4 Sociétés exclues du périmètre de consolidation ..... 25

#### 2.7 Référentiel comptable, modalités de consolidation, méthodes et règles d'évaluation ..... 26

##### 2.7.1 Référentiel comptable ..... 26

##### 2.7.2 Modalités de consolidation .. 26

###### 1.4.2.1. Méthodes de consolidation ..... 26

###### 1.4.2.2. Intérêts minoritaires ..... 26

###### 1.4.2.3. Élimination des opérations intragroupes ..... 27

###### 1.4.2.4. Recours à des estimations ..... 27

###### 1.4.2.5. Méthodes de conversion des comptes des sociétés étrangères ..... 27

###### 1.4.2.6. Écarts d'acquisition ..... 27

###### 1.4.2.7. Dates de clôture des exercices des sociétés consolidées ... 29

##### 2.7.3 Méthodes et règles d'évaluation ..... 29

###### 1.4.3.1. Application des méthodes préférentielles ..... 29

###### 1.4.3.2. Immobilisations incorporelles ..... 29

###### 1.4.3.3. Immobilisations corporelles ..... 30

###### 1.4.3.4. Contrats de location-financement ..... 30

###### 1.4.3.5. Immobilisations financières ..... 30

###### 1.4.3.6. Stocks et travaux en-cours ..... 30

###### 1.4.3.7. Créances et dettes ..... 30

###### 1.4.3.8. Trésorerie et valeurs mobilières de placement ..... 31

1.4.3.9.	Impôts sur les bénéfices	31
1.4.3.10.	Comparabilité des exercices	31
1.4.3.11.	Provisions pour risques et charges	31
1.4.3.12.	Engagements de retraite et prestations assimilés	31
1.4.3.13.	Reconnaissance du chiffre d'affaires	32
1.4.3.14.	Distinction entre résultat exceptionnel et résultat courant	32
1.4.3.15.	Résultat par action	32
2.8	Explication des comptes du bilan et du compte de résultat et de leurs variations	33
2.8.1	Immobilisations incorporelles	33
2.8.2	Immobilisations corporelles	35
2.8.3	Immobilisations financières	35
2.8.4	Stocks et en-cours	36
2.8.5	Ventilation des créances	36
2.8.6	Trésorerie active	37
2.8.7	Capital social	38
2.8.8	Provisions pour risques et charges	38
2.8.9	Dettes financières	39
2.8.10	Dettes d'exploitation et hors exploitation	40
2.8.11	Engagements hors bilan	41
2.8.12	Chiffre d'affaires	42
2.8.13	Détail des charges d'exploitation	42
2.8.14	Résultat financier	43
2.8.15	Résultat exceptionnel	43
2.8.16	Impôts différés	44
2.8.17	Autres informations	44
2.8.17.1	Événements postérieurs à la clôture	44
2.8.17.2	Entreprises liées	45

### 3. Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés semestriels .....46

## Message des fondateurs

Nous avons réalisé au 1<sup>er</sup> semestre 2019 notre plus importante opération de croissance externe avec l'acquisition de la société Mondadori France. Cette opération a mobilisé d'importantes ressources internes durant plusieurs mois pour être signée définitivement le 31 juillet.



C'est un évènement majeur dans la vie de l'entreprise ; Reworld Media est devenu le leader français des médias thématiques, le 1<sup>er</sup> éditeur de presse thématique <sup>(1)</sup> et le 4<sup>ème</sup> groupe média thématique dans le digital <sup>(2)</sup>.

Nous avions jusque-là 11 marques média propriétaires, nous en détenons désormais plus de 40 !

Et ces nouvelles marques qui nous ont rejoints éditent des magazines particulièrement puissants grâce à la qualité de leurs contenus et à l'expertise de leurs équipes éditoriales.

Nos marques historiques, autrefois essentiellement présentes via leur magazine, ont développé une audience importante dans le digital. Le groupe a réussi le challenge qu'il s'était fixé à l'origine ; il a désormais un nouveau challenge comparable avec ces nouvelles marques dont la présence digitale reste relativement limitée.

Au-delà de la dimension opérationnelle, l'acquisition de Mondadori France n'est pas dilutive pour nos actionnaires, car financée par endettement, et permet au groupe de plus que tripler en volume de chiffre d'affaires.

Les performances historiques de croissance et de rentabilité des deux sociétés sont rassurantes pour poursuivre la stratégie du groupe.

Cette acquisition est un nouveau moteur et une fierté pour les équipes. Reworld Media est entré dans une nouvelle phase de développement sur un marché des médias digitaux toujours en forte croissance.

Pascal Chevalier, Président Directeur Général

Gautier Normand, Directeur Général Délégué



<sup>(1)</sup> Diffusion moyenne par parution, OJD 2018

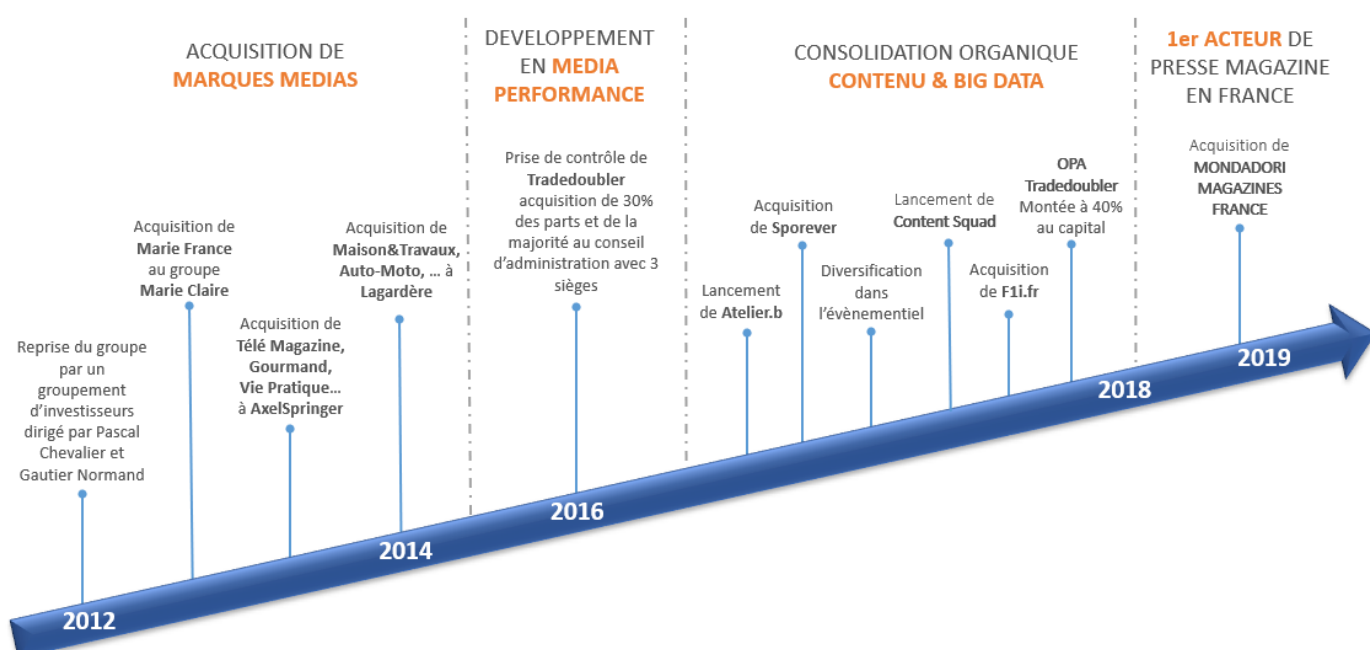
<sup>(2)</sup> Médiamétrie – Juin 2019

# 1. Rapport d'activité

## 1.1 Activité et stratégie du Groupe

Reworld Media est le leader français des médias thématiques (1<sup>er</sup> éditeur de presse thématique (1) et 4<sup>ème</sup> groupe média thématique dans le digital (2)) et un acteur international présent dans 11 pays.

Fondé en 2012, le groupe a été précurseur dans la transition digitale d'actifs média et développe aujourd'hui un portefeuille de plus de 40 marques média propriétaires telles que : marie france, Maison&Travaux, Gourmand, Télé Magazine, Auto Moto et, plus récemment intégrées Biba, Grazia, Sciences & Vie, Auto Plus, Le Chasseur Français...



Via ses marques, Reworld Media profite de positions de leader dans 6 univers clés : « Femme », « Auto-Sport », « Maison-Décoration », « Nature », « Divertissement », « Sciences-Loisirs ».

Le groupe combine par ailleurs une activité média de « Branding » à une activité média de « Performance » via sa plateforme d'affiliation Tradedoubler.

Solidement positionné sur son marché, Reworld Media réunit notamment : une audience de 17 millions de visiteurs uniques mensuels (source MNR juin 2019), 2,4 millions d'abonnés à ses magazines et plus de 150 millions d'exemplaires vendus sur l'année (2018, sources OJD & internes), 21 000 vidéos propriétaires, 9 millions de fans et followers sur les réseaux sociaux (sources OJD et interne).

Reworld Media est un groupe en forte croissance, qui se développe par croissance organique et par croissance externe, dont le chiffre d'affaires annuel a triplé en 3 ans (2015-2018) sans compter

(1) Diffusion moyenne par parution, OJD 2018

(2) Médiamétrie – Juin 2019



l'acquisition de Mondadori France cet été 2019 (cf chapitre ci-après « événements postérieurs à la clôture »).

Le groupe a pris la 8<sup>ème</sup> place au dernier classement FW500, classement annuel des entreprises de croissance de la Tech française publié par le media Frenchweb (octobre 2018), et a remporté le Grand Prix des Entreprises de Croissance secteur « Medias et Divertissement » (catégorie 100 M€ à 1 Mrd d'euros de CA) remis par Leaders League, en collaboration avec le Ministère de l'Economie et des Finances (mai 2018).

### **Principaux faits marquants du premier semestre 2019**

Au 1<sup>er</sup> semestre 2019, Reworld Media a réalisé une offre d'achat puis signé un protocole sous conditions suspensives en vue de l'acquisition de MONDADORI France (une opération qui s'est finalisée dans le courant de l'été).

Dans le cadre de cette opération, le groupe a réalisé avec succès en avril un placement privé par construction accélérée d'un livre d'ordres qui a mené à une augmentation de capital de 8,95 M€.

Par ailleurs, en plus de ce projet de croissance externe majeur mené sur le semestre, Reworld Media a acquis DZ Foot, premier site francophone sur l'actualité du football algérien, qui est venu renforcer l'offre digitale du groupe dans le sport avec une audience ciblée et internationale.

Au-delà de ces développements par croissance externe, les principaux développements organiques du semestre ont été :

- Le Lancement par Media365 de Sport en France, chaîne télévisée produite pour le compte du Comité National Olympique et Sportif Français (CNOSF) et diffusée sur les canaux d'Orange TV, Bouygues Telecom, Free et SFR,
- La signature d'un contrat avec le Stade de France par Jungle Natives, antenne du groupe spécialisée dans l'Esport (sports électroniques) créée mi 2018,
- Les lancements, par Maison&Travaux, de Home Energie (plateforme d'information, de conseils et de solutions pour les particuliers, dédiée à l'efficacité énergétique) et des Journées de la Rénovation (événement national mettant en relation des particuliers fiers de leurs travaux et des particuliers porteurs d'un projet de rénovation),
- Le développement accéléré des Podcast au sein des différentes marques historiques du groupe, ce format audio digital progressant massivement dans les usages.

### **Evènement postérieurs à la clôture**

Le 31 juillet 2019, Reworld Media est devenu le leader français des médias thématiques.

Le groupe a changé de dimension représentant désormais un chiffre d'affaires annuel pro forma (\*) de 483 M€ et un EBITDA pro forma (\*) de 37,2 M€.

\* Proforma non audité : rapport annuel et semestriel 2018 de Reworld Media en French Gaap et rapports Mondadori France publiés en IFRS  
EBITDA Mondadori : EBITDA BNRI  
L'harmonisation des normes comptables sera faite pour les comptes annuels 2019

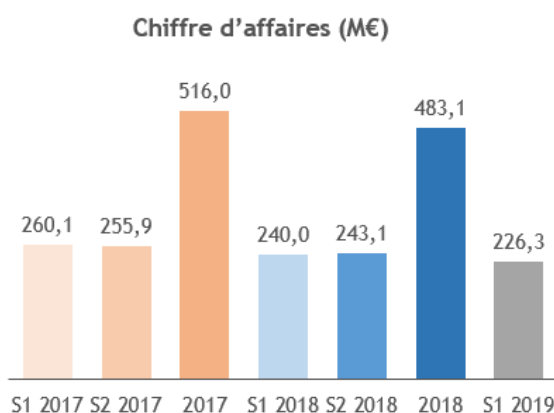
Reworld Media a finalisé l'acquisition de MONDADORI France auprès de ARNOLDO MONDADORI EDITORE- SOCIETÀ PER AZIONI après avoir obtenu les accords nécessaires et réuni les conditions prévues aux termes du protocole d'accord communiqués le 19 avril 2019 dont en particulier :

- L'autorisation de l'autorité de la concurrence sous condition de céder un titre de presse automobile ;
- L'apport en nature à REWORLD MEDIA d'une partie du capital de MONDADORI FRANCE SAS et l'émission de 3 558 718 actions REWORLD MEDIA en rémunération de l'Apport ;
- L'obtention par REWORLD MEDIA d'un financement bancaire pour un montant total de 93,3 M€.

Avec cette acquisition, Reworld Media bénéficie de nouvelles marques média très puissantes, grâce à la qualité de leurs magazines, de leur contenu, et à l'expertise de leurs équipes. De nombreuses synergies sont mises en œuvre, le groupe leur apportant notamment son savoir-faire dans la digitalisation, la création de nouveaux revenus et le développement des audiences.

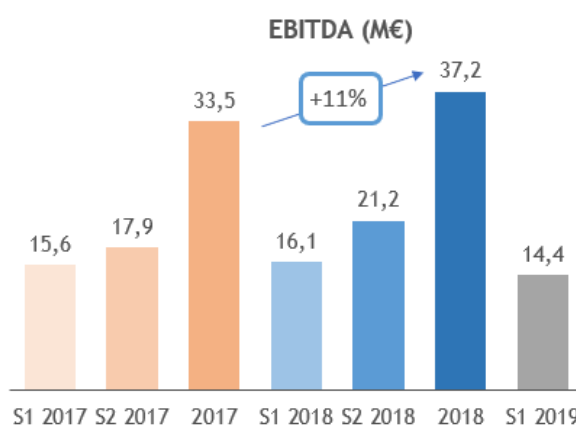
Par ailleurs, Reworld Media a également signé fin juillet une offre d'achat au profit du groupe Lagardère portant sur l'acquisition des sites Sports.fr et Football.fr.

### 1.1.1 Chiffres Proforma (\*) : 483 M€ de Chiffre d'affaires et 37,2 M€ d'EBITDA en 2018



Le Groupe dégage **483,1 M€ de Chiffre d'affaires proforma en 2018** et **226,3 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2019**.

Le chiffre d'affaires, principalement presse, est soumis aux aléas des marchés publicitaires et de diffusion. La diminution du chiffre d'affaires Print est en partie compensée par la croissance du digital.



Avec **37,2M€ d'EBITDA 2018 proforma** et **14,4M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2019**, le Groupe est rentable et pérenne sur l'ensemble de son périmètre malgré une faible part du chiffre d'affaires Digital (30%).

Une rentabilité qui offre au Groupe une bonne base de développement des marques sur le digital.

\* Proforma non audité : rapport annuel et semestriel 2018 de Reworld Media en French Gaap et rapports Mondadori France publiés en IFRS  
EBITDA Mondadori : EBITDA BNRI  
L'harmonisation des normes comptables sera faite pour les comptes annuels 2019



## 1.1.2 Création d'un leader des médias thématiques

Le Groupe devient le 1<sup>er</sup> éditeur de presse thématique avec une position lui permettant d'accéder à la prime au leader sur le marché publicitaire :

#1 en diffusion de la presse magazine en France*		Leader sur le marché de la pagination publicitaire **	
REORLD MEDIA + MONDADORI	14,8%	REORLD MEDIA + MONDADORI	10,5%
GROUPE FIGARO	14,4%	CZECH MEDIA	10,1%
CZECH MEDIA	13,6%	PRISMA MEDIA	9,6%
PRISMA MEDIA	12,2%	LE FIGARO	6,2%
UNI REGIE	5,9%	M PUBLICITE	5,3%
BAYARD	5,0%	GROUPE MARIE-CLAIRE	4,4%
M PUBLICITE	3,7%	ALTICE	3,9%
GROUPE MARIE-CLAIRE	3,6%	CONDE NAST	3,6%
MEDIA OBS	2,7%	BAYARD	1,8%
KETIL MEDIA	2,7%	LAGARDERE	1,7%
Autres acteurs	21,4%	Autres acteurs	42,9%

Sources : \*Diffusion moyenne par parution, OJD 2018  
 \*\*Première Presse Kantar (Jan-Juin 2019)

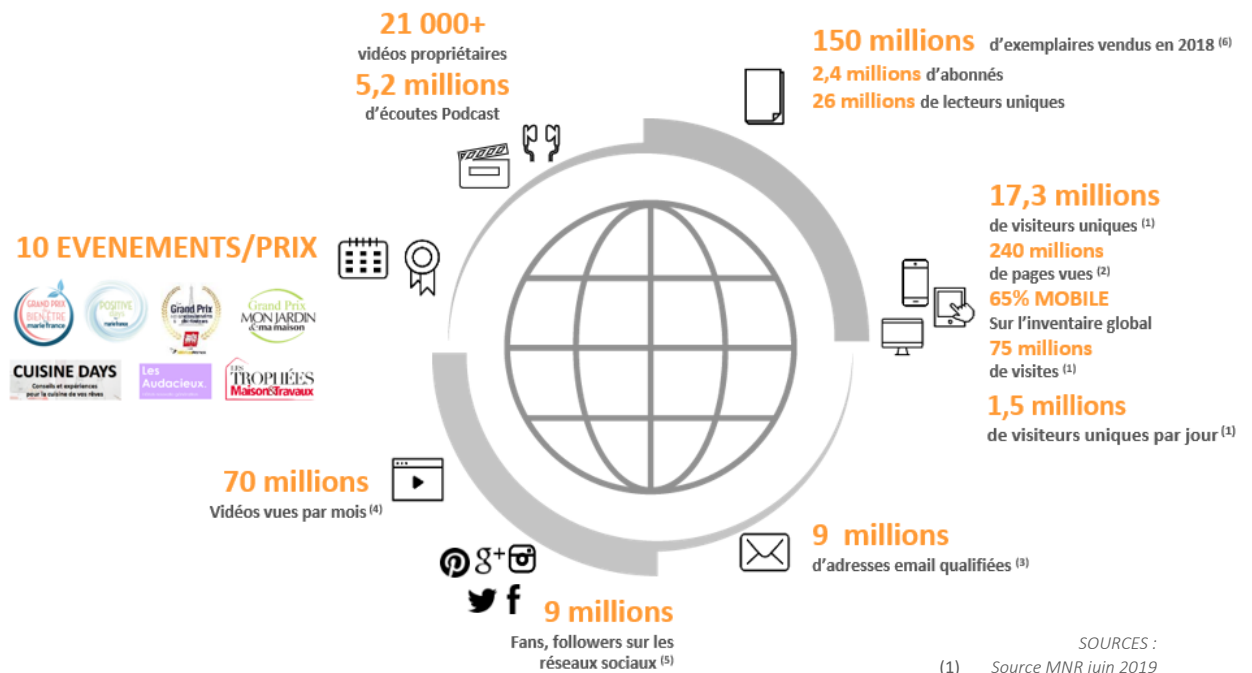
Et devient le 4<sup>ème</sup> acteur digital en France avec un fort potentiel :

- de digitalisation des activités de Mondadori par Reworld Media
- de croissance des revenus grâce aux synergies technologiques, humaines, de contenu et d'audience

TOP 4 AUDIENCES DIGITALES (#Visiteurs uniques)	
Groupe Figaro CCM Benchmark	35,8M
PRISMA MEDIA	31,8M
WEBEDIA	30,2M
<b>REORLD MEDIA + MONDADORI</b>	<b>17,3M</b>
GROUPE LAGARDERE	14,7M
CZECH MEDIA	14,3M
GROUPE MARIE-CLAIRE	8,4M

Source : Médiamétrie – Juin 2019

Le Groupe atteint une puissance de marque inégalée en France avec plus de 40 marques médias et une plateforme humaine & technologique de premier plan :



Le Groupe se positionne sur 6 thématiques clés lui permettant d'avoir des positions de leader (\*) grâce à une expertise de production de contenus et à une audience affinitaire puissante assurée par sa forte valeur éditoriale :



**1ère** offre éditoriale digitale d'information automobile

**1ère** offre éditoriale digitale sur la thématique Maison

**1er** en puissance sur l'univers Science en presse magazine

**3ème** offre digitale femme du marché

(\*) Source : OJD

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

Media Branding : périmètre REWORLD MEDIA, hors Tradedoubler

Media Performance : Tradedoubler

### 1.1.3 Présentation des principaux agrégats du compte de résultat du 1<sup>er</sup> semestre 2019

Compte de résultat (M€)	30-juin-19	30-juin-18	Var.	Var. %
Chiffre d'affaires	86,5	87,1	-0,6	-1%
Charges opérationnelles (1)	83,5	83,1	0,4	1%
<b>EBITDA (2)</b>	<b>3,0</b>	<b>4,0</b>	<b>-1,0</b>	<b>-24%</b>

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

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

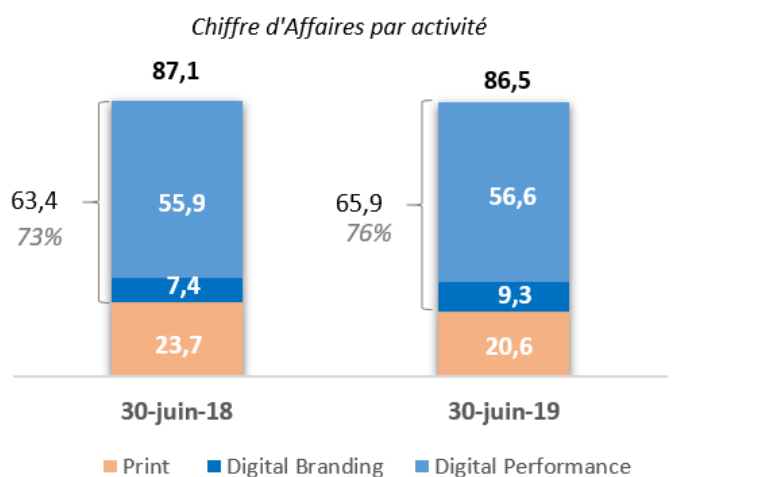
Le groupe Reworld Media réalise un chiffre d'affaires de **86,5 M€** au 1<sup>er</sup> semestre 2019.

Avec un EBITDA semestriel **x3 sur 3 ans**, le groupe affiche un ralentissement de sa progression au 1<sup>er</sup> semestre 2019, lié notamment au focus sur l'opération d'acquisition de Mondadori France.

### 1.1.4 Le Groupe REWORLD MEDIA est un acteur digital international majeur

- **Un Groupe orienté vers le Digital**

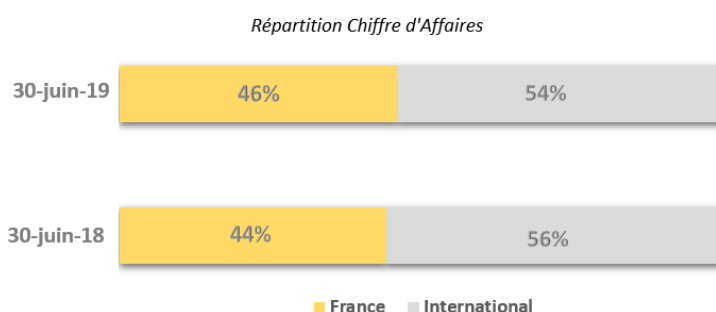
Le chiffre d'affaires **Digital** représente **76%** du chiffre d'affaires global du Groupe et atteint **65,9 M€** au 1<sup>er</sup> semestre, en **croissance de 4%**.



(Digital Branding : digital et diversification)

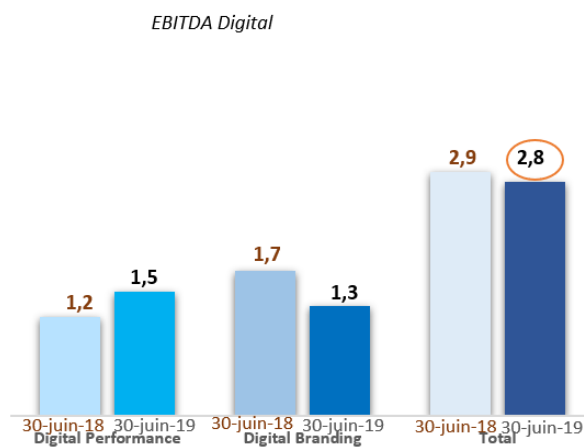
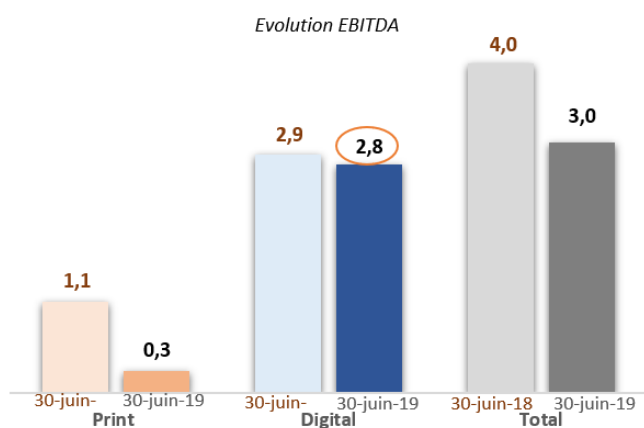
- **Un acteur International**

Le groupe maintient sa présence internationale, et réalise **54% de son chiffre d'affaires hors de France**.



- **Une croissance rentable**

Au 1<sup>er</sup> semestre 2019, le groupe réalise 3 M€ d'EBITDA dont **2,8 M€ d'EBITDA sur le pôle Digital**. Le pôle Digital représente ainsi **93% de la profitabilité** du groupe et **76% du chiffre d'affaires**.



(Digital Branding : digital et diversification)

## 1.1.5 Présentation du chiffre d'affaires et de l'EBITDA par activité

(en M euros)	30-juin-19	30-juin-18	Var.	Var. %
Print branding	20,6	23,7	-3,2	-13%
Digital branding (1)	9,3	7,4	1,8	25%
<b>Media Branding (2)</b>	<b>29,8</b>	<b>31,2</b>	<b>-1,3</b>	<b>-4%</b>
<b>Media Performance Digital (3)</b>	<b>56,6</b>	<b>55,9</b>	<b>0,7</b>	<b>1%</b>
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>86,5</b>	<b>87,1</b>	<b>-0,6</b>	<b>-1%</b>
Print branding	0,3	1,1	-0,8	-76%
Digital branding (1)	1,3	1,7	-0,4	-24%
<b>Media Branding (2)</b>	<b>1,6</b>	<b>2,8</b>	<b>-1,3</b>	<b>-44%</b>
<b>Media Performance Digital (3)</b>	<b>1,5</b>	<b>1,2</b>	<b>0,3</b>	<b>26%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>3,0</b>	<b>4,0</b>	<b>-1,0</b>	<b>-24%</b>

(1) Correspond aux activités digitales et de diversification hors Tradedoubler

(2) Correspond au périmètre historique hors Tradedoubler

(3) Correspond à la contribution de Tradedoubler dans les comptes consolidés

### 1.2.3.1. Media Branding

L'activité de publisher et de propriétaire de médias Digitaux et Print connaît un léger retrait de son chiffre d'affaires, -4% vs 1<sup>er</sup> semestre 2018.

Le pôle Branding atteint **1,6 M€ d'EBITDA au 1<sup>er</sup> semestre 2019**, en retrait de 1,3M€.

#### ✓ Media Branding Print

Au 1<sup>er</sup> semestre 2019, le groupe connaît un recul de ses revenus Print à -13% et sous-performe le marché. Le chiffre d'affaires presse est soumis aux aléas des marchés publicitaires et de diffusion.

La rentabilité est en recul vs l'année précédente, à 0,3 M€.

#### ✓ Media Branding Digital

Le chiffre d'affaires est en **forte croissance à +25%** en un an sur le pôle Digital Branding.

Le Groupe dégage 1,3M€ d'EBITDA sur le pôle Media Branding, du fait des réinvestissements engagés pour soutenir les audiences qui porteront leurs fruits à l'avenir.

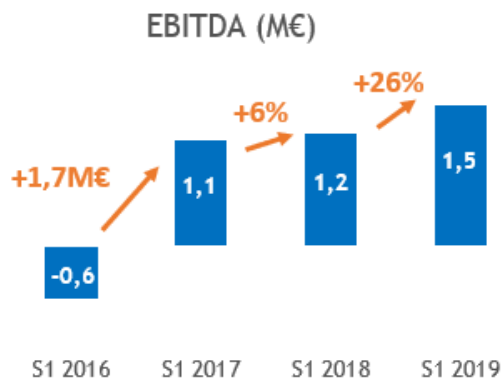
### 1.2.3.2. Media Performance

Tradedoubler, une solution leader auprès des annonceurs avec :



Tradedoubler a recentré son activité sur l'affiliation et autour d'un portefeuille de clients rentables depuis plusieurs mois, et a su adapter sans cesse son organisation. Ce travail a permis une amélioration de la marge brute et des gains de productivité.

Tradedoubler a ainsi généré un EBITDA de 1,5 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2019 soit une progression de +26% en un an.



Grâce à des développements technologiques constants, nouvelles interfaces et fonctionnalités, Tradedoubler répond aux besoins de ses clients et partenaires. Ces atouts permettent à Tradedoubler d'asseoir son positionnement marché et sa place de leader.

Tradedoubler continue en 2019 à améliorer ses services afin de contribuer à la croissance de ses clients et partenaires.

### 1.1.6 EBIT & Résultat Net

Compte de résultat (M€)	30-juin-19	30-juin-18	Var.	Var. %
Chiffre d'affaires	86,5	87,1	-0,6	-1%
Charges opérationnelles (1)	83,5	83,1	0,4	1%
<b>EBITDA (2)</b>	<b>3,0</b>	<b>4,0</b>	<b>-1,0</b>	<b>-24%</b>
Amortissements	-1,5	-1,7	0,2	-11%
<b>EBIT</b>	<b>1,5</b>	<b>2,3</b>	<b>-0,8</b>	<b>-33%</b>
Résultat Financier	-0,9	0,1	-1,0	0%
Résultat Exceptionnel	-0,5	-0,3	-0,2	51%
Impôts sur les bénéfices	0,2	-0,2	0,3	na
<b>Résultat Net des sociétés intégrées</b>	<b>0,3</b>	<b>1,9</b>	<b>-1,6</b>	<b>-84%</b>
Amortissements écarts d'acquisition	-0,1	0,0	-0,1	na
<b>Résultat Net Consolidé</b>	<b>0,2</b>	<b>1,9</b>	<b>-1,7</b>	<b>-89%</b>
Intérêts minoritaires	-0,1	0,0	-0,1	0%
<b>Résultat Net Part de Groupe</b>	<b>0,1</b>	<b>1,9</b>	<b>-1,7</b>	<b>-92%</b>

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

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

Au 1<sup>er</sup> semestre 2019, le Groupe REWORLD MEDIA présente un **EBIT profitable à hauteur de 1,5M€**.

Le résultat financier est normatif au 1<sup>er</sup> semestre 2019, le 1<sup>er</sup> semestre 2018 ayant en effet été impacté favorablement par le refinancement non récurrent des obligations Tradedoubler.

Le résultat net des sociétés intégrées est ainsi positif de +0,3 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2019.

## 1.2 Flux de trésorerie

(M€)	Media Branding	Media Performance	30-juin-19	Media Branding	Media Performance	30-juin-18
<b>EBITDA</b>	<b>1,6</b>	<b>1,5</b>	<b>3,0</b>	<b>2,8</b>	<b>1,2</b>	<b>4,0</b>
Effet de trésorerie	-0,2	-0,3	-0,5	-2,6	-2,0	-4,6
<b>Flux Net générés par l'activité</b>	<b>1,4</b>	<b>1,2</b>	<b>2,5</b>	<b>0,2</b>	<b>-0,8</b>	<b>-0,6</b>
Investissements	-3,0	-1,0	-4,0	-1,4	-0,8	-2,2
Financement	8,7	-0,8	7,9	5,2	-0,2	4,9
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>7,0</b>	<b>-0,6</b>	<b>6,4</b>	<b>4,0</b>	<b>-1,9</b>	<b>2,1</b>

L'activité génère au 1<sup>er</sup> semestre 2019 **2,5M€ de cash-flow d'activité**, en amélioration de 3,1M€ en un an.



Les flux d'investissements et de financement incluent :

- l'augmentation de capital réalisée en avril 2019 de 8,95 M€
- des investissements non normatifs liés aux prises de participation et complément de prix

Le groupe génère ainsi des cash-flows positifs de 6,4M€ au 30/06/2019.

## 1.3 Fonds Propres et Trésorerie nette

### 1.3.1 Fonds propres

(en M euros)	30-juin-19	31-déc.-18
Capitaux propres part du groupe	35,4	26,8
Autres fonds propres	0,0	0,0
<b>Total</b>	<b>35,4</b>	<b>26,8</b>

Au 1<sup>er</sup> semestre 2019, le Groupe a renforcé ses fonds propres et présente des fonds propres solides à 35,4 M€ (+32% sur le semestre).

### 1.3.2 Trésorerie nette

(en M euros)	30-juin-19	31-déc.-18
Trésorerie brute (1)	23,0	16,6
Dettes financières (2)	27,1	27,0
<b>Trésorerie nette</b>	<b>-4,1</b>	<b>-10,4</b>

(1) voir note 3.8.6

(2) voir note 3.8.9

Au 1<sup>er</sup> semestre 2019, la situation de la trésorerie nette est en forte amélioration, à -4,1 M€ partant de -10,4 M€ au 31 décembre 2018.

Les 23 M€ de Trésorerie brute tiennent compte de l'augmentation de capital réalisée en avril 2019 de 8,95 M€.

Un refinancement à hauteur de 13,3 M€ de la dette actuelle a été réalisé dans le cadre de l'acquisition réalisée en juillet, améliorant sensiblement les conditions de financement.

## 1.4 Activité en matière de recherche et de développement

Le montant net de la Recherche et Développement activée au 30 Juin 2019 concerne uniquement Tradedoubler et s'élève à 821 K€.

## 2. Comptes consolidés

### 2.1 Bilan consolidé

En K€	Notes	30/06/2019	31/12/2018
<b><u>ACTIF IMMOBILISE</u></b>			
Ecart d'acquisition	8.1	34 597	35 333
Immobilisations incorporelles	8.1	5 524	5 226
Immobilisations corporelles	8.2	1 559	1 355
Immobilisations financières	8.3	5 756	4 407
<b>TOTAL DE L'ACTIF IMMOBILISE</b>		<b>47 435</b>	<b>46 321</b>
<b><u>ACTIF CIRCULANT</u></b>			
Stocks et en-cours	8.4	86	62
Impôts différés actif	8.16	4 314	3 986
Créances d'exploitation	8.5	53 823	53 244
Créances hors exploitation	8.5	3 770	3 154
Charges constatées d'avance	8.5	1 475	1 017
Trésorerie	8.6	22 981	16 576
<b>TOTAL DE L'ACTIF CIRCULANT</b>		<b>86 448</b>	<b>78 038</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>		<b>133 882</b>	<b>124 359</b>
En K€	Notes	30/06/2019	31/12/2018
<b><u>CAPITAUX PROPRES</u></b>			
Capital	8.7	817	752
Primes		38 559	29 883
Réserves		-4 198	-11 376
Ecarts de conversion		69	696
Résultat net		148	6 859
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE</b>	<b>4</b>	<b>35 395</b>	<b>26 814</b>
Intérêts minoritaires	8.7	75	12
<b>CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE</b>		<b>35 471</b>	<b>26 826</b>
Autres Fonds Propres	8.7		
Provisions	8.8	943	1 081
<b><u>DETTES</u></b>			
Dettes financières	8.9	27 064	27 017
Dettes d'exploitation	8.10	62 182	62 004
Dettes hors exploitation	8.10	2 524	2 844
Produits constatés d'avance	8.10	5 698	4 587
<b>TOTAL DU PASSIF CIRCULANT</b>		<b>98 412</b>	<b>97 533</b>
<b>TOTAL DU PASSIF</b>		<b>133 882</b>	<b>124 359</b>

## 2.2 Compte de résultat consolidé

En K€	Notes	30/06/2019	30/06/2018
<b>Produits d'exploitation</b>			
Chiffre d'affaires	8.12	86 466	87 029
Autres produits d'exploitation		1 311	1 132
<b>Charges d'exploitation</b>			
	8.13		
Achats consommés		-49 406	-49 157
Charges externes et autres		-19 440	-19 251
Impôts, taxes et versements assimilés		-547	-389
Charges de personnel		-14 717	-14 408
Dotations aux amortissements et provisions		-1 641	-1 924
Autres charges de gestion courante		-486	-756
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>8.16.1</b>	<b>1 539</b>	<b>2 276</b>
Produits financiers		35	1 649
Charges financières		-972	-1 566
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>8.14</b>	<b>-936</b>	<b>83</b>
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOT</b>		<b>603</b>	<b>2 359</b>
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>8.15</b>	<b>-497</b>	<b>-331</b>
Impôts sur les bénéfices		-169	-151
Impôts différés	8.16	362	-1
<b>RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES</b>		<b>298</b>	<b>1 876</b>
Dotations/reprises aux amort. des écarts d'acquisition		-93	-10
<b>RESULTAT DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>		<b>205</b>	<b>1 866</b>
Intérêts minoritaires		57	0
<b>RESULTAT NET PART DU GROUPE</b>		<b>148</b>	<b>1 866</b>
Résultat net par action (€/action):			
	- avant dilution	0,00	0,05
	- après dilution	0,00	0,04

## 2.3 Tableau de flux de trésorerie

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE - K€		Notes	Montants au 30/06/2019	Montants au 30/06/2018
OPERATIONS D'EXPLOITATION	<b>RESULTAT NET DES ENTREPRISE INTEGREES</b>		205	1 866
	Dérive de résultat N-1		21	38
	Quote part dans résultat sociétés en équivalence			
	Amortissement des écarts d'acquisition	8.1/8.8	93	10
	Dotations aux Amortissements et provisions (hors actifs circulants)	8.1/8.2/8.3/8.8	1 501	2 225
	Reprises des Amortissements et provisions (hors actifs circulants)	8.8	-140	-277
	Plus et moins values de cession & boni rachat obligations			-1 789
	Impôts différés		-651	-1 199
	Subventions virées au résultat			
	<b>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT</b>		<b>1 031</b>	<b>874</b>
<b>CHARGES D'INTERETS</b>		<b>991</b>	<b>858</b>	
VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	<b>Variation nette exploitation</b>		<b>-357</b>	<b>-995</b>
	Var° de stock	8.4	-24	7
	Transferts de charges à répartir			
	Var° des Créances d'exploit°		-879	4 956
	Var° des Dettes d'exploit°		546	-5 959
	<b>Variation nette hors exploitation</b>		<b>237</b>	<b>-820</b>
	Var°des créances hors exploitation		3 623	-315
	Var°des dettes hors exploitation		-4 038	533
	Charges et produits constatés d'avance		652	-1 038
	<b>VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT</b>		<b>-121</b>	<b>-1 816</b>
<b>FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE</b>			<b>1 901</b>	<b>-83</b>
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	Décaist / acquisition immos corporelles & incorporelles	8.1/8.2	-2 590	-1 827
	Encaist / cession d'immos corp et incorp			
	Décaist / acquisition immos financières	8.3	-1 386	-430
	Encaist / cession immos financières	8.3		132
	Incidence des variations de périmètre		-12	
<b>FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>			<b>-3 988</b>	<b>-2 124</b>
OPERATIONS DE FINANCEMENT	Augmentation de capital ou apports, et frais liés	4 / 5.3	8 740	49
	Variation des autres fonds propres			-79
	Encaissements provenant d'emprunts	8.9	1 700	17 495
	Remboursement d'emprunts	8.9	-1 542	-11 880
	Intérêts payés / Variation des intérêts courus		-991	-647
<b>FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>			<b>7 908</b>	<b>4 938</b>
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>			<b>5 820</b>	<b>2 731</b>
Incidence des variations des taux de change			582	-602
<b>TRESORERIE A L'OUVERTURE (*)</b>		<b>31/12/N-1</b>	<b>16 565</b>	<b>16 087</b>
<b>TRESORERIE A LA CLOTURE (*)</b>		<b>30/06/N</b>	<b>22 967</b>	<b>18 216</b>

(\*) y compris concours bancaires courants

## 2.4 Variation des capitaux propres

Montants en K€ Situation à la clôture	Capital social	Primes	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Total des capitaux propres - part	Intérêts minoritaires
<b>Solde au 31/12/2017</b>	<b>741</b>	<b>29 875</b>	<b>-12 579</b>	<b>1 753</b>	<b>19 790</b>	<b>2</b>
Augmentation de capital - Conversion OC	1	18			19	
Augmentation de capital AGAP	10	-10				
Affectation du résultat 2017			1 753	-1 753		
Résultat de l'exercice 2018				6 859	6 859	10
Variation écarts de conversion			-259		-259	
Acquisition complémentaires TRADEDOUBLER						377
Reprise part des minoritaires acquisition TRADEDOUBLER			377		377	-377
Autres mouvements			28		28	
<b>Solde au 31/12/2018</b>	<b>752</b>	<b>29 883</b>	<b>-10 680</b>	<b>6 859</b>	<b>26 814</b>	<b>12</b>
Augmentation de capital - Reworld Media	65	8 676			8 740	
Affectation du résultat 2018			6 859	-6 859		
Résultat de la situation 06/2019				148	148	57
Earn-out METAPIC			96		96	
Variation écarts de conversion			-418		-418	
Autres mouvements			14		14	7
<b>Solde au 30/06/2019</b>	<b>817</b>	<b>38 559</b>	<b>-4 129</b>	<b>148</b>	<b>35 395</b>	<b>76</b>

## 2.5 Faits majeurs

### 2.5.1 Augmentation de capital de Reworld Media

- **Placement privé auprès d'investisseurs qualifiés au sens de l'article D.411-1 du code monétaire et financier de 8.95 M€ en avril 2019**

Le Conseil d'Administration de REWORLD MEDIA, en date du 23 avril 2019, a procédé à une augmentation de capital social par création et émission de 3 183 576 actions REWORLD MEDIA nouvelles au prix unitaire de 2,81 € se composant de 0,02 € de valeur nominale et de 2,79 € de prime d'émission. L'augmentation de capital, s'élève à un montant total prime d'émission incluse de 8 946 K€ (64K€ de valeur nominale et 8 882K€ de prime d'émission).

### 2.5.2 Prise de participation

- **Acquisition de titres de la société BF Europe dans le cadre du programme de Media For Equity**

Le 1er juin 2019, la société REWORLD MEDIA VENTURES devient actionnaire de BF Europe, par l'acquisition de 30 % du capital de la société.

- **Acquisition de titres de la société Greenastic dans le cadre du programme de Media For Equity**

Le 30 juin 2019, la société REWORLD MEDIA VENTURES devient actionnaire de Greenastic, par l'acquisition de 14% du capital de la société.

## 2.6 Activités et organigramme du Groupe

### 2.6.1 Activités

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

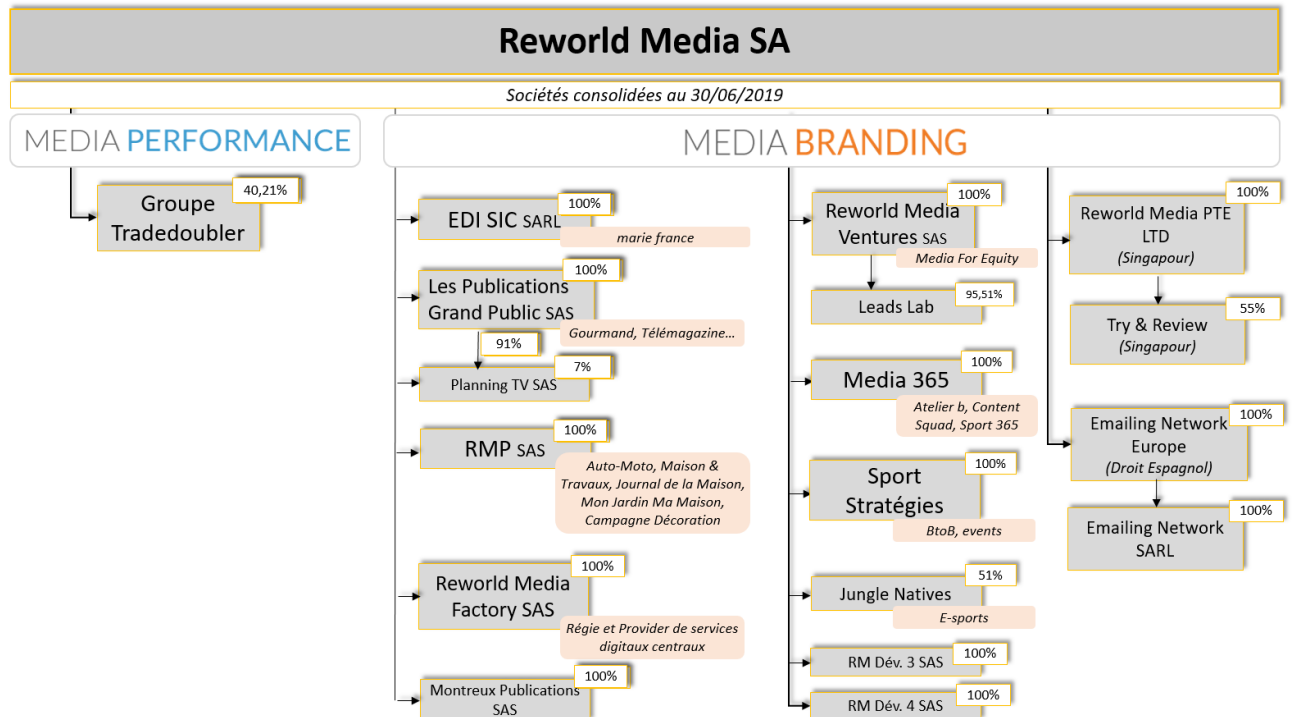
Les comptes consolidés semestriels 2019 ont été arrêtés par le conseil d'administration du 17 septembre 2019.

Le capital social de la société REWORLD MEDIA est composé de 40 858 508 actions au 30 juin 2019 pour un total de 817 167,60 euros.

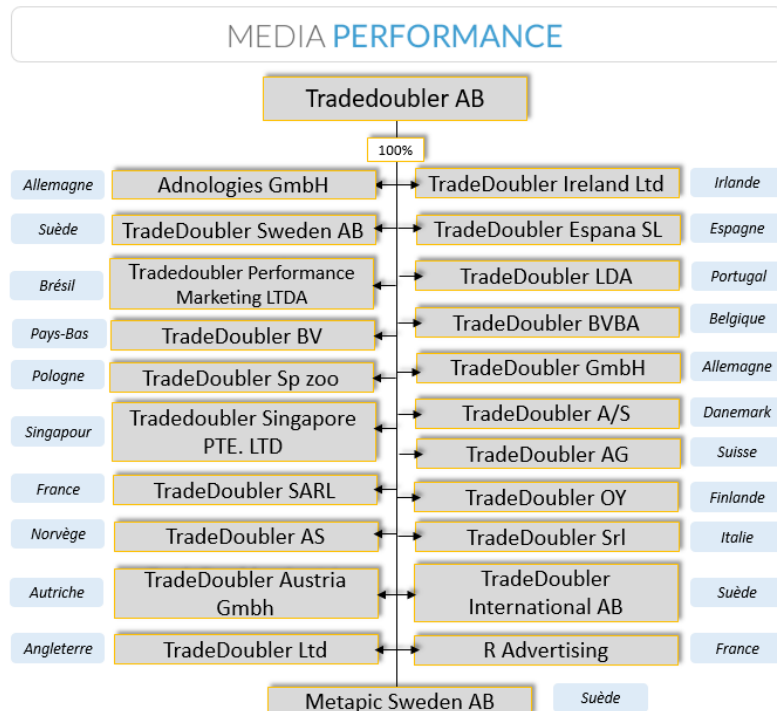


## 2.6.2 Organigramme du Groupe au 30 juin 2019

Organigramme du Groupe REWORLD MEDIA SA :



Organigramme du sous-Groupe TRADEDOUBLER :



## 2.6.3 Liste des sociétés consolidées

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

Société et forme juridique	N° Siren	Siège social	Méthode de consolidation 30/06/2019	Méthode de consolidation 31/12/2018	% contrôle 30/06/2019	% contrôle 31/12/2018	% intérêt 30/06/2019	% intérêt 31/12/2018
Reworld Media SA	439 546 011	8 rue Barthélémy Danjou 92100 Boulogne-Billancourt	Société mère	Société mère	Société mère	Société mère	Société mère	Société mère
Reworld Media Factory SAS	793 167 974	8 rue Barthélémy Danjou 92100 Boulogne-Billancourt	Intégration globale	Intégration globale	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
EDI SIC SARL	397 912 528	8 rue Barthélémy Danjou 92100 Boulogne-Billancourt	Intégration globale	Intégration globale	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Les Publications Grand Public SAS	419 648 902	8 rue Barthélémy Danjou 92100 Boulogne-Billancourt	Intégration globale	Intégration globale	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Planning TV SAS	523 148 260	8 rue Barthélémy Danjou 92100 Boulogne-Billancourt	Intégration globale	Intégration globale	99,01%	99,01%	99,01%	99,01%
Emailing Network Europe	N/A	Calle Mallorca, número 237-bis, principal, 1ª-A Barcelona - España	Intégration globale	Intégration globale	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Emailing Network SARL	494 084 395	8 rue Barthélémy Danjou 92100 Boulogne-Billancourt	Intégration globale	Intégration globale	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Reworld Media PTE LTD	N/A	51 Goldhill Plaza #12-11 Goldhill Plaza Singapore 308900	Intégration globale	Intégration globale	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
RMP SAS	802 743 781	8 rue Barthélémy Danjou 92100 Boulogne-Billancourt	Intégration globale	Intégration globale	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Reworld Media Ventures SAS	808 368 666	8 rue Barthélémy Danjou 92100 Boulogne-Billancourt	Intégration globale	Intégration globale	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Montreux Publications SAS	808 385 744	8 rue Barthélémy Danjou 92100 Boulogne-Billancourt	Intégration globale	Intégration globale	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
RM DEV 3 SAS	814 841 516	8 rue Barthélémy Danjou 92100 Boulogne-Billancourt	Intégration globale	Intégration globale	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
RM DEV 4 SAS	814 841 557	8 rue Barthélémy Danjou 92100 Boulogne-Billancourt	Intégration globale	Intégration globale	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Try & Review	N/A	51 Goldhill Plaza #12-11 Goldhill Plaza Singapore 308900	Intégration globale	Intégration globale	55,00%	55,00%	55,00%	55,00%
Media365 SAS	432 067 601	8 rue Barthélémy Danjou 92100 Boulogne Billancourt	Intégration globale	Intégration globale	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Sport Stratégies	478 052 228	8 rue Barthélémy Danjou 92100 Boulogne Billancourt	Intégration globale	Intégration globale	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Jungle Natives	825 067 705	8 rue Barthélémy Danjou 92100 Boulogne Billancourt	Intégration globale	Intégration globale	51,00%	51,00%	100,00%	100,00%
Leads Lab	820 123 859	8 rue Barthélémy Danjou 92100 Boulogne Billancourt	Intégration globale	Intégration globale	95,51%	95,51%	95,51%	95,51%
SOUS-GROUPE : Tradedoubler	N/A	Birger Jarlsgatan 57A 113 56 Stockholm Suède	Intégration globale	Intégration globale	40,21%	40,21%	40,21%	40,21%

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

Le sous-Groupe TRADEDOUBLER se compose des entités suivantes :

Société et forme juridique	N° Siren ou équivalent	Siège social	Méthode de consolidation 30/06/2019	Méthode de consolidation 31/12/2018	% contrôle 30/06/2019	% contrôle 31/12/2018	% intérêt 30/06/2019	% intérêt 31/12/2018
TradeDoublér Ireland Ltd	442 593	Dublin	Intégration globale	Intégration globale	100%	100%	100%	100%
TradeDoublér OY	777 468	Helsingfors	Intégration globale	Intégration globale	100%	100%	100%	100%
TradeDoublér A/S	25 137 884	Köpenhamn	Intégration globale	Intégration globale	100%	100%	100%	100%
TradeDoublér LDA	507 810 007	Lissabon	Intégration globale	Intégration globale	100%	100%	100%	100%
TradeDoublér Ltd	3 921 985	London	Intégration globale	Intégration globale	100%	100%	100%	100%
TradeDoublér Espana SL	882666892	Madrid	Intégration globale	Intégration globale	100%	100%	100%	100%
TradeDoublér BVBA	874 694 629	Mechelen	Intégration globale	Intégration globale	100%	100%	100%	100%
TradeDoublér Srl	210954 (rep)/26762 (Rac)	Milano	Intégration globale	Intégration globale	100%	100%	100%	100%
TradeDoublér GmbH	76167/URNo R181/2001	München	Intégration globale	Intégration globale	100%	100%	100%	100%
TradeDoublér AS	982 006 635	Oslo	Intégration globale	Intégration globale	100%	100%	100%	100%
TradeDoublér SARL	B431573716 (2000B08629)	Paris	Intégration globale	Intégration globale	100%	100%	100%	100%
TradeDoublér BV	20 100 140	Rotterdam	Intégration globale	Intégration globale	100%	100%	100%	100%
TradeDoublér International AB	556833-1200	Stockholm	Intégration globale	Intégration globale	100%	100%	100%	100%
TradeDoublér Sweden AB	556592-4007	Stockholm	Intégration globale	Intégration globale	100%	100%	100%	100%
TradeDoublér Sp zoo	015792506	Warszawa	Intégration globale	Intégration globale	100%	100%	100%	100%
TradeDoublér Austria GmbH	FN296915	Wien	Intégration globale	Intégration globale	100%	100%	100%	100%
TradeDoublér AG	CH020.3.3.028.8 51-0	Zürich	Intégration globale	Intégration globale	100%	100%	100%	100%
Tradedoublér Performance Marketing LTDA	14.273.556/0001-66	Sao Paolo	Intégration globale	Intégration globale	100%	100%	100%	100%
Adnologies GmbH	HRB200226	Hamburg	Intégration globale	Intégration globale	100%	100%	100%	100%
Tradedoublér Singapore PTE. LTD	201615663C	Singapore	Intégration globale	Intégration globale	100%	100%	100%	100%
R Advertising	B502207079	Mougins	Intégration globale	Intégration globale	100%	100%	100%	100%
Metapic Sweden AB	556965-7868	Stockholm	Intégration globale	Intégration globale	100%	100%	100%	100%

## 2.6.4 Sociétés exclues du périmètre de consolidation

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

- **Participations dans le cadre du programme de Media For Equity du groupe**

- Chic Place (8% du capital)
- Almare (5 % du capital)
- Etre Gourmand (13% du capital)
- Hop Shop (42% du capital)
- CC Invest (16% du capital)
- PLNT (6% du capital)
- IP Finance (2% du capital)
- All Sport Talent Agency (10 % du capital)
- Eye Protec (6% du capital)
- Spoon and sofa (11%)
- Pimp my room (15%)
- BF Europe (30%)
- Greentastic (14%)

- **Participations dans des activités proches des métiers du Groupe**

- Adbooking (25% du capital)
- Gemart (15% du capital)
- Wideonet (30% du capital)
- Liveevent (36% du capital)

- **Participation Tradedoubler**

- Dynadmic (7% du capital)

- **Participations présentant un caractère non significatif au regard des comptes consolidés et sans importance stratégique pour le Groupe**

- Sport Shop (100% du capital)
- Sporever Ventures (100% du capital)

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

### 2.7.1 Référentiel comptable

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

### 2.7.2 Modalités de consolidation

#### 1.4.2.1. Méthodes de consolidation

La consolidation est réalisée à partir des comptes relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2019. 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.

#### 1.4.2.2. 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.

#### **1.4.2.3. Élimination des opérations intragroupes**

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

#### **1.4.2.4. 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.

#### **1.4.2.5. Méthodes de conversion des comptes des sociétés étrangères**

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

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

#### **1.4.2.6. Écarts d'acquisition**

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

- le coût d'acquisition des titres de participation ;

- la quote-part de l'entreprise acquéreuse dans l'évaluation totale des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition.

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

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

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

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

l'opération). Aucune dépréciation n'est constatée au 30/06/2019.

- Un écart d'acquisition positif a été constaté en décembre 2016 suite à l'acquisition des titres de la société R-ADVERTISING par TRADEDOUBLER pour un montant de 23,6 MSEK soit l'équivalent de 1,5 M€ au 30/06/2019. Cet écart d'acquisition est soumis à un test annuel d'impairment test.
- Un écart d'acquisition positif a été constaté au 24/05/2017 suite à la fusion absorption de SPOREVER par REWORLD MEDIA pour un montant de 10,3 M€. Aucune dépréciation n'est constatée au 30/06/2019.
- Un écart d'acquisition positif a été constaté en juillet 2017 suite à l'acquisition des titres de la société METAPIC par TRADEDOUBLER pour un montant de 3,3 MSEK soit l'équivalent de 0,3 M€ au 30/06/2019. Cet écart d'acquisition est soumis à un test annuel d'impairment test.
- Un écart d'acquisition positif a été constaté en juillet 2018 suite à l'acquisition des titres de la société LEADS LABS par REWORLD MEDIA VENTURE pour un montant de 0,5 M€. Il est amorti sur 3 ans exercices à compter de la date d'acquisition. La valeur nette au 30/06/2019 est de 0,3 M€.

Les écarts d'acquisition positifs antérieurs au 1<sup>er</sup> janvier 2016, sont inscrits à l'actif immobilisé et continuent d'être amortis selon leur plan d'amortissement initial, c'est-à-dire sur une durée reflétant, aussi raisonnablement que possible, les hypothèses retenues et les objectifs fixés lors des acquisitions.



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

Un écart d'acquisition positif a été constaté le 01/12/2017 suite à l'acquisition de titres complémentaires PLANNING TV par REWORLD MEDIA pour un montant de 41 K€. Il est amorti sur 2 exercices à compter de la date d'acquisition. La valeur nette au 30/06/2019 est de 8 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.

#### 1.4.2.7. Dates de clôture des exercices des sociétés consolidées

Les sociétés sont consolidées sur la base de leur situation arrêtée au 30/06/2019, d'une durée de 6 mois, à l'exception des sociétés créées ou acquises entrant dans le périmètre dont la durée est fonction de leur date de création ou d'acquisition.

### 2.7.3 Méthodes et règles d'évaluation

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

#### 1.4.3.1. Application des méthodes préférentielles

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

Application des méthodes préférentielles	OUI NON N/A	Note
Comptabilisation des contrats de location-financement	N/A	
Provisionnement des prestations de retraites et assimilés	Oui	7.3.12
Etalement des frais d'émission et primes de remboursement des emprunts obligataires sur la durée de vie de l'emprunt	Oui	
Comptabilisation en résultat des écarts de conversion actif/passif	Oui	
Comptabilisation à l'avancement des opérations partiellement achevées à la clôture de l'exercice	N/A	

#### 1.4.3.2. Immobilisations incorporelles

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

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

- **Frais de recherche et développement**

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

développement. Les frais activés peuvent inclure les coûts des matériaux, le travail direct et une quote-part raisonnable des coûts indirects. Les coûts activés sur l'exercice 2019 s'élèvent à 0,8 M€ chez TRADEDOUBLER.

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

Les frais activés en immobilisations respectent les critères suivants :

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

- **Durées d'amortissement des immobilisations incorporelles**

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

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

#### 1.4.3.3. 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

#### 1.4.3.4. Contrats de location-financement

Aucun contrat significatif de location-financement n'a été souscrit par le Groupe au 30/06/2019.

#### 1.4.3.5. Immobilisations financières

Ce poste est constitué de dépôts et cautionnements versés, n'ayant pas lieu d'être dépréciés.

Par ailleurs, il comprend des titres de participation dans les sociétés non consolidées. Ceux-ci figurent au bilan à leur coût d'acquisition.

Une dépréciation est susceptible d'être constatée lorsque la valeur d'inventaire des participations, prenant entre autres la quote-part d'actif net, devient inférieure à leur coût d'acquisition.

#### 1.4.3.6. 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.

#### 1.4.3.7. 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.

#### **1.4.3.8. 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.

#### **1.4.3.9. Impôts sur les bénéfices**

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

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

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

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

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

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

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

#### **1.4.3.10. Comparabilité des exercices**

Il n'y a aucune circonstance qui empêche de comparer, d'une situation à l'autre, les postes du bilan et du compte de résultat consolidé au 30/06/2019.

#### **1.4.3.11. 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.

#### **1.4.3.12. Engagements de retraite et prestations assimilés**

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

Le montant de l'engagement de retraite s'élève à 205 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.

#### 1.4.3.13. Reconnaissance du chiffre d'affaires

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

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

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

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

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

#### 1.4.3.14. 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.

#### 1.4.3.15. Résultat par action

Le résultat par action correspond au résultat net consolidé – part du groupe – se rapportant au nombre moyen pondéré d'actions de la société mère, en circulation au cours du semestre (à l'exclusion des actions propres déduites des capitaux propres). Le calcul du résultat par action tient compte de 3 637 936 BSPCE.

L'effet pondéré des obligations convertibles en actions dans le tableau prend en compte l'effet dilutif des obligations converties en actions au 30/06/2019 jusqu'au jour de leur conversion effective.

En K€	30/06/2019	30/06/2018
Résultat net part du groupe	148	1 866
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	38 459 390	37 072 740
Effet pondéré des instruments dilutifs (BSPCE / AGAP)	3 893 036	4 449 340
Nombre moyen pondéré d'actions	42 352 426	41 522 080
Résultat de base par actions (en €)	0,00	0,05
Résultat dilué par actions (en €)	0,00	0,04

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

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

### 2.8.1 Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles se décomposent de la manière suivante :

En K€	Valeurs brutes	Amortissements	Dépréciations	Valeurs nettes
Ecart d'acquisition (1)	35 538	-941		34 597
Frais d'établissement	102	-102		
Frais de recherche	16 890	-8 931	-3 830	4 129
Concessions, brevets, licences	7 501	-6 901	-58	542
Fonds commerciaux	31 898	-91	-30 954	852
Autres immobilisations incorporelles	18	-18		
Immobilisations en cours				
<b>TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>91 946</b>	<b>-16 985</b>	<b>-34 841</b>	<b>40 120</b>

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	55 475	-15 291	-34 958	5 226
Mouvements de périmètre				
Augmentations	1 528	-1 127		402
Diminutions				
Ecart de change	-595	374	117	-104
Autres mouvements				
Clôture N	56 409	-16 044	-34 841	5 524

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

En K€	31/12/2018	Mouvements de périmètre	Amortissements Dépréciations	Ecarts de conversion	30/06/2019
<b>Valeurs Brutes</b>					
Emailing Network Europe	72				72
Reworld Media Factory (ex Eaturlife)	312				312
Planning TV	399				399
Tradedoubler	22 790	12		-666	22 136
Tradedoubler (R-Adv)	1 501			20	1 521
Tradedoubler (Metapic)	327			-10	317
Groupe Sporever (MED 365)	10 281				10 281
Leads Lab	499				499
<b>Total Valeurs Brutes</b>	<b>36 181</b>	<b>12</b>		<b>-655</b>	<b>35 538</b>
<b>Amortissements et dépréciations</b>					
Emailing Network Europe	-72				-72
Reworld Media Factory (ex Eaturlife)	-312				-312
Planning TV	-381		-10		-391
Leads Lab	-83		-83		-166
<b>Total Amortissements et dépréciations</b>	<b>-848</b>		<b>-93</b>		<b>-941</b>
<b>Valeurs nettes</b>					
Emailing Network Europe					
Reworld Media Factory (ex Eaturlife)					
Planning TV	19		-10		8
Tradedoubler	22 790	12		-666	22 136
Tradedoubler (R-Adv)	1 501			20	1 521
Tradedoubler (Metapic)	327			-10	317
Groupe Sporever (MED 365)	10 281				10 281
Leads Lab	416		-83		333
<b>Total Valeurs Nettes</b>	<b>35 333</b>	<b>12</b>	<b>-93</b>	<b>-655</b>	<b>34 597</b>

Les écarts d'acquisition de la société TRADEDOUBLER sont constatés en SEK pour les montants de 211 762 KSEK au 29/02/16 (soit 22 717 K€ au jour de l'opération) et de 21 943 KSEK au 31/12/2018. Cette survalueur complémentaire a été réévaluée au premier semestre 2019 et s'élève dorénavant 22 066 KSEK au 30/06/2019. A chaque clôture, un écart de conversion est constaté pour tenir compte de l'impact du taux de change.

Un écart d'acquisition positif a été constaté en juillet 2017 suite à l'acquisition des titres de la société METAPIC par TRADEDOUBLER pour un montant de 3,4 MSEK soit l'équivalent de 317 K€ au 30/06/2019.

Un écart d'acquisition positif a été constaté en 2017 suite à l'acquisition des titres de la société R-Advertising par TRADEDOUBLER pour un montant de 22,9 MSEK soit l'équivalent de 1,5 M€ au 30/06/2019.

Un écart d'acquisition positif a été constaté en 30/06/2018 suite à l'acquisition des titres de la société LEADS LABS pour un montant de 499 K€ au 30/06/2018. Il est amorti sur 3 ans à compter de la date d'acquisition. La valeur nette au 30/06/2019 est de 333 K€.

## 2.8.2 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles se décomposent de la manière suivante :

En K€	Valeurs brutes	Amortissements	Valeurs nettes
Installations tech, mat et outillages ind.	3 228	-3 086	142
Autres immobilisations corporelles	2 163	-1 125	1 038
Immobilisations corporelles en cours			
Avances et acomptes s/ immo corp.	378		378
<b>TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>5 769</b>	<b>-4 210</b>	<b>1 559</b>

Les variations des immobilisations corporelles sont les suivantes :

En K€	Valeurs brutes	Amortissements	Valeurs nettes
<b>Clôture N-1</b>	<b>5 233</b>	<b>-3 878</b>	<b>1 355</b>
Mouvements de périmètre			
Augmentations	464	-363	101
Diminutions			
Ecart de change	71	31	102
<b>Clôture N</b>	<b>5 769</b>	<b>-4 210</b>	<b>1 559</b>

## 2.8.3 Immobilisations financières

En K€	Valeurs brutes	Dépréciations	Valeurs nettes
Titres de participations (1)	5 294	-1 390	3 904
Prêts	89		89
Dépôts et cautionnements	1 708	-12	1 697
Autres immobilisations financières	66		66
<b>TOTAL IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>	<b>7 157</b>	<b>-1 401</b>	<b>5 756</b>

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

Les variations des immobilisations financières sont les suivantes :

En K€	Valeurs brutes	Dépréciations	Valeurs nettes
<b>Clôture N-1</b>	<b>5 810</b>	<b>-1 403</b>	<b>4 407</b>
Augmentations	1 386		1 386
Diminutions		2	2
Ecart de change	-39	0	-39
<b>Clôture N</b>	<b>7 157</b>	<b>-1 401</b>	<b>5 756</b>

## 2.8.4 Stocks et en-cours

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

En K€	Valeurs brutes	Dépréciations	Valeurs nettes
Matières premières	179	-93	86
<b>TOTAL STOCKS ET EN-COURS</b>	<b>179</b>	<b>-93</b>	<b>86</b>

Les variations des stocks sont les suivantes :

En K€	Valeurs brutes	Dépréciations	Valeurs nettes
<b>Clôture N-1</b>	<b>154</b>	<b>-93</b>	<b>62</b>
Variation	24		24
<b>Clôture N</b>	<b>179</b>	<b>-93</b>	<b>86</b>

## 2.8.5 Ventilation des créances

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

En K€	Valeurs brutes	Dépréciations	Valeurs nettes
Avances et acomptes versés sur commandes	131		131
Clients	44 705	-3 599	41 106
Clients Factures à émettre	6 775		6 775
Créances sociales	596		596
Autres créances fiscales (hors IS)	5 214		5 214
<b>TOTAL CREANCES D'EXPLOITATION</b>	<b>57 422</b>	<b>-3 599</b>	<b>53 823</b>
Comptes courants débiteurs	335	-240	95
Débiteurs divers	2 338	-137	2 201
Etat - impôts sur les bénéfices	1 474		1 474
<b>TOTAL CREANCES HORS EXPLOITATION</b>	<b>4 147</b>	<b>-377</b>	<b>3 770</b>
Charges constatées d'avance	1 475		1 475
<b>TOTAL CREANCES</b>	<b>63 043</b>	<b>-3 976</b>	<b>59 067</b>

Les créances fiscales correspondent majoritairement aux postes de TVA récupérable.

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



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

En K€	Valeurs brutes	Échéances à moins d'un an	Échéances à plus d'un an
Avances et acomptes versés sur commandes Clients	131	131	
Clients Factures à émettre	44 705	41 106	3 599
Créances sociales	6 775	6 775	
Autres créances fiscales (hors IS)	596	596	
	5 214	5 214	
<b>TOTAL CREANCES D'EXPLOITATION</b>	<b>57 422</b>	<b>53 823</b>	<b>3 599</b>
Comptes courants débiteurs	335	335	
Débiteurs divers	2 338	2 338	
Etat - impôts sur les bénéfices	1 474	1 474	
<b>TOTAL CREANCES HORS EXPLOITATION</b>	<b>4 147</b>	<b>4 147</b>	
Charges constatées d'avance	1 475	1 475	
<b>TOTAL CREANCES</b>	<b>63 043</b>	<b>59 444</b>	<b>3 599</b>

## 2.8.6 Trésorerie active

La trésorerie active se décompose de la manière suivante :

En K€	30/06/2019	31/12/2018
Obligations		
Valeurs mobilières de placement	70	419
Actions propres	745	745
Prov. dép. valeurs mobilières de placement	-28	-28
Disponibilités	22 194	15 439
<b>TOTAL TRESORERIE ACTIVE</b>	<b>22 981</b>	<b>16 576</b>

Les actions propres sont dédiées aux programmes suivants :

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

Au cours de bourse du dernier jour du semestre, les actions propres seraient valorisées pour un total de 2.741 K€.

## 2.8.7 Capital social

Au 30/06/2019, le capital social s'élève à 817 170,16 € et se compose de 40 858 508 actions d'une valeur nominale de 0,02 €.

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

<b>Nombre d'actions au début de l'exercice N</b>	<b>37 616 932</b>
Augmentation de capital du 26/04/2019	3 183 576
Augmentation de capital du 30/06/2019	58 000
<b>Nombre d'actions à la fin de l'exercice N</b>	<b>40 858 508</b>

## 2.8.8 Provisions pour risques et charges

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

En K€	A Nouveau	Dotation	Reprises (-)	Ecarts de conversion	30/06/2019
Litiges	136				136
Autres risques (1)	722		-121		601
<b>TOTAL PROV. POUR RISQUES</b>	<b>858</b>		<b>-121</b>		<b>738</b>
Pensions et obligations similaires	222		-17		205
<b>TOTAL PROV. POUR CHARGES</b>	<b>222</b>		<b>-17</b>		<b>205</b>
<b>TOTAL PROV. RISQUES ET CHARGES</b>	<b>1 081</b>		<b>-138</b>		<b>943</b>

dont dotations et reprises (hors EA) :

- d'exploitation	17
- financières	
- exceptionnelles	121

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

177 K€ - RMP

249 K€ - LES PUBLICATIONS GRAND PUBLIC

136 K€ - MEDIA 365

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

## 2.8.9 Dettes financières

La nature des dettes financières est la suivante :

En K€	30/06/2019	31/12/2018
Autres emprunts obligataires	6 000	6 000
Emprunts auprès des établissements de crédit	20 817	20 660
Autres emprunts et dettes assimilés		
Intérêts courus non échus	233	346
Concours bancaires courants	14	10
<b>DETTES FINANCIERES</b>	<b>27 064</b>	<b>27 017</b>

La variation des dettes financières est la suivante :

En K€	Emprunts obligataires convertibles	Autres emprunts obligataires	Emprunts auprès des établissements de crédit	Concours bancaires courants	Autres emprunts et dettes assimilés	Intérêts courus non échus	Solde
Clôture N-1		6 000	20 660	10		346	27 017
Augmentation			1 700				1 700
Remboursement			-1 543				-1 543
Variation				3		-340	-336
Transfert de comptes à comptes							
Ecart de change						227	227
Autres Mouvements (boni s/ rachat obligations)							
Clôture N		6 000	20 817	14		233	27 064

L'augmentation des emprunts auprès des établissements de crédit pour un montant de 1,7 M€ se décompose ainsi :

- REWORLD MEDIA a souscrit un emprunt auprès de October pour un montant total de 1,7 M€

## 2.8.10 Dettes d'exploitation et hors exploitation

Les autres passifs à court terme comprennent les éléments suivants :

En K€	30/06/2019	31/12/2018
Fournisseurs et comptes rattachés	41 498	41 903
Factures non parvenues	7 103	6 979
Avoirs à émettre		162
Avances et acomptes reçus sur commandes	5 015	5 181
Dettes sociales (Personnel, organismes sociaux...)	3 964	3 808
Dettes fiscales (Hors IS)	4 601	3 972
<b>TOTAL DETTES D'EXPLOITATION</b>	<b>62 182</b>	<b>62 004</b>
Fournisseurs d'immobilisations	552	1 046
Etat - impôts sur les bénéfices	415	641
Comptes courants créditeurs	196	6
Dettes diverses	1 361	1 151
<b>TOTAL DETTES HORS EXPLOITATION</b>	<b>2 524</b>	<b>2 844</b>
Produits constatés d'avance	5 698	4 587
<b>TOTAL DETTES</b>	<b>70 404</b>	<b>69 435</b>

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

Les produits constatés d'avance correspondent principalement au montant des abonnements aux différents titres, encaissés au 30 juin 2019 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	41 498	41 498	
Factures non parvenues	7 103	7 103	
Avoirs à émettre			
Avances et acomptes reçus sur commandes	5 015	5 015	
Dettes sociales (Personnel, organismes sociaux...)	3 964	3 964	
Dettes fiscales (Hors IS)	4 601	4 601	
<b>TOTAL DETTES D'EXPLOITATION</b>	<b>62 182</b>	<b>62 182</b>	
Fournisseurs d'immobilisations	552	552	
Etat - impôts sur les bénéfices	415	415	
Comptes courants créditeurs	196	196	
Dettes diverses	1 361	1 361	
<b>TOTAL DETTES HORS EXPLOITATION</b>	<b>2 524</b>	<b>2 524</b>	
Produits constatés d'avance	5 698	5 698	
<b>TOTAL DETTES</b>	<b>70 404</b>	<b>70 404</b>	

## 2.8.11 Engagements hors bilan

- **Plan d'attribution gratuite d'actions de préférence**

Le Conseil d'Administration, du 1er août 2016, a décidé de procéder à la mise en place d'un plan d'attribution gratuite de 8.997 actions de préférence, en 2 tranches, convertibles en un nombre maximum de 899.700 actions ordinaires de la société, au profit de certains salariés et/ou mandataires sociaux éligibles de la société et de ses filiales.

Le Conseil d'Administration a pris cette décision dans le cadre de l'autorisation consentie par l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires de la Société qui s'est tenue le 8 juin 2016, aux termes de ses 17ème et 18ème résolutions.

L'acquisition par les salariés est soumise à des conditions de présence, de performance et de cours de bourse.

Le Conseil d'Administration du 15 décembre 2017 a constaté l'attribution définitive de 8 196 actions de préférence, décomposées en actions de préférence Tranche 1 et Tranche 2.

Le Conseil d'Administration du 01 août 2018 a constaté la conversion des 5.336 Actions de Préférence Tranche 1 en 507.184 actions ordinaires, intégralement souscrites et libérées au capital sur l'exercice.

### Principales caractéristiques de la tranche 2

Nombre d'actions : 2.732

Période d'acquisition : 1 an (soit le 1er août 2017)

Période de conservation : 3 ans (soit le 1er août 2019)

Période de conversion : 2 mois à compter de la date d'approbation par l'AG de REWORLD MEDIA des comptes sociaux et consolidés au titre de l'exercice à clôturer le 31 décembre 2018

- **Covenants financiers**

L'emprunt obligataire de type « Euro PP » d'un montant de 6 M€ émis par REWORLD MEDIA, ainsi que l'emprunt d'un montant de 71 MSEK souscrit par TRADEDOUBLER sont soumis à des covenants financiers.

## 2.8.12 Chiffre d'affaires

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

En K€	30/06/2019	30/06/2018
Ventes de produits	18 640	21 840
Ventes de Prestations de services	67 517	64 848
Ventes de Marchandises		
Autres produits annexes	309	341
<b>TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>86 466</b>	<b>87 029</b>

## 2.8.13 Détail des charges d'exploitation

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

En K€	30/06/2019	30/06/2018
Achats matières 1ères & autres appro.	-2 582	-2 676
Variation stocks matières 1ères & aut. appro.	24	-51
Achats d'études et prestations de service	-2 216	-2 800
Achats non stockés, Matériel et Fournitures	-44 633	-43 631
Achats de marchandises		
Variation stocks de marchandises		
Autres charges externes et autres charges d'exploitation	-19 440	-19 251
Impôts, taxes et versements assimilés	-547	-389
Rémunération du personnel	-11 184	-10 829
Charges sociales	-3 533	-3 579
Dotations amort. et prov. d'exploit.	-1 641	-1 924
Autres charges d'exploitation	-486	-756
<b>TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>-86 238</b>	<b>-85 886</b>

## 2.8.14 Résultat financier

Le résultat financier se décompose comme suit :

En K€	30/06/2019	30/06/2018
Autres produits financiers	31	1 644
Reprise de Provisions		
Différences positives de change	4	6
Produits nets sur cession de VMP		
<b>TOTAL PRODUITS FINANCIERS</b>	<b>35</b>	<b>1 649</b>
Dotation aux amortissements et provisions		-417
Intérêts et charges financiers	-756	-858
Autres charges financières	-56	-58
Différences négatives de change	-159	-233
Charges nettes sur cession de VMP		
<b>TOTAL CHARGES FINANCIERES</b>	<b>-972</b>	<b>-1 566</b>
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>-936</b>	<b>83</b>

Les charges et produits financiers comprennent principalement :

- Intérêts sur emprunts obligataires de Tradedoubler : - 439 K€
- Intérêts sur emprunts bancaires : - 314 K€
- Pertes de change : - 159 K€

## 2.8.15 Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel se compose de la manière suivante :

En K€	30/06/2019	30/06/2018
Produits exceptionnels sur op. de gestion	0	6
Produits de cession d'éléments d'actifs		
Autres produits exceptionnels		
Reprises de provisions exceptionnelles	123	344
Charges exceptionnelles sur op. de gestion	-374	-392
Charges sur exercices antérieurs		
VNC des éléments d'actifs cédés		-21
Autres charges exceptionnelles	-246	-131
Dotations de charges exceptionnelles	0	-138
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>-497</b>	<b>-331</b>

## 2.8.16 Impôts différés

En K€	30/06/2019	31/12/2018	Variation
Impôts différés actif	4 314	3 986	327
Impôts différés passif			0
<b>TOTAL IMPOTS DIFFERES NET</b>	<b>4 314</b>	<b>3 986</b>	<b>327</b>
Impact sur les réserves consolidées <i>nouveaux comptes TRADEDOUBLER</i> <i>écarts de conversion</i>			-35
Impact sur le résultat consolidé			362
<b>TOTAL IMPACT IMPOTS DIFFERES</b>			<b>327</b>

Les déficits activés REWORLD MEDIA correspondent au montant probable d'imputation des déficits antérieurs pour les deux prochains exercices.

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

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

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

## 2.8.17 Autres informations

### 2.8.17.1 Événements postérieurs à la clôture

#### Acquisition Mondadori France

Le 31 juillet 2019, REWORLD MEDIA a fait l'acquisition de 100% du capital et des droits de vote de MONDADORI FRANCE SAS auprès de la société ARNOLDO MONDADORI EDITORE- SOCIETÀ PER AZIONI, pour un montant d'environ 70 M€ auxquels s'ajouterait un éventuel complément de prix de 5 M€, après avoir obtenu les accords nécessaires et réuni les conditions prévues aux termes du protocole d'accord communiqués le 19 avril 2019 dont en particulier :



- l'autorisation de l'autorité de la concurrence sous condition de céder un titre de presse automobile (ayant fait l'objet d'un communiqué le 25 juillet dernier) ;
- l'approbation par l'assemblée générale de REWORLD MEDIA qui s'est tenue le 29 juillet 2019 de l'apport en nature à REWORLD MEDIA d'une partie du capital de MONDADORI FRANCE SAS et l'émission de 3 558 718 actions REWORLD MEDIA en rémunération de l'Apport ;
- l'obtention par REWORLD MEDIA d'un financement bancaire pour un montant total de 93,3 M€.

Ce rapprochement donne naissance à l'un des principaux acteurs européens des médias et au 1<sup>er</sup> groupe de presse magazine français avec :

- plus de 50 marques média sur des thématiques phares (femme, auto/sport, décoration, nature, sciences/loisirs, info divertissement) dans l'édition magazine et digitale ;
- plus de 1 100 collaborateurs répartis dans 11 pays.

### **2.8.17.2 Entreprises liées**

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

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

Yuma Audit  
(anciennement JLS Partner)  
29, rue Marbeuf  
75008 Paris

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

## REORLD MEDIA

Société Anonyme  
8, rue Barthélémy Danjou  
92100 Boulogne-Billancourt

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

Période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2019

Aux actionnaires,

En notre qualité de commissaires aux comptes et en réponse à votre demande, nous avons effectué un examen limité des comptes consolidés semestriels de la société REORLD MEDIA, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2019, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Ces comptes consolidés semestriels ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

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

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause, au regard des règles et principes comptables français, le fait que les comptes consolidés semestriels présentent sincèrement le patrimoine et la situation financière de l'ensemble constitué par les entités comprises dans la consolidation au 30 juin 2019 ainsi que du résultat de ses opérations pour le semestre écoulé.

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

Paris et Paris-La Défense, le 18 septembre 2019

Les commissaires aux comptes

Yuma Audit



Julien WAJSBORT

Deloitte & Associés



Géraldine SEGOND