

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

2018



REWORLD
MEDIA

TRADEDOUBLER • AUTO MOTO • BE • CAMPAGNE DÉCORATION • GOURMAND
LE JOURNAL DE LA MAISON • MAISON&TRAVAUX • MARIE FRANCE • MÉDIA 365
MON JARDIN & MA MAISON • PAPILLES • TÉLÉ MAGAZINE
VIE PRATIQUE FÉMININ • ZOOMON

Sommaire

Message des fondateurs 3

1. Rapport d'activité 4

1.1 Historique 4

1.2 Activité et stratégie du Groupe 4

1.2.1 Présentation des principaux agrégats du compte de résultat 2018 6

1.2.2 Le Groupe REWORLD MEDIA est un acteur digital international majeur 6

1.2.3 Présentation du chiffre d'affaires et de l'EBITDA par activité 8

1.2.3.1. Media Branding : Croissance du chiffre d'affaires digital et forte augmentation de la rentabilité 8

1.2.3.2. Media Performance 10

1.2.4 EBIT & Résultat Net 10

1.3 Fonds Propres et Trésorerie nette 11

1.3.1 Fonds propres 11

1.3.2 Trésorerie nette 11

1.4 Activité en matière de recherche et de développement 11

2. Comptes consolidés 12

2.1 Bilan consolidé 12

2.2 Compte de résultat consolidé 13

2.3 Tableau de flux de trésorerie 14

2.4 Variation des capitaux propres 15

2.5 Faits majeurs 16

2.5.1 Augmentation de capital de Reworld Media 16

2.5.2 Emprunt obligataire convertible 16

2.5.3 Emprunts obligataires non convertibles 16

2.5.3.1 Reworld Media 16

2.5.3.2 Tradedoubler 16

2.5.4 Prise de participation 17

2.5.5 Acquisition fonds de commerce 17

2.6 Activités et organigramme du Groupe 18

2.6.1 Activités 18

2.6.2 Organigramme du Groupe au 30 juin 2018 19

2.6.3 Liste des sociétés consolidées 20

2.6.4 Sociétés exclues du périmètre de consolidation 22

2.7 Référentiel comptable, modalités de consolidation, méthodes et règles d'évaluation 23

2.7.1 Référentiel comptable 23

2.7.2 Modalités de consolidation .. 23

2.7.2.1. Méthodes de consolidation 23

2.7.2.2. Intérêts minoritaires 23

2.7.2.3. Élimination des opérations intragroupes 24

2.7.2.4. Recours à des estimations 24

2.7.2.5. Méthodes de conversion des comptes des sociétés étrangères 24

2.7.2.6. Écarts d'acquisition 24

2.7.2.7. Dates de clôture des exercices des sociétés consolidées... 26

2.7.3 Méthodes et règles d'évaluation 26

2.7.3.1. Application des méthodes préférentielles 26

2.7.3.2. Immobilisations incorporelles 26

2.7.3.3. Immobilisations corporelles 27

2.7.3.4. Contrats de location-financement 27

2.7.3.5.	Immobilisations financières	27	2.8.13	Détail des charges d'exploitation.....	38
2.7.3.6.	Stocks et travaux en-cours	27	2.8.14	Résultat financier	39
2.7.3.7.	Créances et dettes.....	27	2.8.15	Résultat exceptionnel	40
2.7.3.8.	Trésorerie et valeurs mobilières de placement.....	28	2.8.16	Impôts différés.....	40
2.7.3.9.	Impôts sur les bénéfices	28	2.8.17	Autres informations.....	41
2.7.3.10.	Comparabilité des exercices	28	2.8.17.1	Evénements postérieurs à la clôture	41
2.7.3.11.	Provisions pour risques et charges	28	2.8.17.2	Entreprises liées.....	41
2.7.3.12.	Engagements de retraite et prestations assimilés	28	3.1	Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés semestriels.....	42
2.7.3.13.	Reconnaissance du chiffre d'affaires	29			
2.7.3.14.	Distinction entre résultat exceptionnel et résultat courant.....	29			
2.7.3.15.	Résultat par action	29			
2.8	Explication des comptes du bilan et du compte de résultat et de leurs variations	30			
2.8.1	Immobilisations incorporelles	30			
2.8.2	Immobilisations corporelles ..	31			
2.8.3	Immobilisations financières...	31			
2.8.4	Stocks et en-cours	32			
2.8.5	Ventilation des créances	33			
2.8.6	Trésorerie active.....	33			
2.8.7	Capital social.....	34			
2.8.7.1.	Capital social.....	34			
2.8.7.2.	Autres fonds propres.....	34			
2.8.8	Provisions pour risques et charges	34			
2.8.9	Dettes financières.....	35			
2.8.10	Dettes d'exploitation et hors exploitation	36			
2.8.11	Engagements hors bilan	37			
2.8.12	Chiffre d'affaires.....	38			

Message des fondateurs

Reworld Media affiche à nouveau des résultats en nette hausse au premier semestre 2018. La rentabilité progresse d'une façon très saine grâce à la forte croissance organique de nos marques media dans le digital (activité Media Branding) et à une amélioration continue de la rentabilité chez Tradedoubler (activité Media Performance).



Nous sommes restés fidèles à notre stratégie en donnant la priorité à l'augmentation du chiffre d'affaires digital, à la mise en œuvre des synergies commerciales entre nos deux pôles d'activités très complémentaires, et à la rentabilité. Reworld Media consolide ses activités, le Groupe se positionne désormais parmi les grands acteurs des médias digitaux avec un chiffre d'affaires de 87,1M€ au 1^{er} semestre 2018.

Il a été classé 24^{ème} parmi les 500 acteurs 2017 les plus dynamiques de l'écosystème numérique français par Frenchweb, retenu au classement Forbes Futur40 en juillet 2017, puis élu en fin d'année 2017 parmi les 50 lauréats au Palmarès national Deloitte In Extenso Technology Fast 50.

Ces trois distinctions reflètent à la fois le dynamisme d'une équipe passionnée du digital Media et la maturité d'un Groupe ayant franchi de nombreuses étapes en 5 ans pour atteindre une taille critique.

En 2018, nous continuons à nous développer sur le marché des médias digitaux en forte croissance avec une offre Branding & Performance hautement stratégique pour les annonceurs.

Pascal Chevalier, Président Directeur Général
Gautier Normand, Directeur Général Délégué



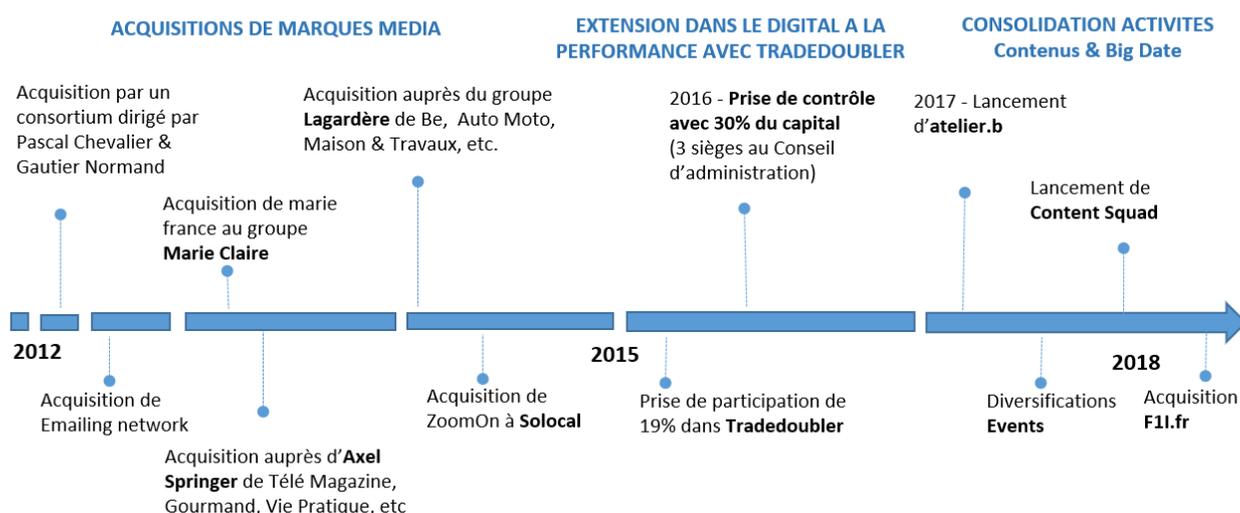
1. Rapport d'activité

1.1 Historique

Le Groupe, créé en 2012, a été construit par croissance externe dans le secteur des médias. Jusqu'en 2015, le Groupe a axé son développement sur le retournement d'actifs médias non présents dans le Digital (Media Branding).

En 2015 et 2016, le Groupe a pris le contrôle de Tradedoubler (Media Performance), acteur majeur dans le secteur de la Performance en Europe.

LES ETAPES CLES D'UNE TRANSFORMATION DIGITALE



1.2 Activité et stratégie du Groupe

REORLD MEDIA est un Groupe digital international propriétaire d'une dizaine de marques Media fortes dans leurs segments B2C (Marie France, Be, Le Journal de la Maison, Maison&Travaux, Gourmand, Auto Moto, Télé Magazine...) et qui opère un réseau de Medias à la performance international comprenant plus de 180.000 sites partenaires.

Le Groupe est unique dans sa capacité à proposer aux annonceurs mondiaux une offre globale associant « Media Branding » (dispositifs Medias sur tous les leviers : digitaux, print, event...) et « Media Performance » (campagnes à la performance). Il a bâti une combinaison de savoir-faire permettant à la fois d'installer une marque forte et de gagner en performance commerciale.

Fondé en 2012 avec une vision entrepreneuriale des médias, Reworld Media a été un précurseur dans la transition digitale d'actifs médias et capitalise aujourd'hui sur son expertise dans les domaines clés :

- La production de contenus digitaux : 6.000 contenus exclusifs produits par des équipes rédactionnelles multicanales internalisées et un réseau de journalistes reporters d'images sur plus de quarante thématiques (Santé, Beauté, Décoration, Sport, Cuisine, Automobile, Art de vivre, Jardin...).
- La production vidéo : avec plus de 5.000 vidéos réalisées par an, dans des formats enrichis et interactifs pour le compte de ses médias, des annonceurs et des marques. Une activité indépendante, atelier.b, a notamment été créée au printemps en 2017, le format vidéo devenant le contenu le plus consommé et le plus impactant sur tous les canaux de diffusion
- La data : avec une base de 8 Millions d'adresses qualifiées (recrutement de prospects, génération de trafic qualifié...) et les solutions d'affiliation, de ciblage et de retargeting de Tradedoubler qui compte un réseau efficient de plus de 180.000 sites affiliés et une technologie propriétaire référente. Ces actifs sont orchestrés par une équipe interne de datas analysts, yields managers et de chief data officers.

Depuis 2017, l'activité du Groupe a été marquée par le développement de l'audience digitale, par la montée en puissance de la production vidéo, par la diversification des marques media dans de nombreux events et, par la fusion absorption de Sporever. Cette opération a permis à Reworld Media d'élargir son pôle Media Branding à l'univers du Sport (marque Media365) et de renforcer son expertise en production audiovisuelle.

Au cœur de la tendance du marché, Reworld Media va au-delà des enjeux de « branding » en apportant de la « performance premium » aux annonceurs grâce à ses marques media, à la technologie et à son offre en marketing digital à la performance. Le Groupe les accompagne vers des dispositifs de « Brandformance » qui répondent à leurs impératifs de brandsafety, de transparence et de performance.

L'avenir s'inscrit principalement dans la production de contenus et dans la monétisation des audiences digitales. Doté de plusieurs années d'expertise et d'importantes ressources dans la production de contenus rédactionnels et vidéos, Reworld Media entend développer sa visibilité et ses positions sur ce marché via une entité dédiée qui s'adressera aussi bien aux opérateurs Internet/mobiles, portails et aux marques dans leurs stratégies de contenus BtoC et BtoB.

En matière de monétisation, le Groupe propose principalement des Opérations Spéciales à forte valeur ajoutée intégrant toutes ses expertises (contenus, vidéo, event, ciblage, retargeting...) et il se renforce dans la monétisation programmatique où se concentre désormais la majeure partie des investissements display.

Indépendant et avec une stratégie opportuniste au regard des GAFA, Reworld Media a choisi d'intégrer la solution DoubleClick de Google qui offre de nombreux avantages technologiques et commerciaux. Ses 200 millions d'inventaires publicitaires display desktop mensuels sont ainsi accessibles depuis quelques mois à l'ensemble des trading desks mondiaux du marché (structures d'achat de publicité en programmatique).

Solidement positionné sur le marché en croissance des médias digitaux, Reworld Media se développe avec une approche avant tout digitale, novatrice et internationale.

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

1.2.1 Présentation des principaux agrégats du compte de résultat 2018

Compte de résultat (en M euros)	30-juin-18	30-juin-17	Var.	Var. %
Chiffre d'affaires	87,1	95,2	-8,1	-8%
Charges opérationnelles (1)	83,1	92,0	-8,9	-10%
EBITDA (2)	4,0	3,1	0,9	28%

(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 **87,1 M€** au 1^{er} semestre 2018 soit une diminution de 8% en un an, exclusivement liée à la baisse des revenus Tradedoubler de 13%. Le chiffre d'affaires Media Performance est impacté par l'arrêt et les pertes clients en 2016 et 2017 (en ligne avec les attentes et le consensus), et un effet de change défavorable sur la couronne suédoise.

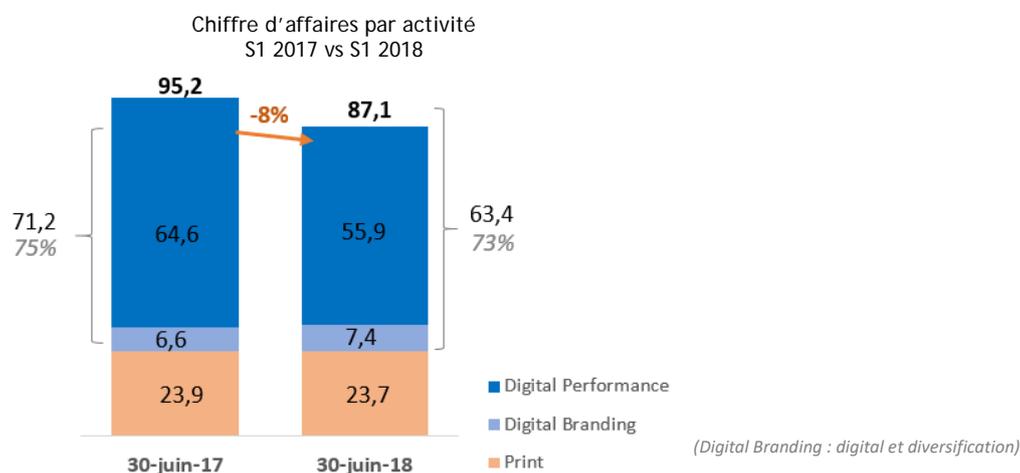
Le Groupe réalise une bonne performance sur son pôle Print Branding, qui surperforme le marché avec seulement -1% de baisse, et une croissance sur son pôle Digital Branding de 12%.

L'EBITDA du Groupe progresse de 28% et atteint 4 M€ à la fin du 1^{er} semestre. Cette forte croissance, dans la continuité des exercices précédents, confirme la rentabilité et la stratégie de redéploiement et de développement du Groupe. La croissance de la rentabilité provient essentiellement de son périmètre historique, **Media Branding**, dont **l'EBITDA atteint 2,8 M€**, soit une croissance de **40% en un an**.

1.2.2 Le Groupe REWORLD MEDIA est un acteur digital international majeur

- **Un Groupe orienté vers le Digital**

Le chiffre d'affaires **Digital** représente **73%** du chiffre d'affaires global Groupe et atteint **63,4 M€** au 1^{er} semestre, en retrait du fait notamment de la fermeture active de programmes non rentables sur le pôle Digital Performance et d'un effet taux de change défavorable.

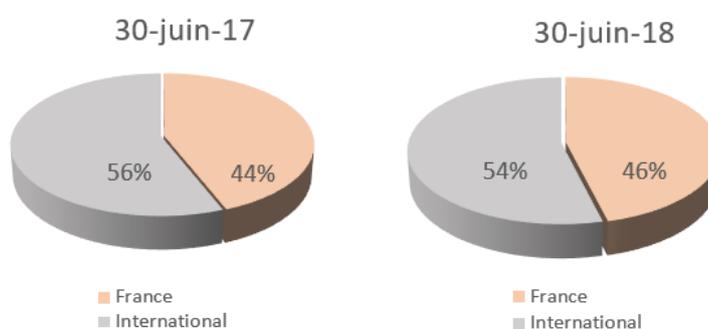


- **Un acteur International**

Le Groupe maintient sa présence internationale, et réalise **54% de son chiffre d'affaires hors de France**, globalement stable par rapport à l'année précédente.



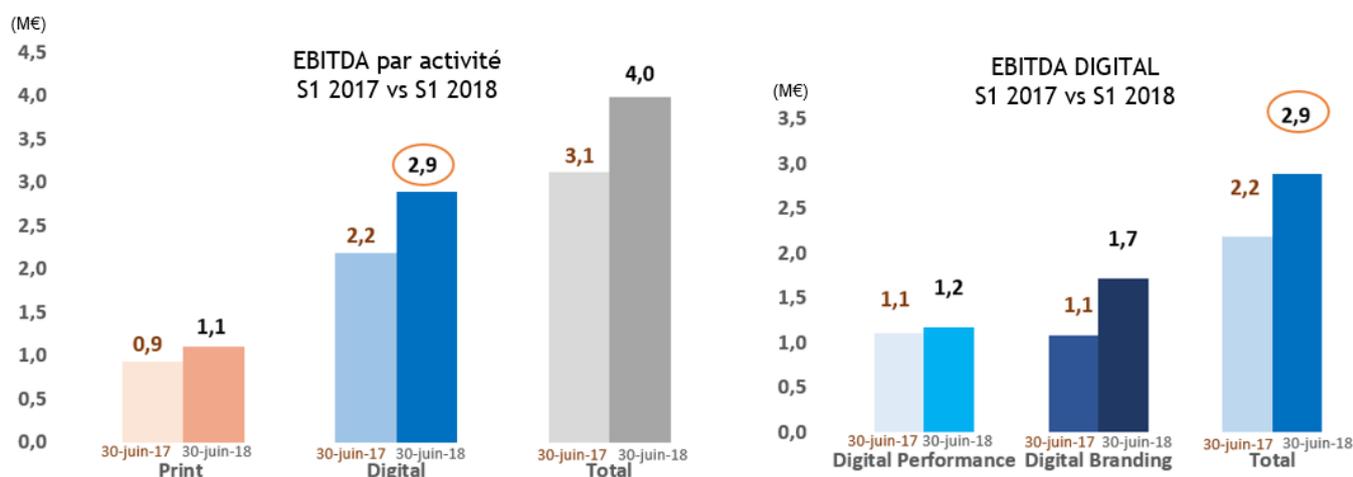
Répartition Chiffre d'Affaires S1 2017 - S1 2018



- **Une croissance rentable**

L'EBITDA Groupe est en **croissance de 28% en un an** avec une très forte hausse de la rentabilité du pôle Digital dans la continuité des performances précédentes.

Le Groupe réalise ainsi **4 M€ d'EBITDA** au 1^{er} semestre 2018 dont 2,9 M€ sur le pôle Digital, soit **73% de la profitabilité du Groupe** et **73% du chiffre d'affaires**.



(Digital Branding : digital et diversification)

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

(en M euros)	30-juin-18	30-juin-17	Var.	Var. %
Print Branding	23,7	23,9	-0,2	-1%
Digital Branding (1)	7,4	6,6	0,8	12%
Media Branding (2)	31,2	30,6	0,6	2%
Media Performance Digital (3)	55,9	64,6	-8,7	-13%
Chiffre d'affaires	87,1	95,2	-8,1	-8%
Print Branding	1,1	0,9	0,2	18%
Digital Branding (1)	1,7	1,1	0,6	59%
Media Branding (2)	2,8	2,0	0,8	40%
Media Performance Digital (3)	1,2	1,1	0,1	6%
EBITDA	4,0	3,1	0,9	28%

(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 : Croissance du chiffre d'affaires digital et forte augmentation de la rentabilité

L'activité de publisher et de propriétaire de médias Print et Digital augmente son chiffre d'affaires de 2% et atteint 31,2 M€, et **augmente sa rentabilité de 40% pour atteindre 2,8 M€ d'EBITDA au 1^{er} semestre**.

✓ Media Branding Print

Au 1^{er} semestre 2018, le Groupe surperforme le marché de la presse en France avec un recul limité des revenus du Print à -1%. La **rentabilité progresse de 18%** en un an et atteint 1,1 M€ d'EBITDA sur le semestre, soulignant ainsi la pérennité du modèle économique Print du Groupe.

Le Groupe, qui évolue autour de 11 marques fortes et d'une gamme diversifiée de hors-série thématique, a 330 000 abonnés et diffuse 37 millions de magazines avec des performances à noter dans le contexte du marché de la presse magazine :



✓ **Media Branding Digital**

Le chiffre d'affaires est en hausse de **12%** en un an grâce à la mise en œuvre d'une expertise du Groupe dans la génération et la monétisation des audiences digitales.

Le pôle digital augmente fortement sa rentabilité, avec une **croissance de 59%**, et atteint 1,7 M€ d'EBITDA au 1^{er} semestre 2018, soit un **taux de rentabilité record de 23%** (vs 20% en 2017).

Le Groupe se positionne sur **3 verticales digitales** à forte valeur pour les annonceurs avec **11 marques** consommateurs fortes :

FEMININ CUISINE

5,8M visites
Top 10 des offres femme en France



MAISON JARDIN

1,6M visites
+60% vs Janv 2018



AUTO SPORT

13,9M visites
Auto Moto, 2^{ème} site automobile en France



La forte croissance, rentable, de ses activités digitales Branding s'appuie sur d'excellentes performances d'audience de l'ensemble des leviers de monétisations, et permet au Groupe de réaliser une **audience record avec 6,4M de visiteurs uniques** en juin 2018 (source MNR) soit la plus forte progression des éditeurs généralistes : **+47%** entre janvier et juin 2018.

21,3 MILLIONS

de visites ⁽²⁾ **+30%** vs N-1

100 MILLIONS

de pages vues ⁽³⁾ **+22%** vs N-1

63% MOBILE

Sur l'inventaire global



17,4 MILLIONS

d'exemplaires vendus en 2017

330 000 abonnés



5 MILLIONS

Fans, followers sur les réseaux sociaux ⁽⁵⁾

8 MILLIONS

d'adresses email qualifiées

100+ newsletters par mois

22M d'envois au cumul ⁽⁴⁾



20 ÉVÉNEMENTS/PRIX



60 MILLIONS

Vidéos vues par mois ⁽³⁾



SOURCES :

(1) One 2017

(2) Site centrics, juin 2018

(3) Site centrics, juin 2018

(4) Données internes base CRM

(5) Total réseaux sociaux

1.2.3.2. Media Performance

Tradedoubler, acteur majeur sur le marché de la performance digitale :



Le 1^{er} semestre 2018 a été marqué par deux thèmes principaux : le refinancement de la société et la croissance de l'activité.

Le refinancement s'est fait sous la forme de deux prêts à long terme aux conditions de marché, l'un des deux intervenants étant le principal actionnaire de la société. Ces nouveaux financements donnent à la fois la stabilité et la flexibilité nécessaires aux investissements à venir.

La baisse du chiffre d'affaires est liée à la perte de clients grands comptes, fin 2016 et début 2017, à l'arrêt de programmes non rentables, et à un effet de change défavorable sur la couronne suédoise.

La bonne gestion des dépenses opérationnelles et des investissements permet de réduire les coûts et de profiter pleinement de l'effet positif des plans d'optimisation menés depuis deux ans.

L'EBITDA du premier semestre confirme le retour à la rentabilité de l'activité Tradedoubler, bénéficiaire depuis deux ans maintenant, grâce aux décisions stratégiques prises et aux solutions marketing à la performance toujours plus innovantes et rentables.

Les perspectives sont positives, Tradedoubler a su trouver un modèle économique rentable basé sur des activités solides et une structure adaptée, et affiche au 2^{ème} trimestre 2018 une marge brute en hausse de près de 6% en un an et atteint 23,2%.

1.2.4 EBIT & Résultat Net

Compte de résultat (en M euros)	30-juin-18	30-juin-17	Var.	Var. %
Chiffre d'affaires	87,1	95,2	-8,1	-8%
Charges opérationnelles (1)	83,1	92,0	-8,9	-10%
EBITDA (2)	4,0	3,1	0,9	28%
Amortissements	-1,7	-1,7	0,0	0%
EBIT	2,3	1,4	0,9	61%
Résultat Financier	0,1	0,6	-0,5	0%
Résultat Exceptionnel	-0,3	-0,7	0,4	-54%
Impôts & taxes	-0,2	-0,4	0,2	-62%
Résultat Net des sociétés intégrées	1,9	0,9	1,0	111%
Amortissements Goodwill	0,0	0,0	0,0	0%
Résultat Net Consolidé	1,9	0,9	1,0	110%
Intérêts minoritaires	0,0	0,0	0,0	0%
Résultat Net Part de Groupe	1,9	0,9	1,0	110%

(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

En 2018, le Groupe REWORLD MEDIA présente un EBIT profitable à hauteur de 2,3 M€, en **croissance de 61% en un an**.

Le Groupe constate une diminution de ses charges exceptionnelles.

Le résultat net consolidé est ainsi positif de +1,9 M€ au 1^{er} semestre, en hausse de 1 M€ en un an.

1.3 Fonds Propres et Trésorerie nette

1.3.1 Fonds propres

(en M euros)	30-juin-18	31-déc.-17
Capitaux propres part du groupe	21,0	19,8
Autres fonds propres	0,0	0,1
Fonds Propres	21,0	19,9

Au 1^{er} semestre 2018, le Groupe présente des fonds propres solides à 21 M€.

1.3.2 Trésorerie nette

(en M euros)	30-juin-18	31-déc.-17
Trésorerie brute (1)	18,1	16,1
Dettes financières (2)	27,8	24,3
Trésorerie nette	-9,7	-8,2

(1) voir note 3.8.6

(2) voir note 3.8.9

Au 1^{er} semestre 2018, la situation de la trésorerie nette est de -9,7 M€.

Les 27,8 M€ de dettes financières sont composées des éléments suivants :

- ✓ Obligations Tradedoubler AB pour 7,7 M€

Au 1er semestre, refinancement des obligations Tradedoubler sénior émise en 2013 d'une valeur nominale de 127MSEK par un remboursement partiel entraînant un boni de 16,5MSEK

Émission d'une nouvelle obligation sénior de 71MSEK et d'un prêt d'actionnaire de 40MSEK

- ✓ Émission obligataire RM (*) de type "Euro PP" de 6M€
- ✓ Dettes bancaires RM amortissables (*) de 14,1M€

(*) RM : Média Branding (hors TD)

1.4 Activité en matière de recherche et de développement

Le montant net de la Recherche et Développement activée au 30 Juin 2018 concerne uniquement Tradedoubler et s'élève à 746 K€.

2. Comptes consolidés

2.1 Bilan consolidé

En K€	Notes	30/06/2018	31/12/2017
ACTIF IMMOBILISE			
Ecart d'acquisition	8.1	32 394	33 632
Immobilisations incorporelles	8.1	5 039	5 196
Immobilisations corporelles	8.2	1 386	1 554
Immobilisations financières	8.3	4 502	4 660
TOTAL DE L'ACTIF IMMOBILISE		43 322	45 042
ACTIF CIRCULANT			
Stocks et en-cours	8.4	68	75
Impôts différés actif	8.16	3 820	2 714
Créances d'exploitation	8.5	52 509	56 931
Créances hors exploitation	8.5	3 222	2 940
Charges constatées d'avance	8.5	1 527	998
Trésorerie	8.6	18 215	16 087
TOTAL DE L'ACTIF CIRCULANT		79 361	79 746
TOTAL DE L'ACTIF		122 683	124 788

En K€	Notes	30/06/2018	31/12/2017
CAPITAUX PROPRES			
Capital	8.7	742	741
Primes		29 923	29 875
Réserves		-9 571	-11 356
Ecarts de conversion		-1 922	-1 222
Résultat net		1 866	1 753
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE		21 039	19 791
Intérêts minoritaires	8.7	2	2
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE		21 041	19 793
Autres Fonds Propres	8.7		79
Provisions	8.8	1 417	1 569
DETTES			
Dettes financières	8.9	27 801	24 268
Dettes d'exploitation	8.10	62 054	68 263
Dettes hors exploitation	8.10	4 340	4 277
Produits constatés d'avance	8.10	6 030	6 538
TOTAL DU PASSIF CIRCULANT		101 643	104 995
TOTAL DU PASSIF		122 683	124 788

2.2 Compte de résultat consolidé

En K€	Notes	30/06/2018	30/06/2017
Produits d'exploitation			
Chiffre d'affaires	8.12	87 029	95 156
Autres produits d'exploitation		1 132	1 309
Charges d'exploitation			
Achats consommés	8.13	-49 157	-57 015
Charges externes et autres		-19 251	-20 776
Impôts, taxes et versements assimilés		-389	-246
Charges de personnel		-14 408	-15 256
Dotations aux amortissements et provisions		-1 924	-1 699
Autres charges de gestion courante		-756	-152
RESULTAT D'EXPLOITATION	8.16.1	2 276	1 320
Produits financiers		1 649	1 579
Charges financières		-1 566	-977
RESULTAT FINANCIER	8.14	83	602
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT		2 359	1 922
RESULTAT EXCEPTIONNEL	8.15	-331	-625
Impôts sur les bénéfices		-151	-321
Impôts différés	8.16	-1	-75
RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES		1 876	902
Dotations/reprises aux amort. des écarts d'acquisition		-10	
RESULTAT DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		1 866	902
Intérêts minoritaires		0	0
RESULTAT NET PART DU GROUPE		1 866	902
Résultat net par action (€/action):			
- avant dilution		0,05	0,03
- après dilution		0,04	0,02

2.3 Tableau de flux de trésorerie

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE - K€		Montants au 30/06/2018	Montants au 30/06/2017
OPERATIONS D'EXPLOITATION	RESULTAT NET DES ENTREPRISE INTEGREES	1 866	902
	Dérive de résultat N-1	38	3
	Quote part dans résultat sociétés en équivalence		
	Amortissement des écarts d'acquisition	10	
	Dotations aux Amortissements et provisions (hors actifs circulants)	2 225	1 591
	Reprises des Amortissements et provisions (hors actifs circulants)	-277	-1 373
	Plus et moins values de cession & boni rachat obligations	-1 789	-951
	Impôts différés	-1 199	75
	Subventions virées au résultat		
	CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	874	246
CHARGES D'INTERETS	858	781	
Variation nette exploitation	-995	-5 607	
VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	Var° de stock	7	-220
	Transferts de charges à répartir		
	Var° des Créances d'exploitation	4 956	2 970
	Var° des Dettes d'exploitation	-5 959	-8 356
	Variation nette hors exploitation	-820	-1 092
	Var°des créances hors exploitation	-315	333
	Var°des dettes hors exploitation	533	-666
	Charges et produits constatés d'avance	-1 038	-758
VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	-1 816	-6 699	
FLUX NET DE TRESORERIE GENERALE PAR L'ACTIVITE		-83	-5 671
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	Décaist / acquisition immos corporelles & incorporelles	-1 827	-1 700
	Encaist / cession d'immos corp et incorp		
	Décaist / acquisition immos financières	-430	-543
	Encaist / cession immos financières	132	121
	Incidence des variations de périmètre		693
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		-2 124	-1 430
OPERATIONS DE FINANCEMENT	Augmentation de capital ou apports, et frais liés	49	12
	Variation des autres fonds propres	-79	
	Encaissements provenant d'emprunts	17 495	3 000
	Remboursement d'emprunts	-11 880	-5 265
	Intérêts payés / Variation des intérêts courus	-647	-773
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT		4 938	-3 026
VARIATION DE TRESORERIE		2 731	-10 127
	Incidence des variations des taux de change	-602	-157
	TRESORERIE A L'OUVERTURE (*)	16 087	28 570
	TRESORERIE A LA CLOTURE (*)	18 216	18 286

(*) 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 du groupe	Intérêts minoritaires
Solde au 31/12/2016	639	19 675	-5 991	-6 588	7 735	3
Augmentation de capital - fusion SPOEVER	54	7 413			7 467	
Augmentation de capital - BSPCE	16	320			336	
Augmentation de capital - Conversion OC	27	2 473			2 500	
Augmentation de capital AGAP	6	-6				
Affectation du résultat 2016			-6 588	6 588		
Résultat de l'exercice 2017				1 753	1 753	1
Retraitement actions propres TRADEDOUBLER			450		450	
Variation écarts de conversion			-383		-383	
Autres mouvements			-67		-67	-2
Solde au 31/12/2017	741	29 875	-12 579	1 753	19 790	2
Augmentation de capital - Reworld Media	1	48			49	
Affectation du résultat 2017			1 753	-1 753		
Résultat de l'exercice 2018				1 866	1 866	0
Retraitement actions propres TRADEDOUBLER			2		2	
Variation écarts de conversion			-702		-702	
Autres mouvements			38		38	
Solde au 30/06/2018	742	29 923	-11 488	1 866	21 044	2

2.5 Faits majeurs

2.5.1 Augmentation de capital de Reworld Media

- **Conversion d'Obligations Convertibles de 0,1 M€ en juin 2018**

Le Conseil d'Administration de REWORLD MEDIA, en date du 30 juin 2018, a procédé à une augmentation de capital social par création et émission de 42.708 actions REWORLD MEDIA nouvelles au prix unitaire de 1,85 € se composant de 0,02 € de valeur nominale et de 1,83 € de prime d'émission. Cette augmentation intervient suite à la conversion de 42.708 obligations convertibles (parité 1 pour 1). L'augmentation de capital, avec suppression du droit préférentiel de souscription par placement privé au profit d'un cercle restreint d'investisseurs, s'élève à un montant total prime d'émission incluse de 79 K€ (1K€ de valeur nominale et 78K€ de prime d'émission).

2.5.2 Emprunt obligataire convertible

L'emprunt obligataire émis par le groupe en décembre 2015 a été complètement converti en actions par les investisseurs détenteurs des obligations convertibles sur le semestre.

42.708 actions nouvelles ont ainsi été émises par REWORLD MEDIA.

Au 30 juin 2018, la société REWORLD MEDIA ne dispose plus d'obligations convertibles.

2.5.3 Emprunts obligataires non convertibles

2.5.3.1 Reworld Media

Reworld Media a réalisé, le 9 mai 2018, l'émission d'un emprunt obligataire de type « Euro PP » d'un montant nominal de 6 M€, totalement remboursable in fine, souscrit par des fonds de Dette Privée gérés par Schelcher Prince Gestion pour le compte d'investisseurs institutionnels. Les obligations portent une maturité de 7 ans, avec une échéance en mai 2025, et ne seront pas cotées.

2.5.3.2 Tradedoubler

L'emprunt obligataire émis par TRADEDOUBLER en décembre 2013 a été partiellement remboursé par TRADEDOUBLER au cours du semestre. Le rachat des obligations a généré un décaissement de 110 MSEK pour des obligations ayant une valeur nominale de 127 MSEK, soit un boni réalisé de 16,5 MSEK. Au 30 juin 2018 l'emprunt obligataire présente un solde équivalent à 0,6 M€.

2.5.4 Prise de participation

Acquisition de titres de la société PIMP MY ROOM dans le cadre du programme de Media For Equity

Le 5 avril 2018, la société REWORLD MEDIA VENTURES devient actionnaire de PIMP MY ROOM SAS, par l'acquisition de 15 % du capital de la société.

2.5.5 Acquisition fonds de commerce

En juin 2018, la société Media 365 a fait l'acquisition du fonds de commerce F1i.fr, premier site francophone sur l'actualité de la formule 1.

2.6 Activités et organigramme du Groupe

2.6.1 Activités

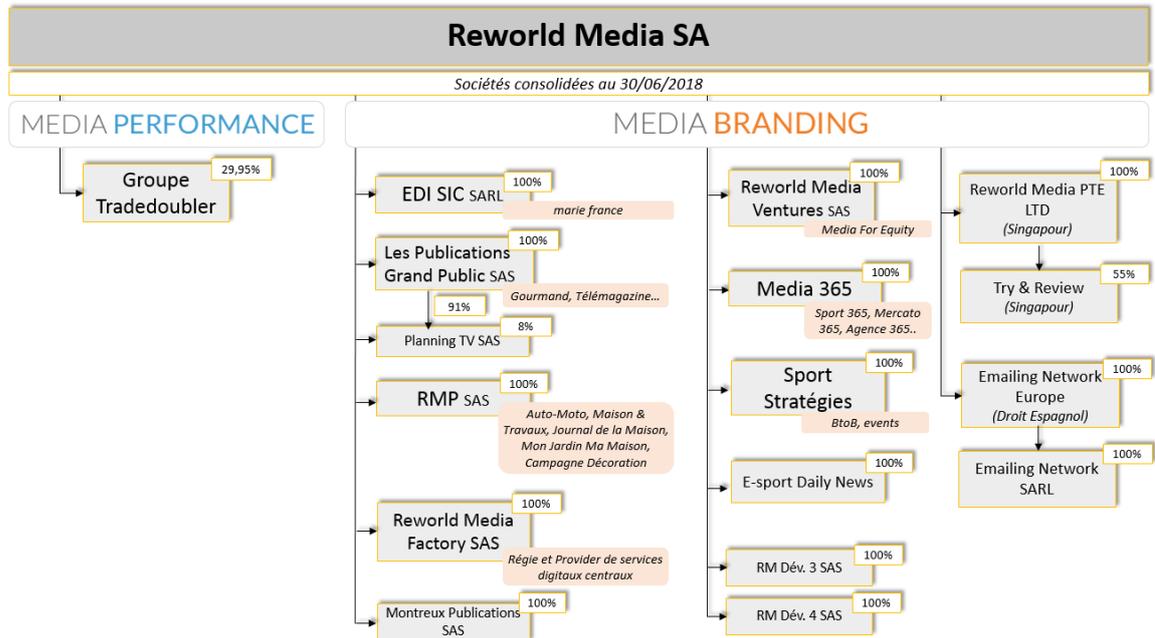
La société REWORLD MEDIA, société consolidante du Groupe REWORLD MEDIA, est une société anonyme de droit français. Elle est cotée sur Alternext à Paris. Son siège social est situé au 8, rue Barthélémy Danjou, 92100 Boulogne-Billancourt.

Les comptes consolidés semestriels 2018 sont arrêtés par le conseil d'administration du 11 septembre 2018.

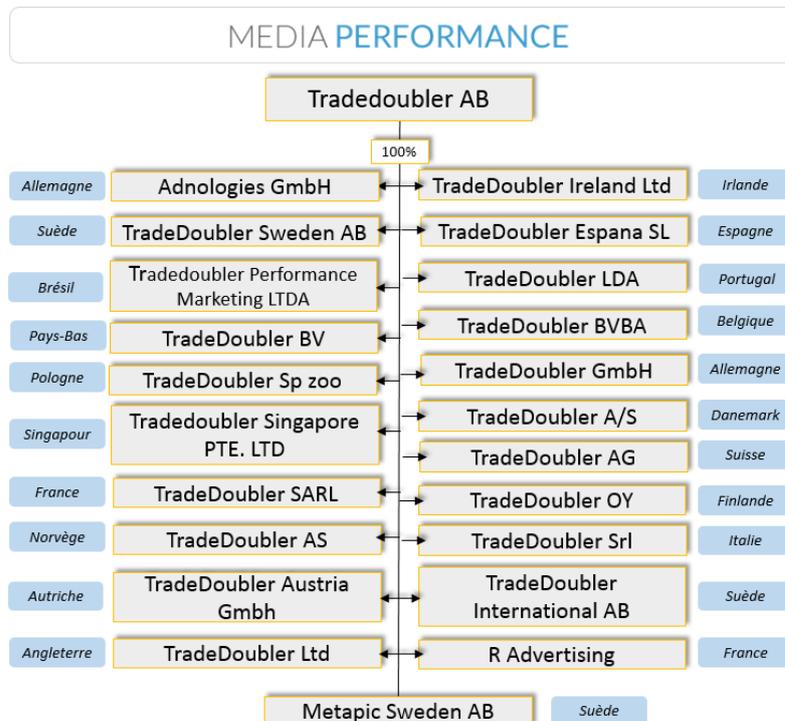
Le capital social de la société REWORLD MEDIA est composé de 37 115 212 actions au 30 juin 2018 pour un total de 742 304,24 euros.

2.6.2 Organigramme du Groupe au 30 juin 2018

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 30/06/2018	Méthode de consolidation 31/12/2017	% contrôle 30/06/2018	% contrôle 31/12/2017	% intérêt 30/06/2018	% intérêt 31/12/2017
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, 1º-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 (ex RM DEV 1) SAS	808 368 666	8 rue Barthélémy Danjou 92100 Boulogne-Billancourt	Intégration globale	Intégration globale	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
RM DEV 2 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%
SOUS-GROUPE : Tradedoubler	N/A	Birger Jarisgatan 57A 113 56 Stockholm Suède	Intégration globale	Intégration globale	29,95%	29,95%	29,95%	29,95%
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%
Esports Daily News	825 067 705	8 rue Barthélémy Danjou 92100 Boulogne Billancourt	Intégration globale	Intégration globale	100,00%	51,00%	100,00%	51,00%

Entrées de périmètre

Changement du % de détention

Le sous-Groupe TRADEDOUBLER se compose des entités suivantes :

Société et forme juridique	N° Siren ou équivalent	Siège social	Méthode de consolidation 30/06/2018	Méthode de consolidation 31/12/2017	% contrôle 30/06/2018	% contrôle 31/12/2017	% intérêt 30/06/2018	% intérêt 31/12/2017
TradeDoubler Ireland Ltd	442 593	Dublin	Intégration globale	Intégration globale	100%	100%	100%	100%
TradeDoubler OY	777 468	Helsingfors	Intégration globale	Intégration globale	100%	100%	100%	100%
TradeDoubler A/S	25 137 884	Köpenhamn	Intégration globale	Intégration globale	100%	100%	100%	100%
TradeDoubler LDA	507 810 007	Lissabon	Intégration globale	Intégration globale	100%	100%	100%	100%
TradeDoubler Ltd	3 921 985	London	Intégration globale	Intégration globale	100%	100%	100%	100%
TradeDoubler Espana SL	882666892	Madrid	Intégration globale	Intégration globale	100%	100%	100%	100%
TradeDoubler BVBA	874 694 629	Mechelen	Intégration globale	Intégration globale	100%	100%	100%	100%
TradeDoubler Srl	210954 (rep)/26762 (Rac)	Milano	Intégration globale	Intégration globale	100%	100%	100%	100%
TradeDoubler GmbH	76167/URNo R181/2001	München	Intégration globale	Intégration globale	100%	100%	100%	100%
TradeDoubler AS	982 006 635	Oslo	Intégration globale	Intégration globale	100%	100%	100%	100%
TradeDoubler SARL	8431573716 (2000B08629)	Paris	Intégration globale	Intégration globale	100%	100%	100%	100%
TradeDoubler BV	20 100 140	Rotterdam	Intégration globale	Intégration globale	100%	100%	100%	100%
TradeDoubler International AB	556833-1200	Stockholm	Intégration globale	Intégration globale	100%	100%	100%	100%
TradeDoubler Sweden AB	556592-4007	Stockholm	Intégration globale	Intégration globale	100%	100%	100%	100%
TradeDoubler Sp zoo	015792506	Warszawa	Intégration globale	Intégration globale	100%	100%	100%	100%
TradeDoubler Austria GmbH	FN296915	Wien	Intégration globale	Intégration globale	100%	100%	100%	100%
TradeDoubler AG	CH020.3.3.028.851-0	Zürich	Intégration globale	Intégration globale	100%	100%	100%	100%
Tradedoubler 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%
Tradedoubler Singapore PTE. LTD	201615663C	Singapore	Intégration globale	Intégration globale	100%	100%	100%	100%
R Advertising	8502207079	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)
- Mon passeport Renovation (23 % du capital)
- Eye Protec (6% du capital)
- Pimp My Room (15% du capital)

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

- Adbooking (20% du capital)
- Gemart (15% du capital)
- Wideonet (30% du capital)
- Up Media (10 % du capital)
- Avenue De La Glisse (42% du capital)
- Digital Business News (6% 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

2.7.2.1. Méthodes de consolidation

La consolidation est réalisée à partir des comptes relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2018. Toutes les participations significatives dans lesquelles REWORLD MEDIA assure le contrôle exclusif, directement ou indirectement, sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale.

Le contrôle exclusif de droit est reconnu dès lors que la société détient plus de 50% des droits de vote.

Le contrôle exclusif de fait est reconnu dès lors que la société exerce un contrôle effectif de la société. Ce dernier est également présumé si la société-mère détient une fraction des droits de vote supérieure à 40% et qu'aucun autre associé ne détient une part supérieure.

Celles dans lesquelles REWORLD MEDIA exerce une influence notable et détient directement ou indirectement plus de 20% du capital sont mises en équivalence.

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

Toutes les transactions importantes entre les sociétés consolidées sont éliminées.

L'intégration globale consiste à :

- intégrer dans les comptes de l'entreprise consolidante les éléments des comptes des entreprises consolidées, après retraitements éventuels ;
- répartir les capitaux propres et le résultat entre les intérêts de l'entreprise consolidante et les intérêts des autres actionnaires ou associés dits « intérêts minoritaires » ;
- éliminer les opérations en comptes entre l'entreprise intégrée globalement et les autres entreprises consolidées.

La mise en équivalence consiste à :

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

2.7.2.2. Intérêts minoritaires

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

Lorsque la part revenant aux intérêts minoritaires dans les capitaux propres d'une entreprise consolidée devient négative, l'excédent ainsi que les pertes

ultérieures imputables aux intérêts minoritaires peuvent être supportés par le Groupe, sauf si les associés ou actionnaires minoritaires ont l'obligation formelle de combler ces pertes.

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

2.7.2.3. Élimination des opérations intragroupes

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

2.7.2.4. Recours à des estimations

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

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

Les principales estimations faites par la Direction pour l'établissement des états financiers concernent la valorisation et les

durées d'utilité des actifs opérationnels, corporels, incorporels, écarts d'acquisition et créances clients, le montant des provisions pour risques et autres provisions liées à l'activité, ainsi que des hypothèses retenues pour le calcul des obligations liées aux avantages du personnel et des impôts différés.

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

2.7.2.5. Méthodes de conversion des comptes des sociétés étrangères

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.

2.7.2.6. Écarts d'acquisition

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

- le coût d'acquisition des titres de participation ;

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

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

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

En application du règlement ANC 2015-07 du 23/11/2015, homologué par arrêté du 4-12-2015, les écarts d'acquisitions positifs constatés à compter du 1^{er} 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 211 762 K SEK (*soit 22 717 K€ au jour de l'opération*). Aucune dépréciation n'est constatée au 30/06/2018.
- 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 M SEK soit l'équivalent de 2,4 M€ au 30/06/2018. 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 10 281 K€. Aucune dépréciation n'est constatée au 30/06/2018.
- 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 M SEK soit l'équivalent de 340 K EUR au 30/06/2018. Cet écart d'acquisition est soumis à un test annuel d'impairment test.

Les écarts d'acquisition positifs antérieurs au 1^{er} 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^{er} 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 30/06/2018 est de 29 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.

2.7.2.7. Dates de clôture des exercices des sociétés consolidées

Les sociétés sont consolidées sur la base de leur situation arrêtée au 30/06/2018, d'une durée de 6 mois, à l'exception des sociétés créées ou acquises entrant dans le périmètre dont la durée est fonction de leur date de création ou d'acquisition.

2.7.3 Méthodes et règles d'évaluation

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

2.7.3.1. Application des méthodes 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	7.3.10
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	

2.7.3.2. Immobilisations incorporelles

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

L'essentiel des immobilisations incorporelles a été reconnu et mis en juste-valeur 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 le premier semestre 2018 s'élève à 746 K€ chez TRADEDOUBLER.

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

Les frais activés en immobilisations respectent les critères suivants :

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

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

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

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

2.7.3.3. Immobilisations corporelles

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

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

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

Immobilisations corporelles	Méthode	Durée
Installations techniques, matériel et outillage	Linéaire	5 ans

Matériel de transport	Linéaire	4 ans
Matériel de bureau et informatique	Linéaire	3 à 10 ans
Mobilier de bureau	Linéaire	8 ans

2.7.3.4. Contrats de location-financement

Aucun contrat significatif de location-financement n'a été souscrit par le Groupe au 30/06/2018.

2.7.3.5. Immobilisations financières

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

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

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

2.7.3.6. Stocks et travaux en-cours

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

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

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

2.7.3.7. Créances et dettes

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

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

2.7.3.8. Trésorerie et valeurs mobilières de placement

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

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

2.7.3.9. Impôts sur les bénéfices

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

Conformément aux prescriptions du 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.

2.7.3.10. Comparabilité des exercices

Les comptes consolidés au 30/06/2018 intègrent le sous-groupe TRADEDOUBLER sur un exercice d'une durée de 6 mois.

2.7.3.11. Provisions pour risques et charges

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

Dans le cadre de ses activités, le GROUPE peut être amené à rencontrer des litiges commerciaux, sociaux ou être soumis à des contrôles d'organismes d'état. Dans ce contexte, le GROUPE procède à une évaluation des risques et en tient compte dans l'estimation de ses provisions.

2.7.3.12. Engagements de retraite et prestations assimilés

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

Le montant de l'engagement de retraite s'élève à 460 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.

2.7.3.13. 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.

2.7.3.14. Distinction entre résultat exceptionnel et résultat courant

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

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

2.7.3.15. Résultat par action

Le résultat par action correspond au résultat net consolidé – part du groupe – se rapportant au nombre moyen pondéré d'actions de la société mère, en circulation au cours de l'exercice (à l'exclusion des actions propres déduites des capitaux propres). Le calcul du résultat par action tient compte de 3 639 666 BSPCE.

L'effet pondéré des obligations convertibles en actions dans le tableau prend en compte l'effet dilutif des obligations converties en actions au 30/06/2018 jusqu'au jour de leur conversion effective.

En K€	30/06/2018	30/06/2017
Résultat net part du groupe	1 866	902
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	37 072 740	32 646 402
Effet pondéré des obligations convertibles en actions		1 389 578
Effet pondéré des instruments dilutifs (BSPCE / AGAP)	4 449 340	5 038 366
Nombre moyen pondéré d'actions	41 522 080	39 074 346
Résultat de base par actions (en €)	0,05	0,03
Résultat dilué par actions (en €)	0,04	0,02

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)	33 149	-754		32 394
Frais d'établissement	102	-102		
Frais de recherche	15 203	-7 295	-3 870	4 038
Concessions, brevets, licences	7 140	-6 491	-58	591
Fonds commerciaux	31 451	-87	-30 954	410
Autres immobilisations incorporelles	18	-18		
Immobilisations en cours				
TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	87 063	-14 748	-34 882	37 433

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	53 704	-13 383	-35 125	5 196
Mouvements de périmètre				
Augmentations	1 361	-1 259		102
Diminutions				
Ecarts de change	-1 151	649	243	-259
Autres mouvements				
Clôture N	53 914	-13 993	-34 882	5 039

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

En K€	31/12/2017	Amortissements Dépréciations	Ecarts de conversion	30/06/2018
Valeurs Brutes				
Emailing Network Europe	72			72
Reworld Media Factory (ex Eaturlife)	312			312
Planning TV	399			399
Tradedoubler	21 512		-1 228	20 284
Tradedoubler (R-Adv)	1 460			1 460
Tradedoubler (Metapic)	340			340
Groupe Sporever (MED 365)	10 281			10 281
Total Valeurs Brutes	34 377		-1 228	33 149
Amortissements et dépréciations				
Emailing Network Europe	-72			-72
Reworld Media Factory (ex Eaturlife)	-312			-312
Planning TV	-361	-10		-371
Total Amortissements et dépréciations	-744	-10		-754
Valeurs nettes				
Emailing Network Europe				
Reworld Media Factory (ex Eaturlife)				
Planning TV	39	-10		29
Tradedoubler	21 512		-1 228	20 284
Tradedoubler (R-Adv)	1 460			1 460
Tradedoubler (Metapic)	340			340
Groupe Sporever (MED 365)	10 281			10 281
Total Valeurs Nettes	33 632	-10	-1 228	32 394

L'écart d'acquisition de la société TRADEDOUBLER est constaté en SEK pour un montant de 211 762 K SEK au 29/02/16 (soit 22 717 K€ au jour de l'opération). 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 3,3 M SEK soit l'équivalent de 340 K EUR au 30/06/2018.

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 M SEK soit l'équivalent de 2,4 M EUR au 30/06/2018.

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.	3 187	-2 933	254
Autres immobilisations corporelles	2 192	-1 060	1 132
Immobilisations corporelles en cours			
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES	5 379	-3 994	1 386

Les variations des immobilisations corporelles sont les suivantes :

En K€	Valeurs brutes	Amortissements	Valeurs nettes
Clôture N-1	5 188	-3 634	1 554
Mouvements de périmètre			
Augmentations	271	-431	-161
Diminutions		0	0
Ecart de change	-76	68	-8
Clôture N	5 379	-3 994	1 386

2.8.3 Immobilisations financières

En K€	Valeurs brutes	Dépréciations	Valeurs nettes
Titres de participations (1)	4 407	-1 637	2 770
Prêts	79		79
Dépôts et cautionnements	1 598	-12	1 586
Autres immobilisations financières	67		67
TOTAL IMMOBILISATIONS FINANCIERES	6 151	-1 648	4 502

(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
Clôture N-1	5 920	-1 261	4 660
Augmentations	765	-387	378
Diminutions	-466		-466
Ecarts de change	-69		-69
Clôture N	6 151	-1 648	4 502

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	146	-105	41
En cours biens et services	27		27
TOTAL STOCKS ET EN-COURS	173	-105	68

Les variations des stocks sont les suivantes :

En K€	Valeurs brutes	Dépréciations	Valeurs nettes
Clôture N-1	206	-130	75
Variation	-32	25	-7
Clôture N	173	-105	68

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	6		6
Clients	46 979	-4 787	42 192
Clients Factures à émettre	5 557		5 557
Créances sociales	320		320
Autres créances fiscales (hors IS)	4 434		4 434
TOTAL CREANCES D'EXPLOITATION	57 296	-4 787	52 509
Comptes courants débiteurs	401	-349	52
Débiteurs divers	1 698		1 698
Etat - impôts sur les bénéfices	1 473		1 473
TOTAL CREANCES HORS EXPLOITATION	3 572	-349	3 222
Charges constatées d'avance	1 527		1 527
TOTAL CREANCES	62 395	-5 136	57 259

Les créances fiscales correspondent majoritairement aux postes de TVA récupérable.

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

2.8.6 Trésorerie active

La trésorerie active se décompose de la manière suivante :

En K€	30/06/2018	31/12/2017
Obligations		
Valeurs mobilières de placement	402	402
Actions propres	818	818
Prov. dép. valeurs mobilières de placement	-28	-28
Disponibilités	17 022	14 894
TOTAL TRESORERIE ACTIVE	18 215	16 087

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 de l'exercice, les actions propres seraient valorisées pour un total de 1 112 K€.

2.8.7 Capital social

2.8.7.1. Capital social

Au 30/06/2018, le capital social s'élève à 742 304,24 € et se compose de 37 115 212 actions d'une valeur nominale de 0,02 €.

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

Nombre d'actions au début de l'exercice N	37 072 504
Augmentation de capital du 30/06/2018	42 708
Nombre d'actions à la fin de l'exercice N	37 115 212

2.8.7.2. Autres fonds propres

Il n'y a plus d'emprunts obligataires convertibles dans les autres fonds propres.

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 (-)	Ecart de conversion	30/06/2018
Litiges	156				156
Autres risques (1)	954	117	-271		800
TOTAL PROV. POUR RISQUES	1 110	117	-271		957
Pensions et obligations similaires	459			1	460
TOTAL PROV. POUR CHARGES	459			1	460
TOTAL PROV. RISQUES ET CHARGES	1 569	117	-271	1	1 417

dont dotations et reprises (hors EA) :

- d'exploitation		
- financières		
- exceptionnelles	117	271

(1) Les provisions pour litiges et autres risques se composent principalement de risques sociaux suite aux opérations de réorganisations des sociétés, de litiges :

252 K€ - LES PUBLICATIONS GRAND PUBLIC
226 K€ - RMP
115 K€ - MONTREUX PUBLICATIONS
82 K€ - MEDIA 365
80 K€ - EDI SIC
45 K€ - REWORLD MEDIA FACTORY

L'ensemble des reprises pour autres risques, ayant eu lieu sur le semestre ont été utilisées à l'exception d'une reprise partielle sur un risque social suite au réajustement de l'estimation de ce risque.

2.8.9 Dettes financières

La nature des dettes financières est la suivante :

En K€	30/06/2018	31/12/2017
Autres emprunts obligataires	6 621	13 506
Emprunts auprès des établissements de crédit	20 956	10 668
Autres emprunts et dettes assimilés	0	22
Intérêts courus non échus	226	73
Concours bancaires courants	-1	
DETTES FINANCIERES	27 801	24 268

La variation des dettes financières est la suivante :

En K€	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	13 506	10 668		22	73	24 268
Augmentation	6 000	11 293				17 293
Remboursement	-12 150	-1 153		-22		-13 325
Variation			-1		205	203
Transfert de comptes à comptes	52				-52	0
Ecart de change	-787	148			1	-638
Autres Mouvements (boni s/ rachat obligations)						
Clôture N	6 621	20 956	-1		226	27 801

REWORLD MEDIA a réalisé, le 9 mai 2018, un placement privé d'un montant nominal de 6 M€, totalement remboursable in fine, souscrit par des fonds de Dette Privée pour le compte d'investisseurs institutionnels. Les obligations portent une maturité de 7 ans, avec une échéance en mai 2025, et ne seront pas cotées.

L'emprunt obligataire émis par TRADEDOUBLER en décembre 2013 a été partiellement remboursé par TRADEDOUBLER au cours du semestre. Le rachat des obligations a généré un décaissement de 110 MSEK pour des obligations ayant une valeur nominale de 127 MSEK, soit un boni réalisé de 16,5 MSEK. Au 30 juin 2018, l'emprunt obligataire présente un solde équivalent à 0,6 MSEK.

L'augmentation des emprunts auprès des établissements de crédit pour un montant de 11 M€ se décompose ainsi :

- REWORLD MEDIA a souscrit 2 emprunts auprès de Lendix pour un montant total de 4 M€

TRADEDOUBLER a souscrit un emprunt auprès d'une institution de crédit suédoise pour un montant de 71 MSEK.

2.8.10 Dettes d'exploitation et hors exploitation

Les autres passifs à court terme comprennent les éléments suivants :

En K€	30/06/2018	31/12/2017
Fournisseurs et comptes rattachés	41 091	42 324
Factures non parvenues	7 776	9 044
Avoirs à émettre	4	362
Avances et acomptes reçus sur commandes	5 283	6 672
Dettes sociales (Personnel, organismes sociaux...)	4 239	4 992
Dettes fiscales (Hors IS)	3 661	4 871
TOTAL DETTES D'EXPLOITATION	62 054	68 263
Fournisseurs d'immobilisations	1 717	2 281
Etat - impôts sur les bénéfices	161	-41
Comptes courants créditeurs	193	81
Dettes diverses	2 268	1 956
TOTAL DETTES HORS EXPLOITATION	4 340	4 277
Produits constatés d'avance	6 030	6 538
TOTAL DETTES	72 424	79 079

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

Les produits constatés d'avance correspondent principalement au montant des abonnements aux différents titres, encaissés au 30 juin 2018 et restant à servir.

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.

Principales caractéristiques de la tranche 1

Nombre d'actions : 5.464

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

Période de conservation : 2 ans (soit le 1er août 2018)

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 2017

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 M SEK 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€	30/06/2018	30/06/2017
Ventes de produits	21 840	22 019
Ventes de Prestations de services	64 848	72 448
Ventes de Marchandises		
Autres produits annexes	341	688
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES	87 029	95 156

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€	30/06/2018	30/06/2017
Achats matières 1ères & autres appro.	-2 676	-2 979
Variation stocks matières 1ères & aut. appro.	-51	234
Achats d'études et prestations de service	-2 800	-2 541
Achats non stockés, Matériel et Fournitures	-43 631	-51 713
Achats de marchandises		-16
Variation stocks de marchandises		
Autres charges externes et autres charges d'exploitation	-19 251	-20 776
Impôts, taxes et versements assimilés	-389	-246
Rémunération du personnel	-10 829	-11 434
Charges sociales	-3 579	-3 822
Dotations amort. et prov. d'exploit.	-1 924	-1 699
Autres charges d'exploitation	-756	-152
TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION	-85 886	-95 145

2.8.14 Résultat financier

Le résultat financier se décompose comme suit :

En K€	30/06/2018	30/06/2017
Autres produits financiers	1 644	1 573
Reprise de Provisions		
Différences positives de change	6	2
Produits nets sur cession de VMP		5
TOTAL PRODUITS FINANCIERS	1 649	1 579
Dotation aux amortissements et provisions	-417	
Intérêts et charges financiers	-858	-781
Autres charges financières	-58	-17
Différences négatives de change	-233	-179
Charges nettes sur cession de VMP		
TOTAL CHARGES FINANCIERES	-1 566	-977
RESULTAT FINANCIER	83	602

Les charges et produits financiers comprennent principalement :

- Boni lié au remboursement partiel de l'emprunt obligataire de Tradedoubler : + 1 644 K€
- Intérêts sur emprunts obligataires et bancaires : - 858 K€
- Dépréciation financière : - 417 K€
- Pertes de change : - 233 K€

2.8.15 Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel se compose de la manière suivante :

En K€	30/06/2018	30/06/2017
Produits exceptionnels sur op. de gestion	6	-43
Produits de cession d'éléments d'actifs		
Autres produits exceptionnels		
Reprises de provisions exceptionnelles	344	1 573
Charges exceptionnelles sur op. de gestion	-392	-1 174
Charges sur exercices antérieurs		
VNC des éléments d'actifs cédés	-21	-602
Autres charges exceptionnelles	-131	-379
Dotations de charges exceptionnelles	-138	
RESULTAT EXCEPTIONNEL	-331	-625

2.8.16 Impôts différés

En K€	30/06/2018	31/12/2017	Variation
Impôts différés actif	3 820	2 714	1 106
Impôts différés passif			0
TOTAL IMPOTS DIFFERES NET	3 820	2 714	1 106
Impact sur les réserves consolidées			
<i>mouvements comptes TRADEDOUBLER</i>			1 097
<i>écarts de conversion</i>			8
Impact sur le résultat consolidé			
TOTAL IMPACT IMPOTS DIFFERES			1 106

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 liées 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 M SEK et TRADEDOUBLER estime que ce montant sera recouvrable.

Sur le semestre, la filiale espagnole de TRADEDOUBLER a payé 12 M SEK aux autorités fiscales locales. Ce montant a été activé, une procédure de remboursement suite à une double imposition étant en cours. TRADEDOUBLER estime que ce montant sera recouvrable.

Les impôts différés actifs sont principalement liés au report des déficits fiscaux au Royaume-Uni de TRADEDOUBLER. 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 Evénements postérieurs à la clôture

- **Conversion d'actions gratuites de préférence en actions ordinaires**

Le conseil d'administration du 1^{er} août 2018 a constaté la transformation des actions gratuites de préférence de la tranche 1 attribuées par le conseil d'administration du 15 décembre 2017.

Suite à l'application des conditions du plan, 507.184 actions ordinaires nouvelles ont été créées.

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

3.1 Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés semestriels

REWORLD MEDIA

Société Anonyme

8, rue Barthélémy Danjou
92100 Boulogne-Billancourt

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

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2018

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 REWORLD MEDIA, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2018, 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 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 et entités comprises dans la consolidation au 30 juin 2018 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 11 septembre 2018

Les commissaires aux comptes

JLS Partner



Julien Wajsbort

Deloitte & Associés



Géraldine SEGOND