



relaxnews

Rapport financier semestriel

1^{er} semestre 2013

Table des matières

Rapport d'activité.....	3
Etats de synthèse.....	5
a) Bilan actif consolidé.....	5
b) Bilan passif consolidé.....	6
c) Compte de résultat.....	7
d) Tableau de variation des capitaux propres consolidés.....	8
Annexe aux comptes consolidés.....	9
a) Périmètre.....	10
b) Variation des immobilisations corporelles et incorporelles.....	12
c) Détails immobilisations incorporelles.....	13
d) Détails immobilisations corporelles.....	13
e) Variation des participations, des créances et des immobilisations financières.....	14
f) Variation des amortissements.....	15
g) Variation des provisions d'actif haut de bilan.....	16
h) Variation des provisions pour risques et charges.....	17
i) Variation des dettes financières.....	17
j) Variation du bas de bilan actif.....	18
k) Variation des provisions du bas de bilan actif.....	19
l) Variation du bas de bilan passif.....	20
m) Trésorerie nette hors provisions.....	20
n) Autres actifs et passifs du bilan.....	21
o) Analyse des impôts différés.....	21
p) Effectifs.....	22
q) Echancier des créances.....	22
r) Echancier des dettes.....	23

Rapport d'activité

Relaxnews, 1^{ère} source mondiale d'info loisirs, publie ses comptes du 1^{er} semestre 2013 qui témoignent d'une progression soutenue de l'activité (+36%) et d'une amélioration significative des résultats (réduction de 32% de la perte d'exploitation) tout en poursuivant les investissements, en ligne avec le plan « relax aboutir » annoncé en début d'année.

A fin juin, le chiffre d'affaires consolidé s'élève à 4,5 M€, en croissance de 36% par rapport au 1^{er} semestre 2012, soutenu notamment par l'intégration de Relaxevents depuis le 1^{er} janvier 2013 et par le développement de l'animation éditoriale. A périmètre constant, les facturations progressent de 23%.

En k€ - normes françaises	S1 2012	S1 2013	Variation
Chiffre d'affaires consolidé	3 298	4 490	+36%
dont On Demand	1 946	2 128	+9%
dont Fil	1 015	1 320	+30%
dont Animation	269	1 034	x 3,8
dont Divers	69	8	NS

Dans un contexte de forte demande de contenus digitaux et de convergence print/web, l'activité On Demand de production externalisée de contenus thématiques ad hoc a réalisé un chiffre d'affaires de 2,1 M€ contre 1,9 M€ un an plus tôt. Parmi les réalisations emblématiques depuis le début de l'année, on peut noter :

- la réalisation – sur le plan technique - du city guide digital de Elle régions dont le print est géré par Relaxnews,
- la participation à la relance du magazine Jours de France,
- la réalisation, pour les 140 ans de la marque Heineken, du numéro spécial de Service Bière avec format événementiel, intégration de la technologie de réalité augmentée et le développement d'une application mobile à destination des professionnels,
- la contribution – via des contenus destinés aux réseaux sociaux - au lancement du nouveau parfum « Si » de Giorgio Armani (L'Oréal).

Les Fils d'information ont généré un chiffre d'affaires de 1,3 M€ au 1^{er} semestre 2013, en hausse de 30 % sur un an. Relaxnews dispose plus que jamais d'une offre complète regroupant :

- Fil AFP-Relaxnews, le 1^{er} fil d'infos rich media sur l'actualité des loisirs en France et dans le monde ;
- Agenda Relaxevents, la 1^{ère} source d'infos culturelles et touristiques locales ;
- Paris Modes TV, la 1^{ère} source d'infos vidéo sur la mode, le luxe et les tendances.

Enfin, l'activité d'Animation, lancée en 2012, représente 24% des facturations du 1^{er} semestre 2013 grâce au succès de l'offre « relax animation éditoriale » de prestations externalisées.

Par ailleurs, Relaxnews a prouvé les très fortes synergies entre ses activités au travers de la réalisation - aux Etats-Unis, pour OSPGroup, leader du e-commerce grande taille - de la communauté Curvysation.com, « proof of concept » qui regroupe l'ensemble des expertises (conseil, contenus, animation et techno) de l'agence.

Résultats semestriels 2013 consolidés

En k€ - normes françaises	S1 2012	S1 2013
Chiffre d'affaires	3 298	4 490
Résultat d'exploitation	(811)	(554)
Résultat financier	(33)	6
Résultat exceptionnel	(2)	(1)
Résultat net	(845)	(557)

Grace aux mesures d'optimisation prises dans le cadre du plan « Relax Aboutir » (900 k€ d'économies en année pleine), Relaxnews a amélioré sa structure de coûts malgré les investissements dans le fil (cf. ci-dessous) et l'augmentation des effectifs (intégration de Relaxevents et développement de la prestation animation éditoriale). A fin juin 2013, Relaxnews compte 105 collaborateurs contre 79 à fin juin 2012. Le montant de la perte opérationnelle (0,554 M€ contre 0,811 M€ au 1er semestre 2012) a ainsi été réduit de 32 % en un an.

Après prise en compte des autres charges, le résultat net semestriel ressort à -0,557 M€.

Structure financière à fin juin 2013

A l'occasion de la prise de contrôle de Relaxevents, Relaxnews a réalisé une augmentation de capital de 0,9 M€ (prime d'émission incluse) auprès de Solocal Group (en échange de sa participation dans Relaxevents) et d'investisseurs privés à un prix de 7,85 €, soit une valorisation de 11,9 M€. Cette opération a permis de consolider la structure financière de la société.

Au 30 juin 2013, Relaxnews dispose de 2,8 M€ de fonds propres et d'un endettement financier net de 1,1 M€. Relaxnews a saisi l'opportunité, au second semestre, de rembourser par anticipation d'une partie des obligations convertibles (0,437 M€ sur un montant total de 1,2 M€) afin de limiter la dilution potentielle pour ses actionnaires.

Perspectives

Pour l'ensemble de l'exercice 2013, Relaxnews anticipe une progression supérieure à 15% de ses facturations par rapport au volume d'affaires de 2012 (7,3 M€). Cet objectif tient compte d'un effet de base moins favorable au 2nd semestre. Comme indiqué en début d'année, cette croissance et la maîtrise des coûts d'exploitation doivent permettre de réduire fortement la perte d'exploitation dès 2013 (-1,4 M€ en 2012). A ce titre, la récente refonte de l'organisation commerciale et marketing s'est faite à coûts constants.

Les investissements réalisés cette année afin d'accélérer l'internationalisation du fil d'informations - avec des avancées en Corée du Sud, au Brésil, en Chine et prochainement aux Etats-Unis - permettent d'amplifier la position stratégique prise au niveau mondial et constituent un levier immédiat de valeur et à moyen terme de résultats.

Au-delà, Relaxnews bénéficie d'une tendance de fond très porteuse. Comme le soulignait la Harvard Business Review dans son numéro de mars 2013, le social media entraine un total changement de paradigme sur le marché du contenu, tant en termes de génération d'audience que de revenus. Ce changement de paradigme fait du contenu (de sa production à sa sélection en passant par sa personnalisation et son animation sur les réseaux sociaux) le nouvel or noir des marques et des médias.

Avec 7 contenus diffusés en moyenne quotidiennement par une marque en Chine (versus 2 par jour aux Etats-Unis et 3 en moyenne par semaine en Europe), c'est un contexte très favorable pour Relaxnews dont le positionnement sur l'information loisir permet de produire des contenus « engageants » et positifs pour le consommateur avide de connaître les tendances mondiales.

Avec une approche totalement intégrée permettant d'offrir une expérience continue à ses clients, Relaxnews concrétise la mise au point d'un modèle à fort effet d'échelle (« scalability »). L'exploitation de ce potentiel - auprès des marques, des agences et des médias - va être favorisée par l'arrivée chez Relaxnews de Henri-Jacques Noton, récemment nommé Vice-président en charge du développement commercial.

Etats de synthèse

a) Bilan actif consolidé

Libellé	Valeurs brutes	Amortissement	Provisions	30/06/2013	30/06/2012
Capital souscrit non appelé					
Ecart d'acquisition	112 867	(5 643)		107 224	
Immobilisations incorporelles	3 946 716	(1313 139)		2 633 577	2 255 534
Immobilisations corporelles	733 707	(485 493)		248 214	287 124
Participations et créances rattachées	10 000		(8 364)	1636	
Immobilisations financières	222 876		(2 249)	220 627	500 815
Actif immobilisé	5 026 165	(1 804 275)	(10 613)	3 211 277	3 043 473
Stocks et en-cours					
Créances d'exploitation	3 147 537		(9 607)	3 137 930	3 255 476
Créances hors exploitation	219 152			219 152	
Trésorerie active	122 121			122 121	1237 034
Charges constatées d'avance	103 157			103 157	218 850
Actif circulant	3 591 966		(9 607)	3 582 359	4 711 360
Comptes de régularisation	12 433				31609
Total actif	8 630 565	(1 804 275)	(20 220)	6 793 637	7 786 442

b) Bilan passif consolidé

Libellé	30/06/2013	30/06/2012
Capital	304 410	275 406
Primes liées au capital	7 794 258	6 756 995
Ecart de réévaluation		
Total des réserves	(4 715 395)	(2 545 475)
Résultat de l'exercice	(556 708)	(845 441)
Subv\Prov\Amrt		
Capitaux propres Groupe	2 826 564	3 641 487
Intérêts minoritaires		
Ecart d'acquisition passif		
Provisions pour risques - Courant	255 474	33 282
Provisions pour pensions et retraites - part > 1an	129 789	129 789
Provisions pour pensions et retraites - part < 1an		
Provisions pour restructurations - part > 1an		
Provisions pour restructurations - part < 1an		
Autres provisions pour charges - part > 1an		
Autres provisions pour charges - part < 1an	62 863	95 061
Provisions pour charges - Non courant	192 652	
Provisions pour risques et charges	448 126	33 282
Dettes financières	1237 025	1841887
Trésorerie passive	2 947	
Dettes d'exploitation	2 180 383	838 567
Dettes hors exploitation	72 527	1374 932
Produits constatés d'avance	38 496	56 287
Dettes	3 531 379	4 111 673
Compte de liaison passif		
Ecart de conversion passif		
Total	6 806 069	7 786 442

c) Compte de résultat

Libellé	30/06/2013	30/06/2012
Chiffres d'affaires	4 490 254	3 297 618
Autres produits d'exploitation	161 994	75 005
Produits d'exploitation	4 652 247	3 372 623
Achats consommés	(22 217)	(822 318)
Autres charges d'exploitation	(1 009 069)	(63)
Impôts, taxes et versements assimilés	(91 782)	(76 294)
Charges de personnel	(3 841 332)	(3 115 880)
Dotations d'exploitation	(242 152)	(168 594)
Charges d'exploitation	(5 206 553)	(4 183 149)
Compte d'ajustement (Intra-groupe Résultat d'exploitation)	(1)	
Compte de liaison (Intra-groupe Résultat d'exploitation)		
Résultat d'exploitation	(554 306)	(810 526)
Produits financiers	8 370	
Charges financières	(2 838)	(33 301)
Compte d'ajustement (Intra-groupe Résultat financier)		
Compte de liaison (Intra-groupe Résultat financier)		
Résultat financier	5 532	(33 301)
Opérations en commun		
Résultat courant avant impôts	(548 774)	(843 827)
Produits exceptionnels		391
Charges exceptionnelles	(1 044)	(2 005)
Résultat exceptionnel	(1 044)	(1 614)
Dotations aux prov. des écarts d'acquisition (impairment)		
Dot/Prov/ amort écart d'acquisition	(5 643)	
Participation des salariés		
Impôt sur les bénéfices		
Produit ou ch. d'impôt lié à l'intégration fiscale		
Impôts différés	(1 247)	
Carry-back		
Résultat de l'exercice	(556 708)	(845 441)
Résultat Hors Groupe		
Résultat Groupe	(556 708)	(845 441)

d) Tableau de variation des capitaux propres consolidés

Libellé	Capital	Primes liées au capital	Réserves	Auto-contrôle	Écarts de conversion	Résultat	Capitaux propres Part du Groupe	Capitaux propres Part du Hors-Groupe
Au 1er juillet 2012								
Affectation en réserves								
Distribution dividendes								
Variation de capital								
Résultat								
Autres augmentations, diminutions								
Reclass, restructurat, chang de méthode								
Ecart de conversion - Effet de change								
Variation de périmètre								
Autres	281075	6 940 803	(2 838 963)			(1876 433)	2 506 482	(112 866)
Au 30 juin 2012	281 075	6 940 803	(2 838 963)			(1 876 433)	2 506 482	(112 866)
Affectation en réserves			(1876 433)			1876 433		
Distribution dividendes								
Variation de capital	23 335	853 454					876 790	
Résultat						(556 708)	(556 708)	
Autres augmentations, diminutions								
Reclass, restructurat, chang de méthode								
Ecart de conversion - Effet de change								
Variation de périmètre				0			0	112 866
Autres	281075	6 940 803	(2 838 963)			(1876 433)	2 506 482	(112 866)
Au 30 juin 2013	304 410	7 794 258	(4 715 395)			(556 708)	2 826 564	

Annexe aux comptes consolidés

Les comptes consolidés arrêtés au 30/06/2013 ont été établis conformément aux dispositions du règlement n° 99-02 sur les comptes consolidés.

Consolidation

Le pourcentage d'intérêt de RelaxNews chez RelaxEvents passe de 60% à 100%. Il est à noter qu'il s'agit du 1^{er} exercice de consolidation.

Faits marquants de l'exercice

Pages Jaunes a cédé l'intégralité de leurs actions à Relaxnews en avril 2013, Relaxnews détient désormais 100% des titres de Relaxevents.

2 augmentations de capital ont été réalisées sur le 1^{er} semestre. La première, au 25/04/2013 pour réaliser l'opération de rachat des titres de pages jaunes group, d'un montant de 512 809.10 € (prime d'émission incluse) ; la seconde à la même date, d'un montant de 403 105.35 € (prime d'émission incluse).

Faits postérieurs à la clôture de l'exercice

Aucun fait postérieur à la clôture n'a eu lieu.

Méthodes de consolidation

Les sociétés sont consolidées selon la méthode d'intégration globale dès lors que le groupe y exerce un contrôle exclusif et sont mises en équivalence si le contrôle relève de l'influence notable. En cas de contrôle conjoint les participations sont consolidées selon la méthode de l'intégration proportionnelle.

Méthodes d'évaluation

Les méthodes d'évaluation et de présentation des comptes annuels retenues pour cet exercice n'ont pas été modifiées par rapport à l'exercice précédent.

Changement de méthode

Il n'y a pas eu de changement de méthode de présentation ou d'évaluation autre que celle mentionnée ci dessus durant l'exercice.

Critères de consolidation

L'entrée dans le périmètre de consolidation d'une entreprise résulte en principe de sa prise de contrôle par le groupe quelles que soient les modalités juridiques de l'opération.

Les participations dont la contribution au chiffre d'affaires, au résultat d'exploitation, à l'endettement ou à la situation nette du Groupe n'est pas significative ne sont pas consolidées.

Entrée de périmètre

Lors de la première consolidation d'une entreprise la valeur d'entrée des éléments identifiables de son actif et de son passif est évaluée selon le principe de la juste valeur.

La différence constatée entre la valeur d'entrée dans le bilan consolidé et la valeur comptable du même élément dans le bilan de l'entreprise consolidée constitue un écart d'évaluation. Les écarts d'évaluation représentatifs d'actifs immobilisés sont amortis s'ils sont relatifs à des actifs amortissables.

La différence entre le coût d'acquisition des titres et l'évaluation totale des actifs et passifs identifiables constitue l'écart d'acquisition. Les écarts d'acquisition négatifs sont présentés en provisions pour risques au bilan. Les écarts d'acquisition sont amortis ou repris sur une durée de vingt cinq ans.

Ils sont amortis suivant un plan qui reflète aussi raisonnablement que possible les perspectives de développement au moment de l'acquisition. Leur valeur d'inventaire est examinée chaque année et un amortissement accéléré peut être pratiqué le cas échéant.

Date de clôture des comptes

La société consolidante clôture ses comptes le «31/12 ». Aucune société du groupe ne clôture ses comptes à une date antérieure de plus de trois mois au « 31/12 ».

a) Périmètre

Le pourcentage d'intérêt de RelaxNews chez RelaxEvents passe de 60% à 100%. Aucune modification de la méthode de consolidation est à mentionner.

Libellé	Méthode	% d'intérêt-Ouv.	% d'intérêt-CIôture	% d'intégration	Adresse
RELAXEVENTS	IG	60,00	100,00	100,00	34 QUAI DE LA LOIRE 75019 PARIS
RELAXNEWS	IG	100,00	100,00	100,00	34 QUAI DE LA LOIRE 75019 PARIS

Opération internes

Toutes les opérations réciproques significatives réalisées entre les sociétés intégrées du groupe sont éliminées.

Les résultats internes sur cession d'actifs entre sociétés du groupe sont éliminés s'ils sont significatifs pour le Groupe.

Immobilisation incorporelles

Ce poste est principalement constitué de fonds de commerce, de logiciels et de marques.

Immobilisations corporelles

Ce poste est principalement constitué de matériel de bureau et informatique, de mobilier.

Amortissements

Les amortissements sont comptabilisés en charges sur bas linéaire en fonction de la durée d'utilité estimée de l'immobilisation. Les immobilisations figurent au bilan à leur coût d'acquisition, correspondant à la valeur d'acquisition ou d'apport, abstraction faite de toute charge financière.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés selon la méthode linéaire et font l'objet d'un plan d'amortissement déterminé selon les durées d'utilisation suivantes :

Frais de recherche développement :	5 ans L
Logiciels	5 ans L (sauf logiciel de gestion 3 ans)
Matériel de bureau & informatique	3 ans L
Mobilier de bureau	10 ans L

Ecart d'acquisition

S'agissant du 1^{er} exercice de consolidation, un écart d'acquisition de 112 867€ a été constaté au bilan ; il correspond à la quote-part de situation nette des minoritaires (soit Pages Jaunes Group) au 31/12/2012.

Cet écart d'acquisition figure donc à l'actif et est amorti sur 10 ans en linéaire.

Titres de participation

Le coût d'acquisition des titres est égal au montant de la rémunération remise au vendeur majoré des coûts nets d'impôts directement imputables à l'acquisition et des ajustements de prix futurs mesurés de façon fiable et dont le versement est probable.

Titres de participation non consolidés & valeurs mobilières de placement

La valeur brute est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires. Lorsque leur valeur d'utilité à la clôture de l'exercice est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée.

Créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

Impôts différés

Les impôts différés sont comptabilisés selon la méthode du report variable. Les écarts temporaires entre le résultat comptable et le résultat fiscal sont traduits dans les comptes. Par prudence les actifs d'impôts différés ne sont pas pris en compte si leur récupération s'avère être improbable dans un délai raisonnable. Les effets de variations de taux d'impôt et/ou de changement de règles fiscales sur les actifs et passifs d'impôts différés existants affectent le résultat de l'exercice. Les actifs et passifs d'impôts différés sont compensés lorsqu'ils concernent une même entité fiscale.

Evénements postérieurs à la clôture de l'exercice

Aucun événement significatif postérieur à la clôture n'est apparu qui soit susceptible de modifier les comptes consolidés au «30/06/2013».

b) Variation des immobilisations corporelles et incorporelles

Libellé	2012	2013	Augmentation	Diminution	Ecart de conversion	Variations de périmètre	Autres variations
Capital souscrit non appelé							
Ecart d'acquisition		112 867				112 867	
Frais d'établissement							
Frais de recherche & développement	1286 132	1398 103	111971				
Concessions, brevets et droits similaires, brevets, licences	618 198	629 215	19 600	(8 583)			
Droit au bail							
Fonds commercial	1919 398	1919 398					
Autres immobilisations incorporelles							
Immobilisations incorporelles en cours							
Avances et acomptes s/immo. incorp.							
Immobilisations incorporelles	3 823 727	3 946 716	131 571	(8 583)			
Terrains							
Agencements et aménagements de terrains							
Constructions							
Constructions sur sol d'autrui							
Installations techniques, matériel & outillage							
Autres immobilisations corporelles	717 484	733 707	23 294	(7 072)			
Immobilisations corporelles en cours							
Avances et acomptes s/immo. corp.							
Immobilisations corporelles	717 484	733 707	23 294	(7 072)			
Total	4 541 212	4 793 290	154 865	(15 654)		112 867	

c) Détails immobilisations incorporelles

Libellé	Brut	Amort.	Provisions	2013	2012
Frais d'établissement					
Frais de recherche & développement	1398 103	(927 489)		470 614	470 933
Concessions, brevets et droits similaires, brevets, licences	629 215	(385 650)		243 565	277 746
Droit au bail					
Fonds commercial	1919 398			1919 398	1919 398
Autres immobilisations incorporelles					
Immobilisations incorporelles en cours					
Avances et acomptes s/immo. incorp.					
Immobilisations incorporelles	3 946 716	(1 313 139)		2 633 577	2 668 077

d) Détails immobilisations corporelles

Libellé	Brut	Amort.	Provisions	2013	2012
Terrains					
Agencements et aménagements de terrains					
Constructions					
Constructions sur sol d'autrui					
Installations techniques, matériel & outillage					
Autres immobilisations corporelles	733 707	(485 493)		248 214	291 412
Immobilisations corporelles en cours					
Avances et acomptes s/immo. corp.					
Immobilisations corporelles	733 707	(485 493)		248 214	291 412

e) Variation des participations, des créances et des immobilisations financières

Libellé	2012	2013	Augmentation (Inv,Emp)	Diminution (Cess, Remb.)	Ecart de conversion	Variations de périmètre	Autres variations
Titres de participation	10 000	10 000					
Dividendes à recevoir							
Titres mis en équivalence							
Créances rattachées à des participations - part > 1an							
Créances rattachées à des participations - part < 1an							
Intérêts courus sur créances et prêts							
Versements restant à effectuer sur titres de part. non libérés							
Participations et créances rattachées	10 000	10 000					
Titres immobilisés (non courants)							
Titres immobilisés (courants)							
Titres immobilisés de l'activité du portefeuille							
Prêts							
Dépôts et cautionnements versés	143 300	137 876	1076	(6 500)			
Autres créances immobilisées	1282	1282					
Actions propres	73 718	83 718	10 000				
Prêts, cautionnements et autres créances - part > 1an							
Prêts, cautionnements et autres créances - part < 1an							
Versements restant à effectuer sur titres immo. non libérés							
Immobilisations financières	218 300	222 876	11 076	(6 500)			
Actifs financiers	228 300	232 876	11 076	(6 500)			

f) Variation des amortissements

Libellé	2012	2013	Dotation	Diminution (Cess., Remb.)	Reprise	Ecart de conversion	Variations de périmètre	Autres variations
Amortissements des écarts d'acquisition		(5 643)	(5 643)					
Amortissements des frais d'établissement								
Amortissements des frais de rech. & développ.	(815 199)	(927 489)	(112 290)					
Amortissements concessions, brevets & droits similaires	(340 452)	(385 650)	(53 781)	8 583				
Amortissements droit au bail								
Amortissements fonds commercial								
Amortissements des autres immos incorp.								
Immobilisations incorporelles	(1 155 651)	(1 313 139)	(166 071)	8 583				
Amort. sur agencements et aménagements de terrains								
Amortissements des constructions								
Amortissements des constructions sur sol d'autrui								
Amortissements install tech. matériel & outil.								
Amortissements des autres immobilisations corp.	(426 072)	(485 493)	(66 493)	7 072				
Immobilisations corporelles	(426 072)	(485 493)	(66 493)	7 072				
Total	(1 581 723)	(1 804 275)	(238 207)	15 654			0	

g) Variation des provisions d'actif haut de bilan

Libelle	2012	2013	Dotations	Reprise	Ecart de conversion	Variations de périmètre	Autres variations
Provisions des écarts d'acquisition							
Provisions sur frais d'établissement							
Provisions sur frais de recherche et développement							
Provisions concessions, brevets et droits similaires							
Provisions droit au bail							
Provisions sur fonds commercial							
Provisions sur autres immo. Incorporelles							
Amortissements des immobilisations incorp. en cours							
Provisions avances et acomptes s/immo. incorp.							
Immobilisations incorporelles							
Provisions sur terrains							
Provisions sur agencements et aménagements de terrains							
Provisions sur constructions							
Provisions sur constructions sur sol d'autrui							
Provisions sur installations techniques							
Provisions sur autres immo. Corporelles							
Amortissements des immobilisations corp. en cours							
Provisions avances et acomptes s/immo. corp.							
Immobilisations corporelles							
Provisions sur titres de participation	(8 364)	(8 364)					
Provisions sur titres mis en équivalence							
Provisions des autres créances ratt. à des part. - part > 1an							
Provisions des autres créances ratt. à des part. - part < 1an							
Provisions des créances ratt. et int. courus							
Participations et créances rattachées	(8 364)	(8 364)					
Provisions sur titres immobilisés (non courants)							
Provisions sur titres immobilisés (courants)							
Provisions des titres immobilisés de l'activité du portefeuille							
Provisions sur prêts							
Provisions sur dépôts et cautionnements							
Provisions sur autres créances immobilisées							
Provisions sur actions propres	(2 249)	(2 249)					
Provisions des prêts & autres créances - part > 1an							
Provisions des prêts & autres créances - part < 1an							
Immobilisations financières	(2 249)	(2 249)					
Total	(10 613)	(10 613)					

h) Variation des provisions pour risques et charges

Libellé	2012	2013	Dotation	Reprise	Ecart de conversion	Variations de périmètre	Autres variations
Provisions réglementées							
Amortissements dérogatoires							
Provisions réglementées							
Provisions pour litiges - part > 1an	101250	101250					
Provisions pour litiges - part < 1an							
Provisions pour garanties - part > 1an							
Provisions pour garanties - part < 1an							
Provisions pour pertes de change							
Provisions pour pertes sur contrats - part > 1an							
Provisions pour pertes sur contrats - part < 1an							
Autres provisions pour risques - part > 1an							
Autres provisions pour risques - part < 1an	154 224	154 224					
Provisions pour risques - Courant	255 474	255 474					
Provisions pour pensions et retraites - part > 1an	129 789	129 789					
Provisions pour pensions et retraites - part < 1an							
Provisions pour restructurations - part > 1an							
Provisions pour restructurations - part < 1an							
Autres provisions pour charges - part > 1an							
Autres provisions pour charges - part < 1an	95 061	62 863		(32 198)			
Provisions pour charges - Non courant	224 850	192 652		(32 198)			
Total	480 324	448 126		(32 198)			

i) Variation des dettes financières

Libellé	2012	2013	Augmentation (Inv,Emp)	Diminution (Cess, Remb.)	Ecart de conversion	Variations de périmètre	Autres variations
Emprunts obligataires - part > 1an	1 134 690	1 134 690					
Emprunts obligataires - part < 1an							
Emprunts auprès établis. de crédit - part > 1an	66 006	33 407		(32 600)			
Emprunts auprès établis. de crédit - part < 1an							
Dépôts et cautionnements reçus	3 680	4 800	1 120				
Emission titres part, et avances de l'état - part > 1an							
Emission titres part. & av. de l'Etat - part < 1an	6 500			(6 500)			
Autres emprunts et dettes assimilées - part > 1an							
Autres emprunts et dettes assimilées - part < 1an	79 306	41 659		(37 648)			
Intérêts courus sur emprunts	22 569	22 470		(99)			
Dettes rattachées à des participations							
Total	1 312 752	1 237 025	1 120	(76 847)			

j) Variation du bas de bilan actif

Libellé	2012	2013	Variation du bas de bilan	Variations de périmètre	Ecart de conversion	Autres variations
Stocks M, fournitures et aut. Approvisionnements						
En-cours de biens						
En-cours de services						
Produits intermédiaires finis						
Stocks de marchandises						
Stocks et en-cours						
Avances et acomptes versés sur commandes						
Clients et comptes rattachés - part > 1an						
Clients et comptes rattachés - part < 1an	3 046 430	2 979 667	(66 763)			
Créances sur personnel & org. sociaux - part > 1an						
Créances sur personnel & org. Sociaux - part < 1an	7 963	6 378	(1585)			
Créances fiscales hors IS - part > 1an						
Créances fiscales hors IS- part < 1an	179 307	161 491	(17 816)			
Créances d'exploitation	3 233 700	3 147 537	(86 163)			
Impôts différés - actif	46 725	45 478	(1247)			(46 725)
Créances liées à l'intégration fiscale						
Etat, Impôt sur les bénéfices - part > 1an						
Etat, Impôt sur les bénéfices - part < 1an		65 655	65 655			
Comptes courants - part > 1an						
Comptes courants - part < 1an						
Actionnaires : capital appelé non versé						
Créances sur cessions d'actifs - part > 1an						
Créances sur cessions d'actifs - part < 1an						
Autres créances - part > 1an						
Autres créances - part < 1an	108 020	108 020				
Produits à recev. (Quote part rés. SNC)						
Intérêts courus sur créances						
Créances hors exploitation	154 744	219 152	64 408			(46 725)
Charges constatées d'avance - part > 1an						
Charges constatées d'avance - part < 1an	75 959	103 157	27 198			
Charges constatées d'avance	75 959	103 157	27 198			

k) Variation des provisions du bas de bilan actif

Libellé	2012	2013	Dotation	Reprise	Ecart de conversion	Variations de périmètre	Autres variations
Provisions s/ stocks - MP, fourn. et approv.							
Provisions s/ stocks - en cours de biens							
Provisions s/ stocks - en cours de services							
Provisions s/ stocks - produits intermédiaires finis							
Provisions s/ stocks - marchandises							
Stocks et en-cours							
Prov. clients et comptes rattachés - part > 1an							
Prov. clients et comptes rattachés - part < 1an	(13 357)	(9 607)		3 750			
Prov. comptes courant actif - part > 1an							
Prov. comptes courant actif - part < 1an							
Créances d'exploitation	(13 357)	(9 607)		3 750			
Prov créances sur cessions immo. - part > 1an							
Prov créances sur cessions immo. - part < 1an							
Prov. autres créances - part > 1an							
Prov. autres créances - part < 1an							
Créances hors exploitation							
Provisions sur VMP - Equivalent de trésorerie							
Provisions sur VMP - Autres placements							
Provisions sur actions propres							
Trésorerie active							
Provisions sur actif circulant	(13 357)	(9 607)		3 750			

I) Variation du bas de bilan passif

Libellé	2012	2013	Variation du bas de bilan	Ecart de conversion	Variations de périmètre	Autres variations
Dettes fournisseurs - part > 1an						
Dettes fournisseurs - part < 1an	6 15 431	536 655	(78 776)			
Avances, acomptes reçus sur commandes						
Dettes sociales - part > 1an						
Dettes sociales - part < 1an	936 036	1023 338	87 301			
Dettes fiscales (hors IS) - part > 1an						
Dettes fiscales (hors IS) - part < 1an	705 788	620 391	(85 397)			
Dettes d'exploitation	2 257 255	2 180 383	(76 872)			
Impôts différés - passif						
Dettes liées à l'intégration fiscale						
Etat - impôts sur les bénéfices - part > 1an						
Etat - impôts sur les bénéfices - part < 1an	65 292	65 292				
Comptes courants - passif - part > 1an						
Comptes courants groupe - part < 1an	406 901	7 093	(399 808)			
Dettes s/ acquis. d'actifs - part > 1an						
Dettes s/ acquis. d'actifs - part < 1an						
Dividendes à payer						
Autres dettes - part > 1an						
Autres dettes - part < 1an		143	143			
Charges à payer (Quote part pertes SNC)						
Intérêts courus sur dettes						
Dettes hors exploitation	472 193	72 527	(399 665)			
Produits constatés d'avance - part > 1an						
Produits constatés d'avance - part < 1an	77 441	38 496	(38 945)			
Produits constatés d'avance	77 441	38 496	(38 945)			

m) Trésorerie nette hors provisions

Libellé	2012	2013	Variation du bas de bilan	Ecart de conversion	Variations de périmètre	Autres variations
VMP - Equivalents de trésorerie						
VMP - Autres placements	143 271	29 599	(113 672)			
Intérêts courus non échus s/ VMP						
Actions propres						
Disponibilités	207 792	82 898	(124 894)			
Intérêts courus non échus s/ dispo.	857	9 624	8 767			
Trésorerie active	351 919	122 121	(229 799)			
Concours bancaires (trésorerie passive)		2 947	2 947			
Concours bancaires (dettes)	8 564		(8 564)			
Intérêts courus non échus - passif						
Trésorerie passive	8 564	2 947	(5 616)			
Trésorerie nette hors provisions	343 356	119 173	(224 182)			

n) Autres actifs et passifs du bilan

Libellé	2012	2013	Variation du bas de bilan	Ecart de conversion	Variations de périmètre	Autres variations
Compte d'ajustement (intra-groupe bas de bilan)	0		(0)			
Compte de liaison (Ecritures d'élimination)						
Compte de liaison (Intra-groupe bas de bilan)						
Charges à répartir	22 021	12 433	(9 588)			
Primes sur obligations - part > 1an						
Primes sur obligations - part < 1an						
Compte de liaison actif						
Ecart de conversion - actif						
Comptes de régul actifs	22 021	12 433	(9 588)			
Compte de liaison passif						
Ecarts de conversion passif	19		(19)			
Comptes de régul passifs	19		(19)			

o) Analyse des impôts différés

Libellé	
Impôts différés - Actif	
Ouverture	46 725
Variation nette	(1247)
Variation de taux	
Autres	
Clôture	45 478
Impôts différés - Passif	
Ouverture	
Variation nette	
Variation de taux	
Autres	
Clôture	
Impôts différés - Résultat	
Clôture	(1247)

p) Effectifs

Libellé	Ouverture	Clôture
Effectif moyen interne	105	99
Cadres	97	91
Agents de maîtrise et techniciens	8	8
Employés		
Ouvriers		
Effectif moyen intérimaire		
Intérimaires		
Effectif moyen total	105	99

q) Echancier des créances

Libellés	Total	< 1 an	1 à 5 ans	> 5 ans
Créances rattachées à des participations				
Créances rattachées à des participations < 1an				
Intérêts courus sur créances et prêts				
Prêts				
Dépôts et cautionnements	137 876	(7 895)	7 895	137 876
Autres créances immobilisées	1282			1282
Prêts, cautionnements et autres créances				
Prêts, cautionnements et autres créances < 1an				
Créances - Actif immobilisé	139 158	(7 895)	7 895	139 158
Avances et acomptes versés sur commandes				
Créances clients et comptes rattachés				
Créances clients et comptes rattachés < 1an	2 979 667	2 979 667		
Créances sur personnel et organismes sociaux				
Créances sur personnel et organismes sociaux < 1an	6 378	6 378		
Créances fiscales hors IS				
Créances fiscales hors IS < 1an	161 491	161 491		
Impôts différés actif	45 478	45 478		
Créances liées à l'intégration fiscale				
État - impôt sur les bénéfices				
État - impôt sur les bénéfices - créances < 1an	65 655	65 655		
Comptes courants actifs				
Comptes courants actifs < 1an				
Actionnaires - capital souscrit non versé				
Créances sur cessions d'actifs				
Créances sur cessions d'actifs < 1an				
Autres créances				
Autres créances < 1an	108 020	108 020		
Produits à recevoir (Quote-part restante SNC)				
Intérêts courus sur créances				
Créances - Actif circulant	3 366 689	3 366 689		
Total créances	3 505 847	3 358 794	7 895	139 158

r) Echancier des dettes

Libellés	Total	< 1an	1 à 5 ans	> 5 ans
Emprunts obligataires	1 134 690	283 152	851 538	
Emprunts obligataires < 1an				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	33 407	33 407		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit < 1an				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit < 1an	4 800	(7 895)	12 695	
Émission titres de participation et avances de l'état				
Émission titres de participation et avances de l'état < 1an				
Autres emprunts et dettes assimilées				
Autres emprunts et dettes assimilées < 1an	41 659	41 659		
Intérêts courus sur emprunts	22 470	22 470		
Dettes rattachées à des participations				
Dettes financières	1 237 025	372 792	864 233	
Concours bancaires (trésorerie passive)	2 947	2 947		
Concours bancaires (dettes)				
Intérêts courus non échus - passif				
Trésorerie passive	2 947	2 947		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés				
Dettes fournisseurs et comptes rattachés < 1an	536 655	536 655		
Avances, acomptes reçus sur commandes				
Dettes sociales				
Dettes sociales < 1an	1 023 338	1 023 338		
Dettes fiscales (hors IS)				
Dettes fiscales (hors IS) < 1an	620 391	620 391		
Dettes d'exploitation	2 180 383	2 180 383		
Impôts différés passifs				
Dettes liées à l'intégration fiscale				
État - impôt sur les bénéfices				
État - impôt sur les bénéfices < 1an	65 292	65 292		
Comptes courants passifs				
Comptes courants passifs < 1an	7 093	7 093		
Dettes sur acquisition d'actifs				
Dettes sur acquisition d'actifs < 1an				
Dividendes à payer				
Autres dettes				
Autres dettes < 1an	143	143		
Charges à payer (Quote-part pertes SNC)				
Intérêts courus sur dettes				
Dettes hors exploitation	72 527	72 527		
Total dettes	3 492 883	2 628 650	864 233	