

Rapport annuel 2019-2020



Sommaire

- [4 Rapport de gestion](#)
- [8 Organigramme Simplifié](#)
- [10 Principales données consolidées](#)
- [11 Bilan consolidé](#)
- [12 Compte de résultat consolidé](#)
- [13 Tableau de financement](#)
- [14 Liste des sociétés consolidées](#)
- [16 Annexes aux comptes consolidés](#)
- [42 Rapport des commissaires
aux comptes sur les comptes consolidés](#)
- [46 Gouvernance et CSE](#)

ACTIVITÉ DU GROUPE

FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

L'exercice 2019-20 se clôt dans le contexte très particulier de la double crise liée d'une part à la pandémie mondiale du Covid-19 et d'autre part au dépôt de bilan de la société Presstalis qui distribue la presse en kiosque en France.

La société Presstalis connaît depuis plusieurs années une situation économique très difficile dans un contexte de marché de la presse écrite structurellement en baisse. Malgré la mise en œuvre d'un plan de redressement en 2018, Presstalis a été placée en redressement judiciaire le 15 mai 2020, donnant naissance au 1er juillet 2020 à la société France Messagerie, issue de la reprise partielle de son activité. Le groupe Bayard, comme l'ensemble des éditeurs français, a subi les conséquences du dépôt de bilan de Presstalis et supporté une part de financement de la nouvelle messagerie, ce qui pèse fortement sur le résultat exceptionnel de l'exercice.

Le marché publicitaire a été durement frappé par la crise sanitaire. Les investissements publicitaires de la presse ont baissé de 56% en avril 2020, et de 30,9% au premier semestre 2020 (-34% pour les Magazines, -30% pour les Quotidiens Nationaux - *source Kantar*). Les revenus publicitaires des médias français pourraient reculer de 20% en 2020 du fait du

confinement et de la crise économique. À moyen terme, le retour à l'économie d'avant est incertain. Cette tendance impacte particulièrement nos modèles de presse senior.

Cette crise a également eu un impact fort sur les lieux-partenaires de Bayard, dans l'ensemble des pays où le groupe est présent : les écoles, paroisses, diocèses, libraires, et diffuseurs de presse ont subi les contrecoups violents de la pandémie. Dans ce contexte, Bayard Service, société d'édition de presse paroissiale et associative, a annoncé fin juin un Plan de Sauvegarde de l'Emploi.

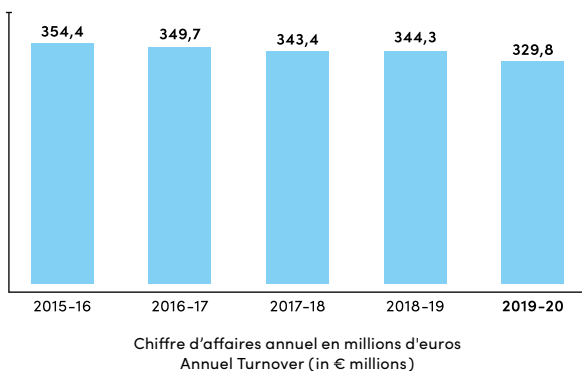
Toutefois, les mois de confinement ont révélé que si les lecteurs de presse d'information ont privilégié une lecture digitale au détriment du papier (notamment pour les hebdomadaires ou les quotidiens), l'ensemble des magazines du groupe ont montré leur capacité à résister et l'attachement de leurs acheteurs à l'objet papier. Ceci est particulièrement notable pour l'ensemble des marques et labels Jeunesse, Presse et Édition, dont les ventes affichent une croissance marquée, et ce malgré la fermeture des librairies et des écoles ; à fin juin, sur 12 mois glissants, le groupe Bayard s'est ainsi hissé au rang de premier éditeur de BD jeunesse en France, Mortelle Adèle devenant la seconde série BD jeunesse (*source GFK*). Par ailleurs, La Croix a enregistré une forte croissance de son portefeuille abonnement numérique tandis que La Croix L'Hebdo a reçu en

septembre 2020 le Grand Prix CB News du meilleur lancement de l'année.

Enfin, les audiences digitales du groupe auront nettement bénéficié de la période du confinement. De La Croix à Notre Temps, en passant par Prions en Église ou Bayam, chacune de ces marques a su convaincre ses lecteurs acquis au print de les retrouver en digital tout en attirant de nouveaux publics.

RÉSULTATS

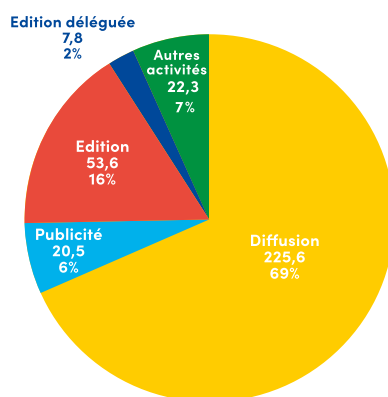
CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ



Le chiffre d'affaires consolidé de l'exercice s'élève à 329.8 M€, contre 344.3 M€ en 2018-19 (-4.2%).

Les sociétés françaises contribuent au chiffre d'affaires à hauteur de 274.3 M€ contre 286.2 M€ en 2018-19, soit une évolution de -4.1%. Le chiffre d'affaires des sociétés étrangères s'élève à 55.4 M€ contre 58.1 M€ en 2018-19, soit -4.5%. Les sociétés internationales du groupe représentent ainsi 17% du chiffre d'affaires consolidé.

A change et périmètre constants, le chiffre d'affaires du groupe est en repli de 4.3%.



Répartition du chiffre d'affaires Exercice 2019-20 en millions d'euros
Breakdown of turnover Exercice 2019-20 (in € millions)

Le chiffre d'affaires diffusion presse est en retrait de 2.9%, sous l'effet notamment d'une baisse des ventes au numéro (-12.0%), qui s'explique majoritairement par la crise Prestalis et la pandémie du Covid-19 ayant provoqué la fermeture de points de vente. Le chiffre d'affaires abonnement, qui représente 80% du chiffre d'affaires diffusion, est stable.

Les revenus publicitaires du groupe (6% du chiffre d'affaires total) affichent un repli de 13.0%, en France comme à l'international. Ils ont été particulièrement impactés par la crise sanitaire.

Les ventes de livres du groupe sont en léger repli de 1.7%, et représentent 16% du chiffre d'affaires consolidé. En dehors de la période de fermeture des librairies en France entre mi-mars et mi-mai, les ventes de l'édition ont connu une croissance soutenue de l'ordre de 3% initiée dès le début de l'exercice et accélérée dès la réouverture des librairies.

Le chiffre d'affaires numérique (hors publicité) est en baisse de 5.9%. Il inclut des recettes audiovisuelles en recul, et des ventes d'abonnements numériques de La Croix ou de BayaM en croissance respectivement de 16% et 13%.

Au final, l'évolution du chiffre d'affaires de l'exercice à change et périmètre constants s'explique essentiellement par les crises sanitaire et Presstalis. Retraité des effets de ces crises, le chiffre d'affaires serait stable.

RÉSULTATS

La marge opérationnelle du groupe est de 3.9% du chiffre d'affaires, soit 12.7 M€, contre 5.1% en 2018-19, soit 17.4 M€.

Le résultat d'exploitation du groupe s'élève à 5.3 M€ contre 10.4 M€ sur l'exercice 2018-19.

Ce résultat inclut 5.3 M€ de coûts de restructuration, contre 3.4 M€ en 2018-19.

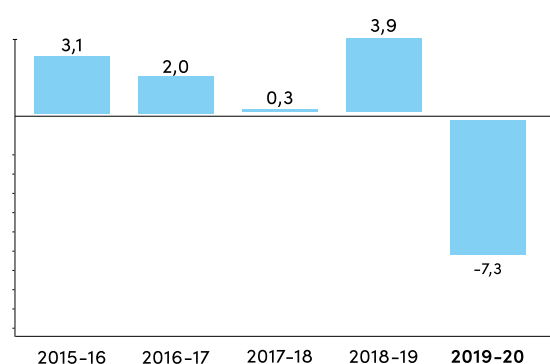
Le résultat financier est de -0.5 M€ comme en 2018-19.

Le résultat exceptionnel s'établit à -8.3 M€ contre -0.8 M€ en 2018-19. Il intègre notamment l'impact de Presstalis pour -8.5 M€.

Le groupe constate en 2019-20 un produit d'impôt de 1.6 M€ contre une charge de 2.8 M€ en 2018-19. Ce produit est généré par une baisse de la base imposable ainsi que par des reprises d'impôts différés passifs liées à des dépréciations des incorporels.

Le résultat net intègre des charges d'amortissement et de dépréciation d'incorporels et survaleurs pour 7.8 M€. Elles étaient de 5.9 M€ en 2018-19.

Le résultat net du groupe s'élève au 30 juin 2020 à -7.3 M€, contre 3.9 M€ l'année précédente.



Résultat net, part du groupe en millions d'euros
Net profit, group share (in € millions)

TRÉSORERIE ET BILAN

La trésorerie du groupe est structurellement excédentaire grâce aux ressources importantes de fonds de roulement générées par les abonnements.

Le risque de change lié aux actifs financiers en dollars canadiens et dollars américains fait l'objet de couvertures fermes ou optionnelles pour tout ou partie des montants concernés.

La trésorerie disponible s'élève à 93.3 M€ au 30 juin 2020 contre 74.0 M€ au 30 juin 2019.

La trésorerie générée par l'exploitation est positive à 20.7 M€.

La marge brute d'autofinancement s'élève à 6.9 M€ après constatation en perte des créances Presstalis irrécouvrables pour 5.8 M€. Le besoin en fonds de roulement diminue de 15.5 M€, sous l'effet d'une part de reports de charges ou avances de subventions permises par les dispositions destinées à soutenir les entreprises pendant la période de pandémie pour 9 M€, et d'autre part de la baisse des comptes clients (notamment Presstalis). Ces deux effets viendront augmenter le besoin en fonds de roulement de l'exercice 2020-21. Les abonnements à servir reculent de 1.6 M€ pour atteindre 71.0 M€ au 30 juin 2020.

La trésorerie affectée aux opérations d'investissements et cessions a représenté un décaissement net de 0.7 M€, contre 4.8 M€ au 30 juin 2019. Elle inclut l'effet positif de la cession de Senior Publications Belgique.

La trésorerie générée par le financement a représenté un décaissement de 0.7 M€ vs 2.1 M€ au 30 juin 2019. La variation des comptes courants des filiales intégrées proportionnellement ou mises en équivalence a généré un décaissement net de 0.3 M€, contre 0.4 M€ au 30 juin 2019. Les dettes financières long terme s'établissent à 6.2 M€, en recul de 0.5 M€.

Au final, la trésorerie nette des dettes financières augmente de 19.6 M€ sur l'exercice, et atteint 87.0 M€ contre 67.4 M€ au 30 juin 2019.

Les capitaux propres part du groupe s'élèvent à 45.0 M€, contre 52.3 M€ au 30 juin 2019.

PERSPECTIVES

ÉVÈNEMENTS IMPORTANTES SURVENUS DEPUIS LA CLÔTURE DE L'EXERCICE ET PERSPECTIVES D'AVENIR

La crise sanitaire a révélé davantage encore les forces et les faiblesses du groupe, et rendu l'environnement économique général très incertain. Elle renforce la nécessité d'accroître la vigilance, d'accélérer les choix, voire d'opérer des bifurcations radicales.

L'objectif pour l'exercice 2020-21 est de stabiliser le chiffre d'affaires et de dégager un résultat bénéficiaire.

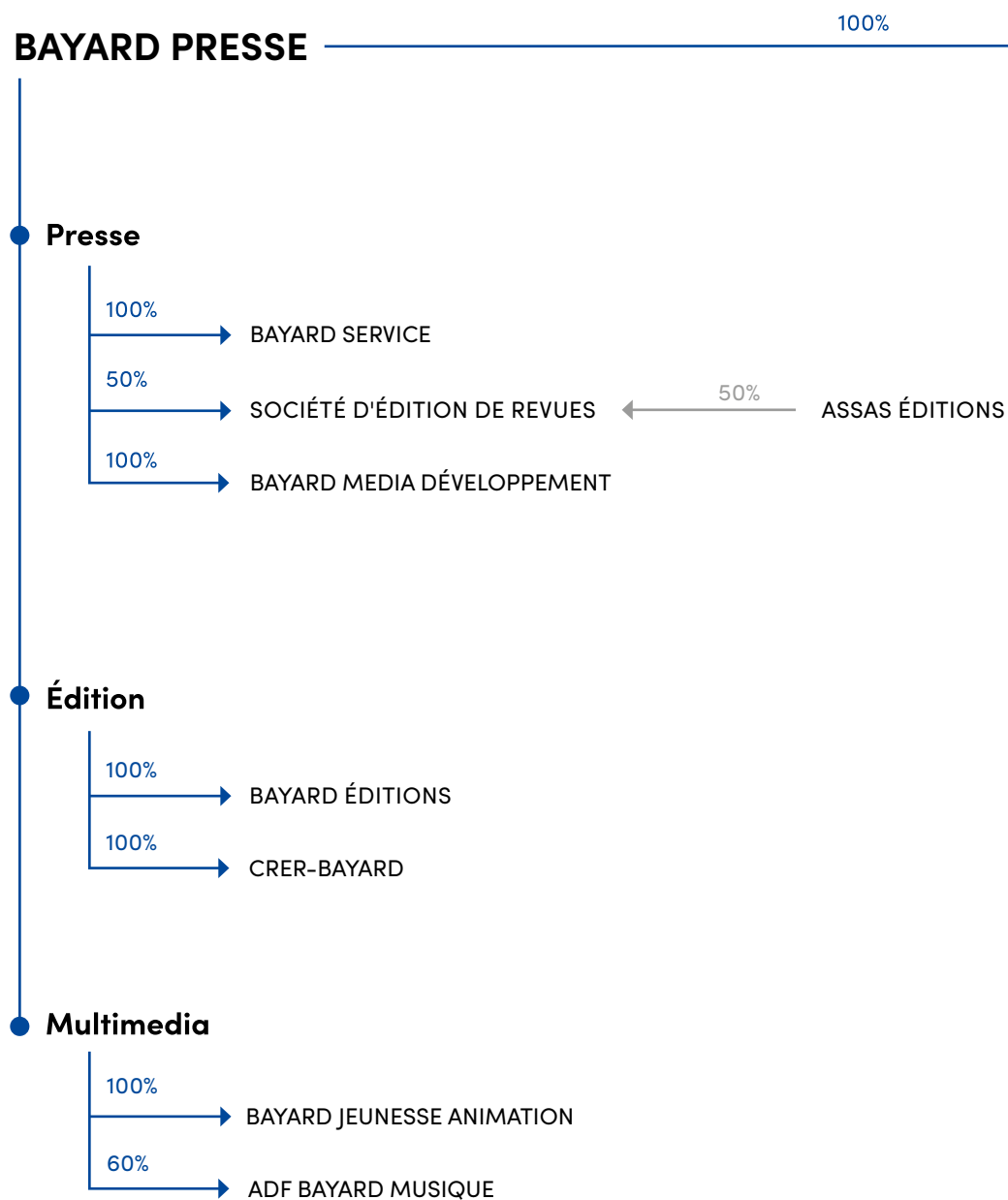
Dans ce contexte, le groupe poursuit sa politique d'innovation et ses investissements dans le développement digital pour accroître sa présence auprès de ses publics, et travaille à la rénovation de son modèle de presse grand public, ainsi que de celui de la presse destinée au public chrétien.

Le groupe inscrit résolument le développement de ses offres dans une démarche RSE débutée de longue date et renforcée par la crise sanitaire et économique que nous traversons.

Le groupe reste par ailleurs attentif aux opportunités de marché permettant de renforcer ses positions.

ORGANIGRAMME

SIMPLIFIÉ DES SOCIÉTÉS CONSOLIDÉES EN 2019-2020

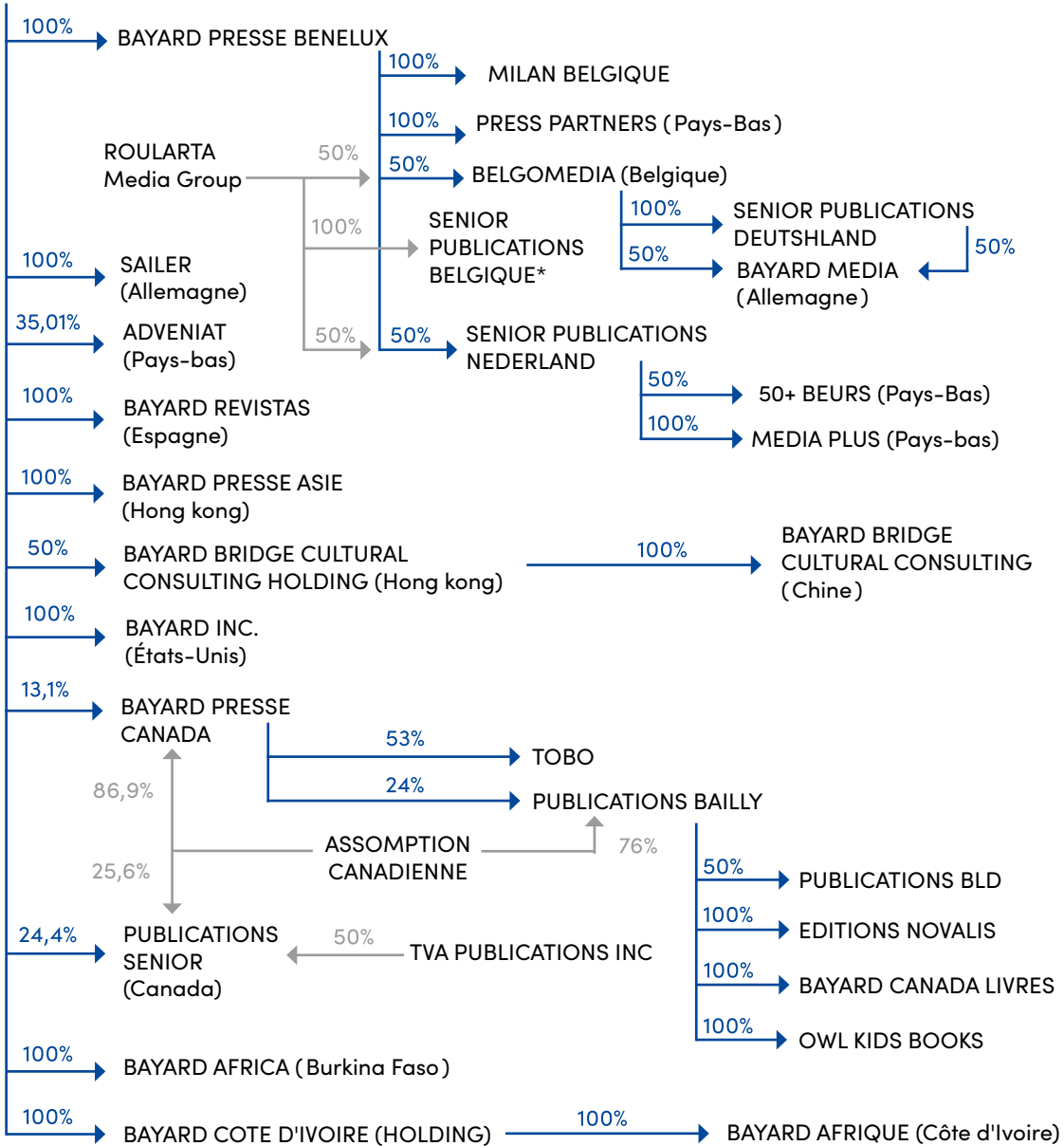


BAYARD MEDIA INTERNATIONAL ET INVESTISSEMENT

Milan



International



* Cédée en cours d'exercice

PRINCIPALES DONNÉES CONSOLIDÉES

| (En milliers d'euros) | Exercice 2015 - 2016 | Exercice 2016 - 2017 | Exercice 2017 - 2018 | Exercice 2018 - 2019 | Exercice 2019 - 2020 |
|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Chiffre d'affaires hors taxes | 354 375 | 349 680 | 343 352 | 344 293 | 329 784 |
| Résultat courant | 9 025 | 11 067 | 7 692 | 9 934 | 4 893 |
| Résultat net, part du groupe | 3 059 | 2 029 | 270 | 3 907 | -7 262 |
| Capitaux propres revenant à BP | 46 255 | 48 060 | 48 102 | 52 309 | 44 973 |
| Abonnements à servir | 78 749 | 77 716 | 72 932 | 71 608 | 71 068 |
| Marge brute d'autofinancement | 13 727 | 13 221 | 10 892 | 14 116 | 6 858 |
| Investissements immobilisés (1) | 5 511 | 6 050 | 5 334 | 5 001 | 3 065 |
| Trésorerie nette (2) | 59 346 | 62 979 | 60 401 | 67 364 | 87 002 |
| Effectif moyen des sociétés intégrées globalement | 1 698 | 1 678 | 1 644 | 1 640 | 1 635 |

(1) Cessions non déduites

(2) Valeurs mobilières de placement nettes de provision et disponibilités
après déduction des dettes financières
(dont celles générées par le retraitement du crédit-bail)

BILAN CONSOLIDÉ

| ACTIF (en milliers d'euros) | 30 juin 2020 Net | 30 juin 2019 Net |
|---|---------------------|---------------------|
| ACTIF IMMOBILISE | | |
| Ecarts d'acquisition et goodwill | 6 600 | 8 364 |
| Immobilisations incorporelles | 47 895 | 56 732 |
| Immobilisations corporelles | 5 393 | 5 622 |
| Autres immobilisations financières | 1 810 | 2 511 |
| Titres mis en équivalence | 5 076 | 4 909 |
| TOTAL ACTIF IMMOBILISE | 66 775 | 78 137 |
| ACTIF CIRCULANT | | |
| Stocks et en-cours | 18 439 | 17 724 |
| Clients et comptes rattachés | 34 271 | 43 916 |
| Impôts différés actif (*) | 483 | 728 |
| Autres créances et comptes de régularisation | 24 384 | 28 532 |
| Valeurs mobilières de placement | 17 239 | 19 368 |
| Disponibilités | 76 655 | 55 652 |
| TOTAL ACTIF CIRCULANT | 171 470 | 165 919 |
| TOTAL DE L'ACTIF | 238 246 | 244 057 |
| (*) Les impôts différés sont présentés en position nette pour chaque groupe d'intégration fiscale | | |
| PASSIF (en milliers d'euros) | 30 juin 2020 | 30 juin 2019 |
| CAPITAUX PROPRES (part du groupe) | | |
| Capital | 16 500 | 16 500 |
| Réserves et résultat consolidés | 30 655 | 37 898 |
| Autres | -2 181 | -2 088 |
| TOTAL CAPITAUX PROPRES (part du groupe) | 44 973 | 52 309 |
| Intérêts minoritaires | 380 | 372 |
| CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE | 45 354 | 52 681 |
| Emission de titres participatifs | 10 000 | 10 000 |
| TOTAL AUTRES FONDS PROPRES | 10 000 | 10 000 |
| PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES | | |
| Provision retours invendus | 2 803 | 3 245 |
| Autres provisions pour risques et charges | 10 685 | 5 890 |
| TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES | 13 489 | 9 135 |
| DETTES | | |
| Emprunts et dettes assimilées | 6 892 | 7 656 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 33 895 | 39 523 |
| Impôts différés passif | 6 531 | 8 915 |
| Autres dettes et comptes de régularisation | 51 016 | 44 538 |
| TOTAL DES DETTES | 98 335 | 100 633 |
| ABONNEMENTS A SERVIR | 71 068 | 71 608 |
| TOTAL DU PASSIF | 238 246 | 244 057 |

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

| (en milliers d'euros) | Exercice 2019-20 | Exercice 2018-19 |
|--|---------------------|---------------------|
| Chiffre d'affaires | 329 784 | 344 293 |
| Autres revenus | 17 598 | 14 721 |
| TOTAL PRODUITS | 347 382 | 359 014 |
| Coûts des ventes | -220 590 | -223 002 |
| Frais de promotion | -82 741 | -86 749 |
| Frais généraux | -31 345 | -31 847 |
| MARGE OPÉRATIONNELLE | 12 706 | 17 414 |
| Frais de recherche et développement | -15 | -1 218 |
| Amortissements des immobilisations incorporelles acquises | -2 038 | -2 352 |
| Coûts de restructuration | -5 307 | -3 435 |
| RÉSULTAT D'EXPLOITATION | 5 345 | 10 409 |
| Résultat financier | -452 | -475 |
| RÉSULTAT COURANT | 4 893 | 9 934 |
| Éléments exceptionnels | -8 269 | -807 |
| Amortissements des goodwill et dépréciations exceptionnelles des incorporels | -5 780 | -3 528 |
| Impôts sur les bénéfices | 1 630 | -2 783 |
| RÉSULTAT NET DES ENTREPRISES INTÉGRÉES | -7 527 | 2 816 |
| Quote-part des sociétés mises en équivalence | 281 | 1 107 |
| RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ | -7 262 | 3 923 |
| Intérêts minoritaires | -16 | -16 |
| RESULTAT NET PART DU GROUPE | -7 262 | 3 907 |
| Bénéfice par action (en euros) | -176,04 | 94,71 |

TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE

| (en milliers d'euros) | Exercice 2019-20 | Exercice 2018-19 |
|--|---------------------|---------------------|
| OPÉRATIONS D'EXPLOITATION | | |
| Résultat part du groupe | -7 262 | 3 907 |
| Résultat part minoritaires | 16 | 16 |
| Résultat net (part du groupe + minoritaires) | -7 245 | 3 923 |
| Élimination amortissements | 14 049 | 11 913 |
| Élimination des provisions et subventions virées au compte de résultat | 3 406 | -146 |
| Élimination de la variation des impôts différés | -2 124 | 23 |
| Élimination des variations de change non monétaires sur prêts à des sociétés apparentées | -44 | -90 |
| Élimination des plus ou moins-values de cession | -903 | -401 |
| Élimination des résultat des sociétés mises en équivalence | -281 | -1 107 |
| Marge brute d'autofinancement | 6 858 | 14 116 |
| Trésorerie provenant de distribution ou d'apport des sociétés MEE | -33 | 575 |
| Incidence de la variation du BFR (hors abonnements à servir) | 15 517 | -1 589 |
| Variation des abonnements à servir | -1 619 | -1 444 |
| A - TRÉSORERIE GÉNÉRÉE PAR L'EXPLOITATION | 20 724 | 11 658 |
| OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENTS | | |
| Investissements | -3 065 | -5 001 |
| Cessions d'immobilisations et réduction des immos financières. | 114 | 556 |
| Variations de périmètre | 2 207 | -354 |
| B - TRÉSORERIE AFFECTÉE AUX INVESTISSEMENTS | - 744 | - 4 799 |
| OPÉRATIONS DE FINANCEMENT | | |
| Divers | | 475 |
| Emission/remboursement d'emprunts | -472 | -2 175 |
| Sous-total Financement stable | -472 | -1 700 |
| Variation des comptes courants nets (**) | -267 | -448 |
| C - TRÉSORERIE PROVENANT DU FINANCEMENT | - 739 | - 2 148 |
| D - INCIDENCE DE LA VARIATION DES TAUX DE CHANGE | - 23 | 80 |
| VARIATION DE TRÉSORERIE (A + B + C + D) | 19 218 | 4 791 |
| Trésorerie à l'ouverture | 74 045 | 69 255 |
| Trésorerie à la clôture | 93 263 | 74 045 |
| Variation de la trésorerie | 19 218 | 4 791 |

(*) dont dépréciation pour 4 032 K€ de l'avance consentie à Presstalis en 17-18

(**) dont avance en compte courant bloqué Presstalis pour 4 032 K€ en 17-18

LISTE DES SOCIÉTÉS CONSOLIDÉES AU 30/06/2020

| | IG IP MEE (*) | % Contrôle | % Intérêt |
|---|------------------|---------------|--------------|
| SOCIÉTÉS FRANÇAISES | | | |
| BAYARD PRESSE SA 18 rue Barbès - 92128 Montrouge Cedex (SIREN : 542 042 486) | IG | 100 | 100 |
| BAYARD MEDIA INTERNATIONAL ET INVESTISSEMENT SAS (BMII) 18 rue Barbès - 92128 Montrouge Cedex (SIREN : 352 912 802) | IG | 100 | 100 |
| BAYARD JEUNESSE ANIMATION SAS (BJA) 18 rue Barbès - 92128 Montrouge Cedex (SIREN : 442 207 551) | IG | 100 | 100 |
| SOCIETE D'EDITION DE REVUES SA (SER) 14, rue d'Assas - 75006 Paris (SIREN : 429 795 974) | IP | 50 | 50 |
| BAYARD MEDIA DEVELOPPEMENT SAS (BMD) 18 rue Barbès - 92128 Montrouge Cedex (SIREN : 507 389 252) | IG | 100 | 100 |
| BAYARD SERVICE SAS (BS) P.A. du Moulin - Allée H. Boucher - BP 80200 - 59118 Wambrechies (SIREN : 458 506 011) | IG | 100 | 100 |
| BAYARD EDITIONS SAS (BE) 18 rue Barbès - 92128 Montrouge Cedex (SIREN : 428 771 778) | IG | 100 | 100 |
| CRER-BAYARD SAS (CRER) 19 rue de la Saillerie - 49184 Saint Barthélémy d'Anjou (SIREN : 799 047 212) | IG | 100 | 100 |
| ADF BAYARD MUSIQUE SAS (ADFBM) 23 rue de la Houssaye - 49410 St Laurent du Mottay (SIREN : 552 021 990) | IG | 60 | 60 |
| MILAN PRESSE SAS 1 Rond-point Eisenhower - 31101 Toulouse (SIREN : 342 069 143) | IG | 100 | 100 |
| EDITIONS MILAN SAS 1 Rond-point Eisenhower - 31101 Toulouse (SIREN : 384 209 870) | IG | 100 | 100 |
| BRETAGNE PUBLICATIONS SNC 19 rue Jean Macé - 29000 Brest (SIREN 419 462 635) | MEE | 50 | 50 |
| SOCIÉTÉS ÉTRANGÈRES | | | |
| <i>Europe</i> | | | |
| BAYARD PRESSE BENELUX SA 50 rue de la Fusée - Boîte 10 - 1130 Bruxelles, Belgique | IG | 100 | 100 |
| BELGOMEDIA SA 30 B rue du Moulin - 4820 Dison, Belgique | IP | 50 | 50 |
| SENIOR PUBLICATIONS NEDERLAND BV Amalialaan 126 - 3743 KJ Baarn, Pays-Bas | IP | 50 | 50 |
| MILAN Belgique SA 50 rue de la Fusée - Boîte 10 - 1130 Bruxelles, Belgique | IG | 100 | 100 |
| MEDIAPLUS BV Amalialaan 126 - 3743 KJ Baarn, Pays-Bas | IP | 50 | 50 |
| PRESS PARTNER BV Amalialaan 126 - 3743 KJ Baarn, Pays-Bas | IG | 100 | 100 |

| | IG IP MEE (*) | % Contrôle | % Intérêt |
|--|------------------|---------------|--------------|
| ADVENIATGELOOFSEDUCTIE BV Orthenstraat 290 - 5211 SX Hertogenbosch, Pays-Bas | MEE | 35 | 35 |
| SENIOR PUBLICATIONS DEUTSCHLAND GmbH & Co.KG Lütticher Strasse 1 - 3 - 50674 Köln, ALLEMAGNE | IP | 50 | 50 |
| SENIOR PUBLICATIONS VERWALTUNG GmbH Brüsseler Strasse 1 - 3 - 50674 Köln, Allemagne | IP | 50 | 50 |
| BAYARD MEDIA VERWALTUNG GmbH Steinerne Furt 67 - 86167 Augsburg, Allemagne | IP | 50 | 50 |
| BAYARD MEDIA GmbH & Co.KG Steinerne Furt 67 - 86167 Augsburg, Allemagne | IP | 50 | 50 |
| JM SAILER Verlag GmbH & Co. KG Linan Ammon Strasse 30 - 90741 Nurnberg, Allemagne | IG | 100 | 100 |
| JM SAILER Verlag GmbH Linan Ammon Strasse 30 - 90741 Nurnberg, Allemagne | IG | 100 | 100 |
| 50+BEURS & FESTIVAL BV Kleine Oord 87 - 6811 HZ Arnhem, pays-Bas | IP | 25 | 25 |
| BAYARD REVISTAS SA Calle Alcala 261 - 265 - 28027 Madrid, Espagne | IG | 100 | 100 |
| Amérique | | | |
| BAYARD PRESSE CANADA INC. 4475, Frontenac Street, Montréal, Qc H2H 2S2 - Montréal Québec, Canada | MEE | 13,1 | 100 |
| PUBLICATIONS SENIOR INC. 4475, Frontenac Street, Montréal, Qc H2H 2S2 - Montréal Québec, Canada | IP | 24,4 | 50 |
| BAYARD INC. 1 Montauk Avenue suite 2 - New London - CT 06320, Canada | IG | 100 | 100 |
| Asie / Afrique | | | |
| BAYARD PRESSE ASIE - GDS Publishing Cie Ltd Room 8.9F, Block A Hong Kong industrial centre 489 - 491 Castle peak road Cheung sha wan Kowloon, Hong Kong | IG | 100 | 100 |
| BAYARD BRIDGE CULTURAL CONSULTING (HK) CO. LIMITED Room 705-706, 7/F., China Insurance Group Building, No. 141 Des Voeux Road Central, CE, Hong Kong | IP | 50 | 50 |
| BAYARD BRIDGE CULTURAL CONSULTING CO. LIMITED B4 2, C W INDUSTRIAL PARK, NO 14 JIUXIANQIAO RD, CHAOYANG DISTRICT, BEIJING, PR, China | IP | 50 | 50 |
| BAYARD AFRICA 05 BP 6393 Ouagadougou 05, Burkina Faso | IG | 100 | 100 |
| BAYARD COTE D'IVOIRE Riviera 3, Lot n°1072, Ilot n°115, Abidjan, Côte d'ivoire | IG | 100 | 100 |
| BAYARD AFRIQUE Riviera 3, Lot n°1072, Ilot n°115, Abidjan, Côte d'ivoire | IG | 100 | 100 |

ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS

A. FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

L'exercice 2019-20 se clôt dans le contexte très particulier de la double crise liée d'une part à la pandémie mondiale du Covid-19 et d'autre part au dépôt de bilan de la société Presstalis qui distribue la presse en kiosque en France.

B. PRINCIPES DE CONSOLIDATION

1. Référentiel comptable

Les comptes consolidés du groupe Bayard sont établis en milliers d'euros selon les dispositions législatives et réglementaires en vigueur en France. Ils sont établis conformément au Règlement n° 99-02 du Comité de la Réglementation Comptable relatif aux comptes consolidés des sociétés commerciales et actualisé par le Règlement n° 2005-10 du 03 novembre 2005.

2. Modalités de consolidation et opérations internes

Les méthodes de consolidation utilisées sont :

- l'intégration globale en cas de contrôle exclusif du groupe ;

- l'intégration proportionnelle en cas de contrôle conjoint : partage du contrôle entre les actionnaires et décisions de gestion unanimes ;

- la mise en équivalence pour les sociétés dans lesquelles le groupe exerce une influence notable, qui est présumée à partir du moment où le groupe détient au moins 20% du capital.

Toutes les transactions significatives entre les sociétés intégrées ainsi que les résultats internes à l'ensemble consolidé sont éliminés. Lorsque ces opérations ont été réalisées avec une entité consolidée selon la méthode de l'intégration proportionnelle, elles sont éliminées par application du pourcentage de contrôle du groupe dans cette entité.

3. Dates d'arrêté comptable

Les comptes sociaux de la majeure partie des sociétés consolidées sont arrêtés au 30 juin 2020. Des situations intermédiaires sont établies pour les sociétés qui n'ont pas clôturé au 30 juin 2020.

4. Conversion des états financiers des sociétés étrangères

Les comptes des sociétés étrangères sont convertis en euros suivant la méthode du cours de clôture selon laquelle :

- les postes de bilan sont convertis sur la base du cours de change en vigueur à la fin de l'exercice à l'exception des comptes de capitaux propres pour lesquels les taux historiques sont utilisés ;

- les postes du compte de résultat sont convertis sur la moyenne des cours de l'année. La différence de conversion qui en résulte est portée en réserve de conversion.

5. Information sectorielle

En application du CRC 99-02, la segmentation retenue est l'appartenance géographique des sociétés du groupe : sociétés françaises et sociétés étrangères.

C. PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

La société consolidante du groupe est Bayard Presse SA (BPSA). Au 30 juin 2020, 36 sociétés sont consolidées contre 35 au 30 juin 2019.

Les variations de périmètre de l'exercice sont les suivantes :

- Acquisition de 50% du capital de Sailer KG et Sailer GmbH, auparavant détenu par le co-actionnaire Roularta Media Group. Ces filiales, jusqu'alors intégrées proportionnellement, sont désormais consolidées selon la méthode de l'intégration globale (pourcentage d'intérêt passé de 50% à 100%) ;

- Déconsolidation de la société Senior Publications Belgique SA, à la suite de la cession des 50% de capital au co-action-

naire Roularta Media Group ;

- Création des entités Bayard Bridge Cultural Consulting Holding (Hong-Kong) et Bayard Bridge Cultural Consulting (Chine) en octobre 2018. En l'absence de remontée des données comptables pour l'exercice précédent, les états financiers au 30 juin 2020 incluent les résultats et variations de ces deux entités pour deux exercices, soit 2018 - 2019 et 2019 - 2020, conformément aux dispositions du Règlement CRC 99-02. La contribution de ces entités au résultat consolidé 2019 - 2020 est non significative.

D. RÈGLES COMPTABLES ET MÉTHODES D'ÉVALUATION

1. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations figurent au bilan à leur coût historique ou, le cas échéant, à leur juste valeur pour les actifs provenant des sociétés acquises.

Les immobilisations incorporelles se décomposent en quatre grandes catégories :

- Ecart d'acquisition et goodwill, amortis sur une durée maximale de 20 ans ;

- Marques et titres de publication non amortis, ou amortis sur une durée maximale de 30 ans ;

- Droits intellectuels et commerciaux, amortis sur une durée maximale de 10 ans ;

- Autres immobilisations incorporelles (logiciels principalement, amortis sur une durée maximale de 8 ans, et productions audiovisuelles en cours).

2. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles figurent au bilan à leur coût historique ou, le cas échéant, à leur juste valeur pour les actifs provenant des sociétés acquises.

Les actifs faisant l'objet d'un contrat de crédit-bail d'une importance significative sont retraités de façon à faire apparaître la valeur du bien en immobilisations et, en contrepartie, un montant équivalent en dettes financières. Dans le compte de résultat, l'amortissement et la charge financière sont substitués à la redevance. Les durées d'amortissement, déterminées sur la base des durées d'utilité, sont les suivantes :

- Constructions : 20 ans maximum, sauf pour les États-Unis où la durée est de 40 ans ;
- Installations techniques, matériel et outillage : 3 à 5 ans ;
- Autres immobilisations corporelles :
 - Agencements et installations : 8 à 11 ans,
 - Matériel informatique : 3 à 5 ans,
 - Matériel et mobilier de bureau : 5 à 11 ans.

3. Regroupements d'entreprises

Les regroupements d'entreprises (acquisitions d'entités, ...) sont comptabilisés selon la méthode de l'acquisition. Cette méthode conduit à la comptabilisation des actifs et passifs des entités acquises à leur juste valeur.

La différence entre le coût d'acquisition des titres acquis et l'évaluation à la juste valeur des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition constitue l'écart d'acquisition. Conformément aux dispositions réglementaires en vigueur, le groupe se donne jusqu'à la clôture du deuxième exercice suivant la date d'acquisition pour finaliser l'analyse des écarts de première consolidation. Parmi les principaux actifs justifiant d'une évaluation particulière lors d'une acquisition peuvent être cités :

- les actifs incorporels tels que les marques ou titres de publication, dans la mesure où ceux-ci peuvent être déterminés par une méthode d'évaluation suffisamment précise et objective, permettant le suivi de leur valeur dans le temps ;
- les actifs corporels sur la base d'évaluation résultant notamment de rapports d'expertise.

En application des normes comptables, un impôt différé passif est constaté pour prendre en compte les distorsions existantes entre les valeurs comptables et les valeurs fiscales des actifs susceptibles de résulter du processus d'allocation du prix d'acquisition.

Les écarts d'acquisition font l'objet d'un amortissement sur une durée maximum de 20 ans.

4. Appréciation de la valeur des actifs incorporels

La valeur économique des écarts d'acquisition et des actifs incorporels est appréciée lors de chaque clôture, en cas

d'indice de perte de valeur. Si la valeur économique ainsi obtenue apparaît inférieure à la valeur nette comptable de l'actif, et si aucun autre indicateur économique ne justifie cet écart, une dépréciation est constituée dans les comptes.

- **Marques :**

La valeur recouvrable des marques est déterminée selon la méthode de capitalisation des redevances de chiffre d'affaires.

- **Goodwill et écarts d'acquisition :**

Soumis à un test annuel de valeur au niveau de leur marché (Quotidien, Public jeunesse, Public chrétien, Public senior), leur valeur recouvrable est déterminée selon la méthode des flux de trésorerie actualisés.

5. Stocks

Les stocks de produits finis sont dépréciés selon les règles fiscales applicables à l'édition (provision pour mévente). Pour les travaux en cours, une provision peut être constituée à la clôture de l'exercice pour les projets d'édition non parus ou sur les titres pour lesquels un risque est identifié.

Les stocks de papier font l'objet d'une dépréciation lorsque la valeur vénale du stock est inférieure au coût d'entrée ou lorsque leur consommation devient improbable.

6. Créances

Les à-valoir versés aux auteurs sont comptabilisés en avances et acomptes versés. Les à-valoir versés au titre d'un

ouvrage dont les ventes estimées ne permettront pas de couvrir cette avance font l'objet d'une provision pour dépréciation.

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est constituée au cas par cas lorsque la valeur d'inventaire d'une créance est inférieure à sa valeur comptable.

7. Fiscalité

Les effets de la fiscalité différée, qui résultent des décalages temporaires existant dès lors que la valeur comptable d'un actif ou d'un passif diffère de sa valeur fiscale, sont neutralisés par la comptabilisation d'impôts différés actifs ou passifs.

Au niveau de chaque entité fiscale (société ou groupe de sociétés adhérentes à un régime d'intégration fiscale), les impôts différés actifs ne sont comptabilisés que si leur récupération est probable.

En application de la méthode du report variable, l'effet éventuel des modifications de taux d'imposition est enregistré au compte de résultat au cours de l'exercice au cours duquel ces changements sont devenus définitifs (principe du dernier taux voté).

8. Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont comptabilisées à leur prix d'achat. Une provision est constituée ligne par ligne si le cours de fin d'exercice est inférieur au cours d'achat.

9. Instruments financiers

Les instruments de couverture sont valorisés à la valeur de marché à la date de clôture.

10. Autres fonds propres

Les obligations remboursables en actions, souscrites par les actionnaires de Bayard Presse, sont inscrites sous cette rubrique.

11. Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges sont constituées en conformité avec le règlement sur les passifs (Règlement ANC n°2014-03). Ce règlement définit un passif comme un élément du patrimoine ayant une valeur économique négative pour l'entité, c'est-à-dire une obligation (légale, réglementaire ou contractuelle) de l'entité à l'égard d'un tiers dont il est probable ou certain qu'elle provoquera une sortie de ressources au bénéfice de ce tiers, sans contrepartie au moins équivalente attendue de celui-ci.

Dans l'activité édition, des provisions sur retours sont calculées statistiquement, en tenant compte du taux de retour constaté sur l'année précédente. La provision constituée correspond à la marge réalisée sur les ventes de l'année précédente. Pour les collections de livres de poche qui ne sont pas réintégrées en stock mais pilonnées, l'éditeur calcule la provision sur la base du chiffre d'affaires.

En application de l'Avis du CNC n°2004-05, les prestations susceptibles d'être versées au titre des médailles du travail sont comptabilisées en provisions pour risques et charges. Les engagements

pour Indemnités de Fin de Carrière ne sont pas, sauf exception, comptabilisés en Provisions pour risques et charges et figurent dans les Engagements Hors Bilan.

12. Comptabilisation des opérations faites en devises

Les pertes et gains de change latents sur dettes et créances en devises sont inscrits en résultat, selon la méthode préférentielle prévue par le Règlement 99-02.

13. Abonnements à servir

Le chiffre d'affaires afférent aux publications est constaté au fur et à mesure du service des abonnements. Le montant des abonnements souscrits et correspondant aux numéros de la publication restant à servir figure au passif sous la rubrique « Abonnements à servir ».

14. Frais de recherche et développement ou lancement des titres de presse

Ils sont comptabilisés en charge sur l'exercice au cours duquel les dépenses sont réalisées.

15. Résultat financier

Le résultat financier est présenté par destination.

16. Éléments exceptionnels

Les éléments qui y figurent sont ceux prévus par le Plan Comptable Général, les charges et les produits dont le niveau est significatif et qui correspondent à des événements non récurrents ou à des

éléments non inhérents à l'activité de l'entreprise.

17. Bénéfice (perte) par action

Le bénéfice (perte) par action est calculé en fonction du nombre moyen pondéré d'actions.

18. Non-application des méthodes préférentielles

Le Groupe applique, le cas échéant, les méthodes préférentielles énoncées au §300 du règlement CRC n°99-02, à l'exception des engagements pour Indemnités de Fin de Carrière comme mentionné dans la note 11 « Provisions pour risques et charges ».

19. Estimations

L'établissement des comptes consolidés nécessite que la direction procède à des estimations et retienne des hypothèses qui ont une incidence sur les montants portés à l'actif et au passif (valorisation des immobilisations incorporelles, détermination des provisions pour risques et charges,...). Ces hypothèses, estimations ou appréciations sont établies sur la base d'informations ou de situations existant à la date d'établissement des comptes qui peuvent, le cas échéant, se révéler différentes de la réalité.

20. Changements de méthodes comptables

Néant.

E. NOTES SUR LE BILAN CONSOLIDÉ

1. Ecart d'acquisition et goodwill

1.1 Décomposition sectorielle

| | Valeur Nette | Valeur Brute | Amortissements et provisions pour dépréciation | Valeur Nette |
|-----------------------|--------------|---------------|--|--------------|
| (En milliers d'euros) | 30 juin 2019 | | 30 juin 2020 | |
| Sociétés françaises | 7 413 | 45 554 | -39 673 | 5 881 |
| Sociétés étrangères | 951 | 16 474 | -15 755 | 719 |
| Total | 8 364 | 62 028 | -55 427 | 6 600 |

1.2 Variation de l'exercice

| (En milliers d'euros) | 1er juillet 2019 | Acquisitions | Cessions/Diminutions | Autres variations (a) | 30 juin 2020 |
|---------------------------------|------------------|---------------|----------------------|-----------------------|--------------|
| Ecart d'acquisition et goodwill | 63 072 | -1 250 | 0 | 206 | 62 028 |
| Amortissements et provisions | -54 708 | -524 | 0 | -196 | -55 427 |
| Valeurs nettes | 8 364 | -1 774 | 0 | 10 | 6 600 |

(a) Variation de change et changement de présentation

Les écarts d'acquisition et goodwill nets concernent principalement :

- Milan Presse et Editions Milan (acquis en 2004) ;
- La branche d'activité Pflaum acquise par Bayard Inc. en 2014 ;
- Tourbillon, dont Bayard Editions a acquis en septembre 2017 57,5% des parts pour porter sa participation à 100% ;
- Media Plus, régie publicitaire, dont SPN aux Pays Bas a acquis 75% des parts en juillet 2018 pour porter sa participation à 100% (50% part du groupe).

Ils sont amortis sur une durée comprise entre 5 et 20 ans.

Les dotations de l'exercice concernent les amortissements linéaires et des dépréciations exceptionnelles des écarts d'acquisition et goodwill.

2. Immobilisations incorporelles

2.1 Décomposition sectorielle

| | Valeur Nette | Valeur Brute | Amortissements et provisions pour dépréciation | Valeur Nette |
|-----------------------|---------------|----------------|--|---------------|
| (En milliers d'euros) | 30 juin 2019 | | 30 juin 2020 | |
| Sociétés françaises | 46 493 | 105 567 | -63 652 | 41 915 |
| Sociétés étrangères | 10 239 | 31 924 | -25 943 | 5 981 |
| Total | 56 732 | 137 490 | -89 595 | 47 895 |

2.2 Variation de l'exercice par nature

| (En milliers d'euros) | 1er juillet 2019 | Acquisitions | Cessions/ Mises au rebut | Autres variations (a) | 30 juin 2020 |
|--------------------------------------|------------------|--------------|-----------------------------|-----------------------|----------------|
| Marques et titres de publications | 80 395 | 0 | -7 | 4 549 | 84 938 |
| Droits intellectuels et commerciaux | 25 469 | 213 | | 3 622 | 29 304 |
| Autres immobilisations incorporelles | 25 367 | 1 461 | -94 | -3 485 | 23 249 |
| Valeurs nettes | 131 231 | 1 674 | -101 | 4 686 | 137 490 |

| (En milliers d'euros) | 1er juillet 2019 | Acquisitions | Cessions/ Mises au rebut | Autres variations (a) | 30 juin 2020 |
|--------------------------------------|------------------|----------------|-----------------------------|-----------------------|----------------|
| Marques et titres de publications | -30 478 | -5 841 | | -4 491 | -40 810 |
| Droits intellectuels et commerciaux | -24 593 | -3 895 | | -128 | -28 616 |
| Autres immobilisations incorporelles | -19 428 | -845 | 94 | 10 | -20 169 |
| Valeurs nettes | -74 499 | -10 581 | 94 | -4 609 | -89 595 |

| (En milliers d'euros) | 1er juillet 2019 | Acquisitions | Cessions/ Mises au rebut | Autres variations (a) | 30 juin 2020 |
|--------------------------------------|------------------|---------------|-----------------------------|-----------------------|---------------|
| Marques et titres de publications | 49 917 | -5 841 | -7 | 58 | 44 128 |
| Droits intellectuels et commerciaux | 876 | -3 682 | | 3 494 | 688 |
| Autres immobilisations incorporelles | 5 939 | 616 | 0 | -3 475 | 3 080 |
| Valeurs nettes | 56 732 | -8 907 | -7 | 77 | 47 895 |

(a) Variation de change et virement de poste à poste

Les marques et titres de publication incluent notamment les marques américaines, dont Creative Communications for the Parish (« CCP ») acquise en 2004, Pflaum et Catechist acquises en 2014-15, et la juste valeur des titres de presse et fonds d'édition acquis, en particulier de Milan Presse, Editions Milan, Sailer, Press Partners, 50+Beurs, et Prions en Eglise.

Les marques Milan font l'objet, sur la base de 50% de leur valeur brute, d'un amortissement sur une durée de 20 ans depuis le 1er juillet 2009. Les marques américaines CCP et Pflaum sont amorties sur une durée de 10 ou 15 ans. La marque Sailer en Allemagne est totalement dépréciée au 30 Juin 2020.

La colonne « Autres variations » présente en valeur brute une augmentation de 4,5 M€ liée principalement à la marque Sailer (quote-part d'actif auparavant détenue par le co-actionnaire Roularta). Cette marque est désormais dépréciée en totalité.

Les droits intellectuels et commerciaux sont principalement détenus par les sociétés BJA, ADF BM, et Bayard Service. Ceux détenus par Bayard Service ont été totalement dépréciés au 30 Juin 2020.

Les autres immobilisations incorporelles comprennent essentiellement des logiciels et des sites internet. Les acquisitions de l'exercice incluent l'activation des coûts de productions des séries.

Les flux figurant en autres variations concernent principalement le reclassement des immobilisations en cours (« autres immobilisations incorporelles ») en « Droits intellectuels et commerciaux » à la suite de la mise en exploitation des productions audiovisuelles (3,5 M€ pour 2019-20, majoritairement Tom Tom et Nana).

3. Immobilisations corporelles

3.1 Décomposition sectorielle

| | Valeur Nette | Valeur Brute | Amortissements et provisions pour dépréciation | Valeur Nette |
|-----------------------|--------------|---------------|--|--------------|
| (En milliers d'euros) | 30 juin 2019 | | 30 juin 2020 | |
| Sociétés françaises | 2 538 | 17 873 | -15 377 | 2 495 |
| Sociétés étrangères | 3 084 | 7 719 | -4 821 | 2 898 |
| Total | 5 622 | 25 592 | -20 198 | 5 394 |

3.2 Variation de l'exercice par nature

| (En milliers d'euros) | 1er juillet 2019 | Acquisitions | Cessions/ Mises au rebut | Autres variations (a) | 30 juin 2020 |
|--------------------------------------|------------------|--------------|-----------------------------|--------------------------|---------------|
| Terrains | 505 | 0 | 0 | 8 | 513 |
| Constructions | 3 464 | 0 | 0 | 55 | 3 519 |
| Installations, matériel et outillage | 1 378 | 9 | -6 | 1 | 1 383 |
| Autres immobilisations corporelles | 19 461 | 1 089 | -482 | 109 | 20 177 |
| Valeurs brutes | 24 808 | 1 098 | -488 | 173 | 25 592 |
| (En milliers d'euros) | 1er juillet 2019 | Dotations | Reprises | Autres variations (a) | 30 juin 2020 |
| Amortissements et provisions | -19 186 | -1 375 | 474 | -111 | -20 198 |
| Valeurs nettes | 5 622 | -277 | -14 | 63 | 5 394 |

(a) Variation de change et reclassement de poste à poste

Les autres immobilisations corporelles sont constituées principalement d'agencements et installations, ainsi que de matériel informatique.

Les cessions des autres immobilisations corporelles concernent notamment du matériel informatique de BPSA, totalement amorti.

4. Immobilisations financières

4.1 Décomposition sectorielle

| | Valeur Nette | Valeur Brute | Amortissements et provisions pour dépréciation | Valeur Nette |
|-----------------------|--------------|--------------|---|--------------|
| (En milliers d'euros) | 30 juin 2019 | | 30 juin 2020 | |
| Sociétés françaises | 2 165 | 4 527 | -2 915 | 1 613 |
| Sociétés étrangères | 346 | 198 | 0 | 198 |
| Total | 2 511 | 4 725 | -2 915 | 1 810 |

4.2 Variation de l'exercice par nature

| (En milliers d'euros) | 1er juillet 2019 | Augmentations | Diminutions | Autres variations (a) | 30 juin 2020 |
|---|------------------|---------------|-------------|-----------------------|--------------|
| Titres de participation non consolidés | 3 087 | 60 | 0 | -498 | 2 650 |
| Créances rattachées à des participations | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Prêts et Autres immobilisations financières | 2 071 | 106 | -97 | -4 | 2 075 |
| Valeurs brutes | 5 158 | 166 | -97 | -502 | 4 725 |

| (En milliers d'euros) | 1er juillet 2019 | Augmentations | Diminutions | Autres variations (a) | 30 juin 2020 |
|-----------------------|------------------|---------------|-------------|-----------------------|--------------|
| Provisions | -2 647 | -267 | 0 | 0 | -2 915 |
| Valeurs nettes | 2 511 | -102 | -97 | -502 | 1 810 |

(a) Variation de change et périmètre

4.3 Echancier des prêts et des créances immobilisées

| (En milliers d'euros) | 30 juin 2019 | | | |
|---|--------------|------------|-------------------|-------------------|
| | 1 an au plus | 2 à 5 ans | supérieur à 5 ans | Total répartition |
| Créances rattachées à des participations | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Prêts et Autres immobilisations financières | 18 | 242 | 1 815 | 2 075 |
| Valeurs nettes | 18 | 242 | 1 815 | 2 075 |

5. Titres mis en équivalence

| (En milliers d'euros) | Valeur des titres mis en équivalence | | Contribution résultat | |
|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------|-----------------------|--------------|
| | 30 juin 2019 | 30 juin 2020 | 30 juin 2019 | 30 juin 2020 |
| Bayard Presse Canada | 4 796 | 5 037 | 1 190 | 388 |
| Bretagne publications | 11 | -64 | -40 | -107 |
| Fabrique d'Images et Picture Factory | (*) | | -65 | 0 |
| Espace Milan | (*) | | 1 | 0 |
| Divers | 101 | 101 | 21 | 0 |
| Total | 4 908 | 5 075 | 1 107 | 281 |

(*) : ces sociétés sont sorties du périmètre de consolidation au 30/06/19.

Les données significatives des comptes de Bayard Presse Canada sont présentées ci-après :

| Bayard Presse Canada Principaux agrégats (a) | 2018-2019 | 2019-2020 |
|---|--------------|------------|
| (En milliers d'euros) | | |
| Immobilisations incorporelles (b) | 4 848 | 3 525 |
| Capitaux propres retraités (b) | 4 796 | 5 037 |
| Chiffre d'affaires social | 9 938 | 9 812 |
| Marge opérationnelle sociale | 1 676 | 1 965 |
| Dotation aux amortissements des incorporels et survale... | -272 | -1 552 |
| Impôts | -382 | -473 |
| Contribution au résultat net du groupe | 1 190 | 388 |

(a) Ces chiffres incluent la division Novalis presse et excluent les société Editions Novalis, Bayard Canada Livres et Owl Kids Books.

(b) Données incluant les retraitements de consolidation

6. Stocks et en-cours

| | Valeur Nette 30 juin 2019 | Valeur Brute | Provisions pour dépréciation 30 juin 2020 | Valeur Nette |
|---|------------------------------|---------------|---|---------------|
| (En milliers d'euros) | | | | |
| Matières premières et autres approvisionnements | 3 759 | 5 192 | -1 066 | 4 125 |
| En-cours de production de biens | 1 703 | 1 691 | 0 | 1 691 |
| Produits intermédiaires et finis (livres essentiellement) | 11 019 | 18 729 | -7 107 | 11 623 |
| Marchandises | 1 243 | 1 705 | -705 | 1 000 |
| Total | 17 724 | 27 317 | -8 878 | 18 439 |

7. Clients et comptes rattachés

| (En milliers d'euros) | 30 juin 2019 | 30 juin 2020 |
|----------------------------|---------------|---------------|
| Sociétés françaises | | |
| Valeurs brutes | 40 370 | 34 061 |
| Provisions | -2 075 | -2 456 |
| Total France | 38 295 | 31 605 |
| Sociétés étrangères | | |
| Valeurs brutes | 6 405 | 3 517 |
| Provisions | -784 | -851 |
| Total international | 5 621 | 2 666 |
| Valeurs brutes | 46 774 | 37 578 |
| Provisions | -2 859 | -3 307 |
| Total | 43 916 | 34 271 |

Les créances clients ont une échéance inférieure à un an.
La réduction significative des comptes clients est liée principalement à la constatation en pertes de la créance irrécouvrable détenue sur Prestalis (non encore échue au 30 juin 2020).

8. Autres créances et comptes de régularisation

| (En milliers d'euros) | 30 juin 2019 | 30 juin 2020 |
|---|---------------|---------------|
| Avances et acomptes versés sur commande | 21 523 | 22 377 |
| Autres créances | 22 766 | 19 995 |
| Comptes de régularisation | 5 142 | 4 491 |
| Valeurs brutes | 49 432 | 46 863 |
| Provisions | -20 900 | -22 478 |
| Valeurs nettes | 28 532 | 24 384 |

Les autres créances incluent notamment :

- Les à-valoir versés aux auteurs,
- Les créances fiscales et sociales (notamment la créance de CICE),
- L'avance consentie à Prestalis dans le cadre du plan de sauvegarde, provisionnée, en 2018
- Les comptes courants avec des sociétés extérieures au groupe ou non consolidées en intégration globale,
- Les créances liées aux échanges publicitaires, aux subventions à recevoir.

9. Trésorerie brute

| (En milliers d'euros) | 30 juin 2019 | 30 juin 2020 |
|--|---------------|---------------|
| Bayard Presse SA | 18 936 | 16 926 |
| Autres sociétés | 432 | 313 |
| Valeurs mobilières de placement | 19 368 | 17 239 |
| Bayard Presse SA | 44 105 | 62 195 |
| Autres sociétés | 11 546 | 14 460 |
| Disponibilités | 55 652 | 76 655 |
| Total trésorerie brute | 75 020 | 93 894 |

Les valeurs mobilières de placement sont principalement composées de comptes à terme.

La progression de la trésorerie de près de 19 M€ résulte pour l'essentiel,

- d'une part, du niveau de la marge brute d'autofinancement qui s'élève à 7 M€ après constatation en pertes des créances irrécouvrables Presstalis pour 6 M€ (expliquant par ailleurs la baisse de la MBA par rapport à l'exercice précédent),
- d'autre part, de l'amélioration du besoin en fonds de roulement consécutive notamment aux reports de charges ou avances de subventions permises par les dispositions destinées à soutenir les entreprises pendant la période de pandémie (9 M€) mais aussi par la baisse des comptes clients (notamment Presstalis). Ces deux effets viendront augmenter le besoin en fonds de roulement de l'exercice 2020-21.

10. Variation des capitaux propres et autres fonds propres

Capitaux propres consolidés (part du groupe)

| (En milliers d'euros) | Capital | Réserves consolidées | Réserves de conversion et autres variations | Total | Autres fonds propres (a) |
|--------------------------------|---------------|----------------------|---|---------------|--------------------------|
| Au 30 juin 2018 | 16 500 | 34 010 | -2 409 | 48 102 | 10 000 |
| Résultat de l'exercice | | 3 907 | | 3 907 | |
| Variations de change et autres | | -19 | 321 | 302 | |
| Au 30 juin 2019 | 16 500 | 37 898 | -2 088 | 52 309 | 10 000 |
| Résultat de l'exercice | | -7 262 | | -7 262 | |
| Variations de change et autres | | 19 | -93 | -74 | |
| Au 30 juin 2020 | 16 500 | 30 655 | -2 181 | 44 973 | 10 000 |

(a) Obligations Remboursables en Actions

11. Provisions pour risques et charges

| (En milliers d'euros) | 1er juillet 2019 | Dotations | Reprise provision utilisée | Reprise provision non utilisée et autres variations | 30 juin 2020 |
|------------------------------------|------------------|--------------|----------------------------|---|---------------|
| Provisions pour retours d'invendus | 3 245 | | -441 | 0 | 2 803 |
| Ecart d'acquisition passif | 180 | 239 | -239 | 0 | 180 |
| Autres provisions | 5 710 | 6 660 | -1 241 | -623 | 10 505 |
| Total | 9 135 | 6 899 | -1 922 | -623 | 13 489 |

Les autres provisions sont essentiellement composées de provisions pour charges et pour litiges sociaux, incluant notamment les provisions pour médailles du travail, et indemnités de départ en retraite dans le cadre du contrat de génération. Au 30 Juin 2020, elles incluent également une provision pour risques et charges correspondant au montant estimé de contribution du groupe au financement de la nouvelle structure de distribution France messagerie.

12. Emprunts et dettes assimilées

| (En milliers d'euros) | 30 juin 2019 | 30 juin 2020 |
|--------------------------------------|--------------|--------------|
| Concours bancaires courants | 1 010 | 719 |
| <i>Emprunts à moins d'un an</i> | <i>5 854</i> | <i>5 103</i> |
| <i>Emprunts entre un et cinq ans</i> | <i>792</i> | <i>1 063</i> |
| <i>Emprunts à plus de cinq ans</i> | <i>0</i> | <i>6</i> |
| Sous-total emprunts | 6 646 | 6 173 |
| Total | 7 656 | 6 892 |

Les emprunts à moins d'un an sont essentiellement composés des lignes de crédit tirées et d'une annuité des emprunts du groupe.

BMII a contracté en décembre 2014 un emprunt de 2,2 M€, amortissable en 20 échéances trimestrielles à partir de mars 2017.

Par ailleurs, Bayard Presse SA dispose de deux lignes de crédit auprès de deux banques pour un montant total de 25 M€. Un montant de 5,0 M€ a été tiré à fin juin 2020. Ces tirages figurent dans les emprunts à moins d'un an.

13. Fournisseurs et comptes rattachés

| (En milliers d'euros) | 30 juin 2019 | 30 juin 2020 |
|-----------------------|---------------|---------------|
| Sociétés françaises | 33 964 | 28 704 |
| Sociétés étrangères | 5 560 | 5 192 |
| Total | 39 523 | 33 895 |

Les dettes fournisseurs ont une échéance inférieure à un an.

14. Impôts différés

| (En milliers d'euros) | 30 juin 2019 | 30 juin 2020 |
|-------------------------------|--------------|--------------|
| Impôts différés actifs | 2 346 | 3 441 |
| Impôts différés passifs | 10 533 | 9 490 |
| Position nette IDP-IDA | 8 188 | 6 049 |

Les impôts différés passifs concernent essentiellement les immobilisations incorporelles identifiées lors de l'acquisition de Milan Presse et Éditions Milan en 2004.

Au bilan, les impôts différés sont présentés en position nette au sein de chaque groupe d'intégration fiscale, soit 483 K€ à l'actif et 6 509 K€ au passif.

La diminution des impôts différés passifs provient essentiellement de l'amortissement annuel des immobilisations incorporelles auxquelles ils sont attachés.

Variation des actifs et passifs d'impôts différés par nature :

| (En milliers d'euros) | 30 juin 2019 | 30 juin 2020 |
|--------------------------------------|---------------|---------------|
| Différences temporaires | 1 041 | 1 791 |
| Évaluation des incorporels | 494 | 723 |
| Impôts différés locaux | 727 | 575 |
| Activation déficits reportables | 0 | 268 |
| Autres | 83 | 83 |
| Total Impôts différés actifs | 2 346 | 3 441 |
| Évaluation des incorporels | 10 470 | 9 442 |
| Location-financement | 14 | 0 |
| Impôts différés locaux | 49 | 49 |
| Total Impôts différés passifs | 10 533 | 9 490 |
| Position nette IDP-IDA | -8 188 | -6 049 |

15. Autres dettes et comptes de régularisation

| (En milliers d'euros) | 30 juin 2019 | 30 juin 2020 |
|--|---------------|---------------|
| Avances et acomptes reçus sur commande | 854 | 732 |
| Autres dettes | 41 935 | 46 939 |
| Comptes de régularisation | 1 750 | 3 347 |
| Total | 44 538 | 51 017 |

Les autres dettes concernent notamment :

- Les dettes fiscales et sociales pour 33,7 M€ (vs 28,6 M€ au 30 Juin 2019)
- Les comptes courants avec des sociétés extérieures au groupe pour 1,8 M€.

16. Abonnements à servir

| (En milliers d'euros) | 1er juillet 2019 | Variation économique | Autres variations (a) | 30 juin 2020 |
|-----------------------|------------------|----------------------|-----------------------|---------------|
| Sociétés françaises | 59 842 | -867 | 0 | 58 975 |
| Sociétés étrangères | 11 766 | -752 | 1 079 | 12 094 |
| Total | 71 608 | -1 619 | 1 079 | 71 068 |

(a) Variation de change et méthode de présentation

F. NOTES SUR LE COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

1. Chiffre d'affaires

1.1 Chiffre d'affaires par zone géographique

| (En milliers d'euros) | Exercice 18-19 | Exercice 19-20 |
|-----------------------|----------------|----------------|
| Sociétés françaises | 286 210 | 274 335 |
| Sociétés étrangères | 58 083 | 55 449 |
| Total | 344 293 | 329 784 |

1.2 Chiffre d'affaires par activité

| (En milliers d'euros) | Exercice 18-19 | Exercice 19-20 |
|-----------------------|----------------|----------------|
| Diffusion | 231 388 | 225 634 |
| Publicité | 24 811 | 20 525 |
| Edition | 54 158 | 53 612 |
| Autres (a) | 33 936 | 30 013 |
| Total | 344 293 | 329 784 |

(a) Le chiffre d'affaires "Autres" inclut notamment les éditions déléguées, les ventes de produits et services dérivés, les ventes de contenu et les échanges.

A change et périmètre constants :

- le chiffre d'affaires du groupe est en repli de 4,3%.
- Le chiffre d'affaires diffusion presse est en retrait de 2,9%, sous l'effet notamment d'une baisse des ventes au numéro (-12,0%), qui s'explique majoritairement par la crise Presstalis et la pandémie du Covid-19 ayant provoqué la fermeture de points de vente. Le chiffre d'affaires abonnement, qui représente 80% du chiffre d'affaires diffusion, est stable.
- Les revenus publicitaires du groupe (6% du chiffre d'affaires total) affichent un repli de 13,0%, en France comme à l'international. Ils ont été particulièrement impactés par la crise sanitaire.
- Les ventes de livres du groupe sont en léger repli de -1,7%, et représentent 16% du chiffre d'affaires consolidé. La fermeture des librairies pendant la période de confinement en France masque une croissance soutenue des ventes de l'ordre de 3% initiée dès le début de l'exercice et accélérée dès la réouverture des librairies.
- Les ventes de contenus numériques sont en baisse de 5,9%. Cette évolution est liée à de moindres recettes liées aux productions audiovisuelles, tandis que les ventes d'abonnements numériques de La Croix ou de BayaM sont en croissance respectivement de 16% et 13%.

Au final, l'évolution du chiffre d'affaires de l'exercice à change et périmètre constants s'explique essentiellement par les crises sanitaire et Presstalis. Retraité des effets de ces crises, le chiffre d'affaires serait stable.

2. Charges de personnel

| (En milliers d'euros) | Exercice 18-19 | Exercice 19-20 |
|-----------------------|-----------------|-----------------|
| Sociétés françaises | -101 930 | -102 618 |
| Sociétés étrangères | -15 656 | -15 589 |
| Total | -117 587 | -118 206 |

Les Crédits d'Impôts Compétitivité Emploi sont présentés au crédit des charges de personnel. Compte tenu de la transformation du CICE en réduction du taux de charges patronales à compter du 1er janvier 2019, seul un semestre de crédit d'impôt a été comptabilisé en 2018-19 pour 0,9 M€.

3. Résultat d'exploitation

| (En milliers d'euros) | Marge opérationnelle | | Coûts de restructurations, de R&D et amort. des incorporels | | Résultat exploitation | |
|-----------------------|----------------------|----------------|---|----------------|-----------------------|----------------|
| | Exercice 18-19 | Exercice 19-20 | Exercice 18-19 | Exercice 19-20 | Exercice 18-19 | Exercice 19-20 |
| Sociétés françaises | 13 490 | 9 310 | -5 613 | -6 532 | 7 876 | 2 778 |
| Sociétés étrangères | 3 925 | 3 395 | -1 392 | -829 | 2 533 | 2 567 |
| Total | 17 414 | 12 706 | -7 005 | -7 361 | 10 409 | 5 345 |

4. Résultat financier

4.1 Résultat financier par zone géographique

| (En milliers d'euros) | Exercice 18-19 | Exercice 19-20 |
|-----------------------|----------------|----------------|
| Sociétés françaises | -364 | -370 |
| Sociétés étrangères | -111 | -82 |
| Total | -475 | -452 |

4.2 Résultat financier par nature

| (En milliers d'euros) | Exercice 18-19 | Exercice 19-20 |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| Résultat sur prêts et emprunts | -372 | -290 |
| Résultat sur trésorerie placée | -180 | 117 |
| Résultat sur participations | -34 | -282 |
| Résultat de change | 110 | 2 |
| Total | -475 | -452 |

5. Eléments exceptionnels

5.1 Eléments exceptionnels par zone géographique

| (En milliers d'euros) | Exercice 18-19 | Exercice 19-20 |
|-----------------------|----------------|----------------|
| Sociétés françaises | -1 291 | -9 232 |
| Sociétés étrangères | 484 | 963 |
| Total | -807 | -8 269 |

5.2 Eléments exceptionnels par nature

| (En milliers d'euros) | Exercice 18-19 | Exercice 19-20 |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| Subvention Caisse de Retraite | -1 026 | -1 015 |
| Presstalis | | -8 290 |
| Résultat sur cession d'actifs | 480 | 969 |
| Autres éléments exceptionnels | -261 | 67 |
| Eléments exceptionnels | -807 | -8 269 |

(hors amortissements et dépréciations des incorporels)

La perte de Presstalis inclut la perte sur créance irrécouvrable détenue le jour du redressement judiciaire ainsi que l'estimation de la contribution du groupe au financement de la nouvelle structure France messagerie.

6. Amortissements des goodwill et dépréciations exceptionnelles des incorporels

| (En milliers d'euros) | Exercice 18-19 | Exercice 19-20 |
|-----------------------|----------------|----------------|
| Sociétés françaises | -1 960 | -2 062 |
| Sociétés étrangères | -1 567 | -3 718 |
| Total | -3 528 | -5 780 |

Le montant présenté concerne les dotations aux amortissements des écarts d'acquisitions et goodwill et les dépréciations exceptionnelles des actifs incorporels. Les dotations des sociétés étrangères incluent en 2019-20 la dépréciation de la marque Sailer pour 2 M€.

7. Impôts sur les bénéfices

7.1 Impôts sur les bénéfices par zone géographique

La charge d'impôt constatée sur l'exercice se ventile comme suit :

| (En milliers d'euros) | Exercice 18-19 | Exercice 19-20 |
|-----------------------|----------------|----------------|
| Sociétés françaises | -1 619 | 1 469 |
| Sociétés étrangères | -1 164 | 160 |
| Total | -2 783 | 1 630 |

Le groupe constate en 2019-20 un produit d'impôt de 1 630 K€ contre une charge de 2 783 K€ en 2018-19, qui est généré par la baisse des impôts exigibles, ainsi que par des reprises d'impôts différés passifs liées à des dépréciations des incorporels.

Le groupe d'intégration fiscale de Bayard Presse inclut toutes les sociétés françaises répondant aux critères de l'intégration.

7.2 Impôts sur les bénéfices par nature

| (En milliers d'euros) | Exercice 18-19 | Exercice 19-20 |
|-----------------------|----------------|----------------|
| Impôts exigibles | -2 743 | -751 |
| Impôts différés | -40 | 2 380 |
| Total | -2 783 | 1 630 |

7.3 Analyse de la charge réelle d'impôt sur les bénéfices (hors amortissements et dépréciation des écarts d'acquisition) :

| (En milliers d'euros) | 30 juin 2020 | | |
|---|---------------|--------------|---------------|
| | Résultat | Impôt | Taux |
| Résultat des sociétés intégrées | -7 245 | | |
| Matières premières et autres approvisionnements | -8 875 | 2 751 | 31,00% |
| Explications | | | |
| Crédits d'impôts | | 1 054 | 11,88% |
| Déficits non activés | | -911 | -10,26% |
| Différences permanentes | | -469 | -5,29% |
| Retenues à la source | | -348 | -3,93% |
| Autres différences locales (impôts forfaitaires, taux réduits...) | | -309 | -3,49% |
| Effet de changement de taux d'impôt consolidation | | -98 | -1,11% |
| Différence de taux d'impôt social | | -40 | -0,45% |
| TOTAL | | 1 630 | 18,36% |

8. Dotations nettes aux amortissements et provisions

| (En milliers d'euros) | Exercice 18-19 | Exercice 19-20 |
|--|----------------|----------------|
| Sur incorporels acquis et écarts d'acquisition | -5 880 | -7 818 |
| Sur autres actifs immobilisés | -5 401 | -6 179 |
| Sur actifs circulant | -1 657 | -2 968 |
| Sur risques et charges | -625 | -3 909 |
| Total | -13 562 | -20 874 |

La dotation totale aux amortissements des immobilisations incorporelles (hors logiciels et productions audiovisuelles) et écarts d'acquisition s'élève à - 7 818 K€ sur l'exercice et se décompose ainsi :

- Les amortissements linéaires des immobilisations incorporelles acquises pour - 2 038 K€,
- Les amortissements linéaires des écarts d'acquisition pour - 1 774 K€
- Les dépréciations et amortissements exceptionnels des immobilisations incorporelles acquises et des écarts d'acquisition pour - 4 007 K€.

G.AUTRES INFORMATIONS

1. Rémunération des dirigeants

Au 30 juin 2020, les membres du Conseil de Surveillance ont perçu des jetons de présence pour un montant de 69 K€.

Il n'est pas alloué de jetons de présence aux membres du Directoire ayant des mandats sociaux dans les filiales du groupe Bayard.

Les rémunérations versées aux membres du Directoire s'élèvent à 1012 K€.

Il n'y a pas d'engagements d'indemnités de départ en retraite spécifiques pour les membres salariés du Directoire; leurs droits sont calculés selon la même méthode que pour l'ensemble des salariés.

2. Effectifs

| | 30 juin 2019 | 30 juin 2020 |
|---|--------------|--------------|
| Cadres | 471 | 505 |
| Journalistes | 478 | 484 |
| Agents de maîtrise - techniciens | 141 | 159 |
| Employés | 298 | 279 |
| VRP | 247 | 207 |
| Ouvriers | 5 | 1 |
| Total effectifs en intégration Globale | 1 640 | 1 635 |
| Effectifs en Intégration Proportionnelle (a) | 108 | 110 |
| Total | 1 748 | 1 744 |

(a) Au prorata de la participation

3. Obligations contractuelles et engagements commerciaux

3.1 Engagements reçus

Néant

3.2 Engagements donnés

• Gage sur stock

Dans le cadre de son contrat de diffusion établi le 1er janvier 2011 et prorogé au 1er janvier 2016, les Éditions Milan sont tenues de garantir au diffuseur, en forme de gage, un niveau de stock minimum sur la durée du contrat.

• Caution sur loyer

La BRED a donné sa garantie à première demande à hauteur de 1225 K€ à La Française REM, propriétaire des locaux de Montrouge, au titre de caution pour les loyers.

La BRED a donné sa garantie à première demande à hauteur de 1,225 K€ au propriétaire des locaux de Montrouge, au titre de caution pour les loyers. En contre garantie, BPSA a conclu un nantissement de 4 748,42 parts de OCTYS FCP 2DEC pour 756 K€ et 43 030 parts sociales pour 448 K€ au cours du 30 juin 2020, auprès de la BRED.

• **Dettes garanties**

Bayard Presse SA dispose de lignes de crédit auprès de deux banques pour un montant total de 25 M€ dont 5 M€ ont été tirés à la fin de l'exercice. La plupart des contrats de financement conclus contiennent les clauses habituelles de maintien de ratios financiers, en vertu duquel l'exigibilité d'une partie ou de la totalité de ses lignes peut être réclamée. Au 30 juin 2020, ces ratios sont respectés.

• **Cessions de créances professionnelles**

Au 30 juin 2020, le groupe n'a plus de créances professionnelles. Au 30 juin 2019 elles étaient de 2,3 M€.

• **Engagements de retraite**

La méthode d'évaluation des engagements d'indemnités de départ en retraite consiste à actualiser les droits à terme en fonction d'hypothèses de progression des salaires, de taux de rotation des effectifs, et de table de mortalité. La méthode d'évaluation prend en compte les dispositions de la loi de financement de la sécurité sociale pour 2008. Le montant des droits acquis par les salariés au 30 juin 2020 s'élève dans ces conditions à 7 874 K€ hors cotisations sociales, soit 11 811 K€ avec un taux de charges de 50%, dont 1147 K€ ont fait l'objet d'une provision pour charge dans les comptes au 30 juin 2020 dans le cadre du contrat génération.

Dans le cadre de l'externalisation auprès de la compagnie d'assurance Arial de la dette actuarielle de Bayard Presse SA au titre de son régime de retraite additionnelle, deux contrats ont été mis en place :

l'un représentant les engagements repris par Arial et le second financés à compter du 1er janvier 2009 par des dotations annuelles de Bayard Presse SA à Arial pour assurer le paiement des droits non transférés. La charge constatée dans les comptes de Bayard Presse SA au titre de ce second contrat est de 1 014 K€ pour l'exercice 2019-2020. Le montant total résiduel de l'engagement de Bayard Presse SA se monte à 27 949 K€ au 30 juin 2020.

4. Instruments financiers

L'exposition au risque de change du groupe, essentiellement liée aux actifs libellés en dollar canadien et dollar US, fait l'objet de couvertures partielles de change par des options et des ventes à terme.

A la clôture, Bayard Média International et Investissement dispose de couvertures de change d'un nominal de 1.0 M\$US.

La valeur de ces instruments financiers a été déterminée au bilan sur la base des cours de marché au 30 juin 2020.

5. Honoraires des commissaires aux comptes

Le montant des honoraires des commissaires aux comptes versés au titre de l'audit légal de BPSA et de ses filiales consolidées au 30 juin 2020 s'élève à 0,6 M€.

6. Événements postérieurs à la clôture

Néant.

BAYARD PRESSE AU 30 JUIN 2020

Bayard Presse S.A.

Siège social: 18 rue Barbès – 92210 Montrouge
Capital social: € 16 500 000

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 30 juin 2020

A l'Assemblée générale de la société Bayard Presse S.A,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la société Bayard Presse S.A. relatifs à l'exercice clos le 30 juin 2020 tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Ces comptes ont été arrêtés par le directeur le 30 septembre 2020 sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise sanitaire liée au Covid-19.

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

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes consolidés » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance qui nous sont applicables, sur la période du 1er juillet 2019 à la date d'émission de notre rapport, et

notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L. 823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes consolidés de l'exercice.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes consolidés pris dans leur ensemble, arrêtés dans les conditions rappelées précédemment, et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes consolidés pris isolément.

Les notes D-4 « Appréciation de la valeur des actifs incorporels », E-1 « Ecart d'acquisition et goodwill », E-2 « Immobilisations incorporelles », et F-6 « Amortissements des goodwill et dépréciations exceptionnelles des incorporels » de l'annexe exposent les règles et méthodes comptables relatives à l'évaluation des immobilisations incorporelles. Nous avons examiné les modalités d'appréciation de la valeur économique de ces actifs incorporels et des écarts d'acquisition ainsi que les hypothèses retenues, et nous avons vérifié que les notes de l'annexe donnent une information appropriée.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires des informations relatives au groupe, données dans le rapport de gestion du directoire arrêté le 30 septembre 2020.

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

Nous attestons que la déclaration consolidée de performance extra-financière prévue par l'article L. 225-102-1 du code de commerce figure dans les informations relatives au groupe données dans le rapport de gestion, étant précisé que, conformément aux dispositions de l'article L. 823-10 de ce code, les informations contenues dans cette déclaration n'ont pas fait l'objet de notre part de vérifications de sincérité ou de concordance avec les comptes consolidés et doivent faire l'objet d'un rapport par un organisme tiers indépendant.

Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes consolidés

Il appartient à la direction d'établir des comptes consolidés présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou

résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes consolidés, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le directoire.

Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes consolidés

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes consolidés. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes consolidés ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude

significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;

- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes consolidés et évalue si les comptes consolidés reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle ;

- concernant l'information financière des personnes ou entités comprises dans le périmètre de consolidation, il collecte des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour exprimer une opinion sur les comptes consolidés. Il est responsable de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit des comptes consolidés ainsi que de l'opinion exprimée sur ces comptes.

Les commissaires aux comptes

Paris La Défense, 10 novembre 2020
KPMG Audit IS

Eric Lefebvre, Associé

Paris, le 10 novembre 2020 Advolis

Patrick Iweins, Associé

Hugues de Noray, Associé

SOCIÉTÉ ANONYME À DIRECTOIRE DE SURVEILLANCE

Au capital de 16 500 000 euros

RCS Nanterre B 542 042 486

18, rue Barbès - 92128 Montrouge Cedex - Tél.: 01 74 3160 60

Directoire

| | |
|-------------------------------|--|
| Pascal Ruffenach | Directeur général, Président du Directoire |
| André Antoni | Directeur général |
| Alain Augé | Directeur général |
| Florence Guémy | Directrice générale |

Membres du Conseil de surveillance

| | |
|---|--|
| Hubert Chicou | Président |
| Milad Yacoub | Vice-président, religieux assumptionniste |
| Congrégation des Augustins de l'Assomption | Représentée par Benoît Bigard, Provincial d'Europe |
| Vincent Cabanac | Religieux assumptionniste |
| Thierry Bellon | Délégué général aux achats air France |
| Christian Lamolinerie | Conseil auprès de dirigeants d'entreprises |
| Dominique Quinio | Présidente des Semaines Sociales de France |
| Véronique Fayet | Présidente du Secours Catholique - Caritas France |
| Thérèse Lebrun | Président-Recteur délégué - Université Catholique de Lille |
| Zoé Vandermerch | Religieuse Oblate de l'Assomption |
| François Morinière | Présidente du Directoire Groupe Labruyère |
| Véronique Bouscayrol | Économiste du diocèse de Lyon |

Président d'honneur

Bruno Frappat

Représentants du Comité Social et Économique

| | |
|-----------------------------------|-------------------------|
| Frédérique Thiollier | Journalistes - CFDT |
| Florence Denis | VRP - SNAREP CFE - CGC |
| Myriam Beaudet | Employés/ouvriers - CGT |
| Pascal Molinaro | Journalistes - SNJ |

Commissaires aux comptes

Advolis/KMPG Audit IS

Ce document a été réalisé par la direction financière et la direction de la communication.
Muriel Huot, directrice générale adjointe, directrice financière
Violaine Chaurand, directrice communication

