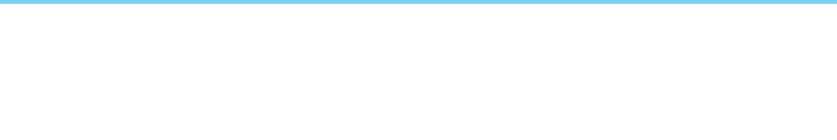
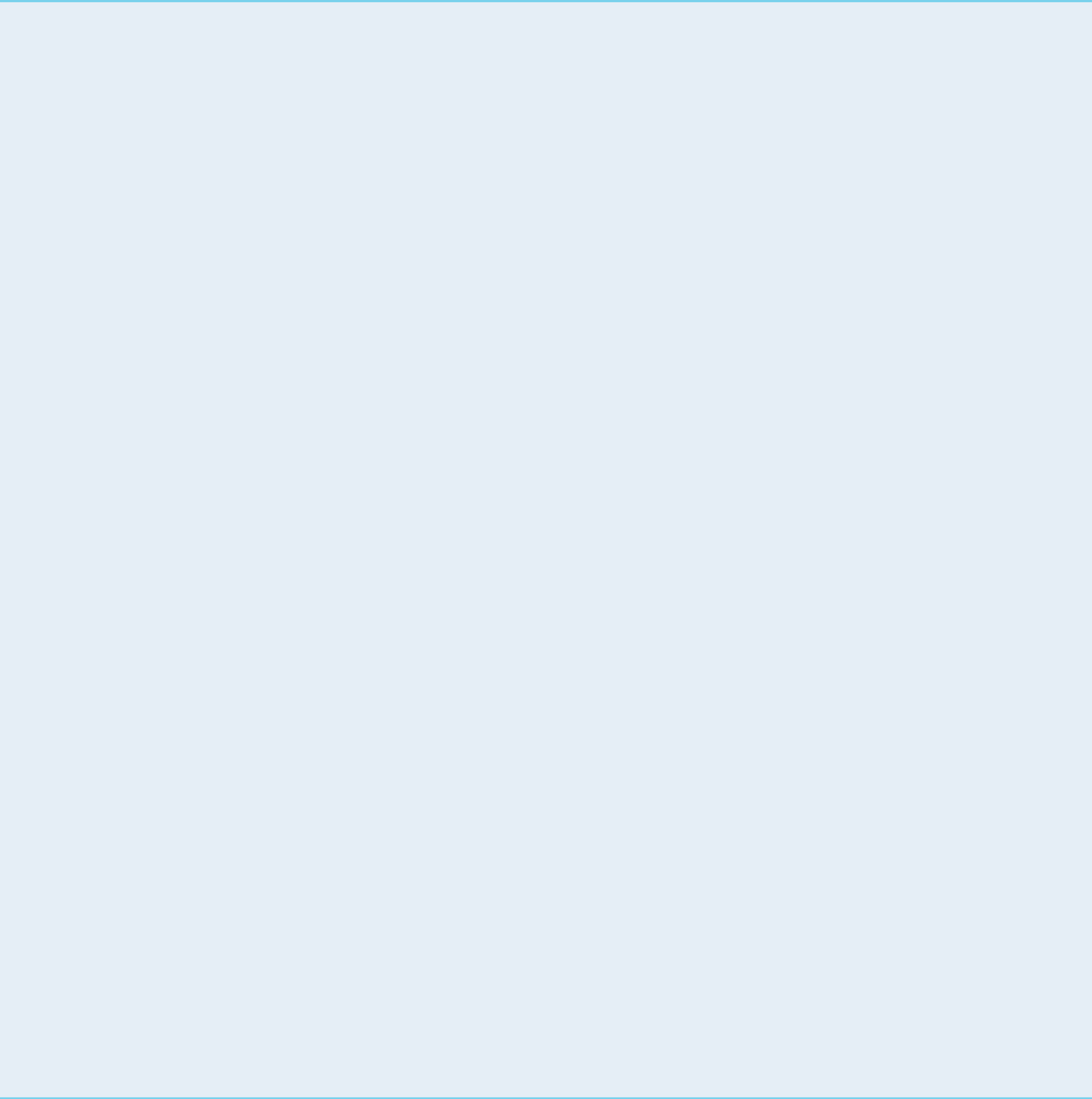


Rapport annuel



sommaire

| | | |
|----|--|---|
| 4 | RAPPORT DE GESTION | |
| 8 | ORGANIGRAMME SIMPLIFIÉ | |
| 10 | PRINCIPALES DONNÉES CONSOLIDÉES | |
| 11 | BILAN CONSOLIDÉ | 3 |
| 12 | COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ | |
| 13 | TABLEAU DE FINANCEMENT | |
| 14 | LISTE DES SOCIÉTÉS CONSOLIDÉES | |
| 16 | ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS | |
| 34 | RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS | |

RAPPORT DE GESTION

Activité du groupe

FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

Cet exercice a été marqué cette année encore par la vitalité des activités presse et édition du secteur jeunesse, la croissance du portefeuille d'abonnement numérique de La Croix et la poursuite des investissements autour du développement des audiences et du numérique, en France et à l'international.

4

En effet, les activités et les portefeuilles abonnés de la presse jeunesse des deux marques, Bayard et Milan, ont connu une croissance soutenue. Sur le marché du livre, les ventes de Bayard Editions ont été portées notamment par le succès de la série Mortelle Adèle dont près d'un million d'exemplaires

ont été vendus sur l'exercice, le groupe Bayard se hissant ainsi à la seconde place des éditeurs de BD jeunesse en France (classement GFK).

À la suite d'investissements éditoriaux, commerciaux et techniques conséquents, les abonnements numériques de *La Croix* ont significativement progressé sur la période (+40%).

Enfin, dans un marché de la distribution de la presse fragile et tendu, le groupe a su maintenir ses positions sur le marché des ventes en kiosque et réduire ses taux d'invendus.

Résultats

CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ

Le chiffre d'affaires consolidé de l'exercice s'élève à 344,3 M€, contre 343,4 M€ en 2017-18 (+0,3%).

Les sociétés françaises contribuent au chiffre d'affaires à hauteur de 286,2 M€ contre 284,4 M€ en 2017-18, soit une hausse de +0,6%. Le chiffre d'affaires des sociétés étrangères s'élève à 58,1 M€ contre 58,9 M€ en 2017-18, soit -1,4%.

Les sociétés internationales du groupe représentent ainsi 17% du chiffre d'affaires consolidé.

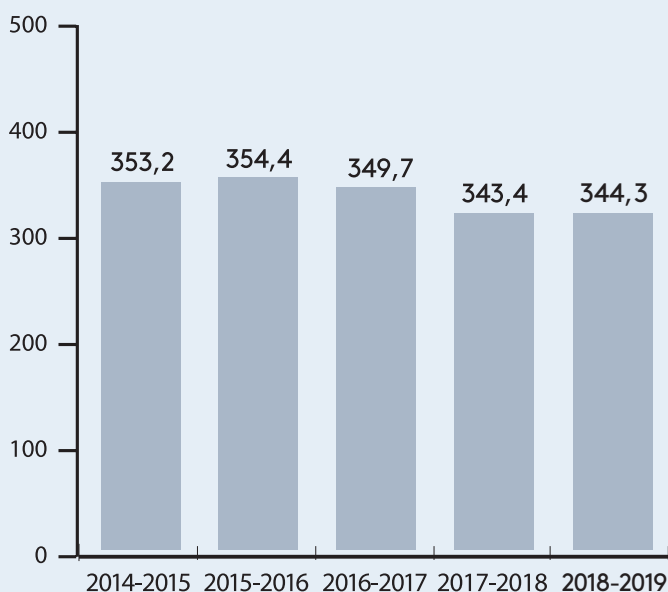
À change et périmètre constants, le chiffre d'affaires du groupe est stable.

Le chiffre d'affaires diffusion presse, à 231,4 M€, est stable.

Les revenus publicitaires du groupe (7% du chiffre d'affaires total) affichent un repli de 4,3%, en France comme à l'international.

Les ventes de livres du groupe sont en croissance de +3,4%, et représentent 16% du chiffre d'affaires consolidé.

Les ventes de contenus numériques sont en croissance de 29%.



Chiffre d'affaires annuel en millions d'euros
Annual turnover (in € millions)

RAPPORT DE GESTION

RÉSULTATS

La marge opérationnelle du groupe représente 5,1% du chiffre d'affaires, soit 17,4M€, contre 4,2% en 2017-18, soit 14,3M€.

Le résultat d'exploitation du groupe s'élève à 10,4M€ contre 8,4M€ sur l'exercice 2017-18.

Ce résultat inclut 3,4M€ de coûts de restructuration, contre 3,2M€ en 2017-18, et 1,2M€ de frais de recherche et développement.

Le résultat financier est de -0,5M€ contre un résultat de -0,7M€ en 2017-18.

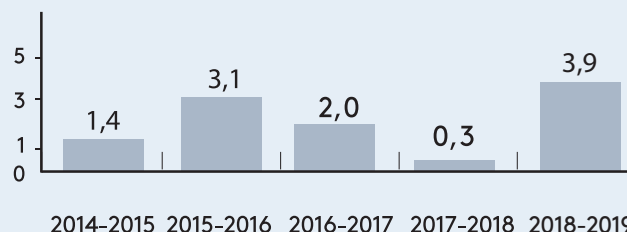
6

Le résultat exceptionnel s'établit à -0,8M€ contre -5,2M€ en 2017-18. Il intégrait en 2017-18 la dépréciation de l'avance consentie à Presstalis pour -4,0M€.

Le groupe constate en 2018-19 une charge d'impôt de 2,8M€ contre un produit de 1,1M€ en 2017-18, qui était généré par la baisse progressive du taux d'impôts sur les sociétés en France.

Le résultat net intègre des charges d'amortissement et de dépréciation d'incorporels et survaleurs pour 5,9M€, comme en 2017-18.

Le résultat net du groupe s'élève au 30 juin 2019 à 3,9M€, contre 0,3M€ 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.

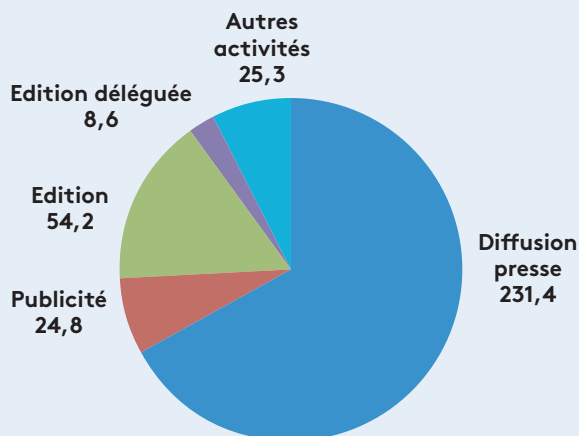
La trésorerie disponible s'élève à 74,0M€ au 30 juin 2019 contre 69,2M€ au 30 juin 2018.

Les dettes financières long terme s'établissent à 6,6M€, en baisse de 2,1M€.

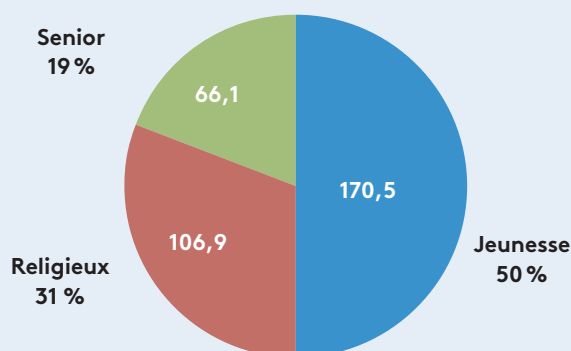
La trésorerie nette des dettes financières augmente de 6,8M€ sur l'exercice, et atteint 67,2M€ contre 60,4M€ au 30 juin 2018.

La trésorerie générée par l'exploitation est positive à 11,7M€.

La marge brute d'autofinancement s'élève à 14,1M€, le Besoin en Fonds de Roulement augmente de 1,6M€, et les abonnements à servir reculent de 1,4M€ pour atteindre 71,6M€ au 30 juin 2019.



Répartition du chiffre d'affaires Exercice 2018-2019 en millions d'euros
Breakdown of turnover exercice 2018-2019 (in € millions)



Chiffre d'affaires 2018-2019 par marché en millions d'euros
Market Breakdown of 2018-2019 Turnover (in € millions)

La trésorerie affectée aux opérations d'investissements et cessions a représenté un décaissement net de 4,8 M€, contre 6,9 M€ au 30 juin 2018.

La variation des comptes courants des filiales intégrées proportionnellement ou mises en équivalence a généré un décaissement net de 0,4 M€, contre 1,5 M€ au 30 juin 2018. Par ailleurs, l'avance consentie à Presstalis représentait au 30 juin 2018 une sortie de trésorerie de 4,0 M€.

Les capitaux propres part du groupe s'élèvent à 52,3 M€, contre 48,1 M€ au 30 juin 2018.

Perspectives

ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS SURVENUS DEPUIS LA CLÔTURE DE L'EXERCICE ET PERSPECTIVES D'AVENIR

Le groupe reste attentif aux opportunités de marché permettant de renforcer ses positions et poursuit sa politique d'innovation pour accroître sa présence auprès de ses publics, en soutenant les investissements dans le développement digital, la recherche et développement de nouvelles offres, et la rénovation et le déploiement des offres existantes, en France et à l'international.

Cette dynamique se poursuit avec le lancement de *La Croix L'Hebdo*, magazine de fin de semaine du quotidien, le 4 octobre 2019. Enraciné dans les forces et les singularités de *La Croix* (informer avec sérieux et porter un regard humain sur l'actualité), cet hebdomadaire propose au lecteur de comprendre les enjeux du monde pour mieux y trouver sa place. *La Croix L'Hebdo* est le magazine des questions essentielles, celles qui touchent à l'avenir de l'humanité, aux grandes questions sociétales tout comme à nos aspirations personnelles.

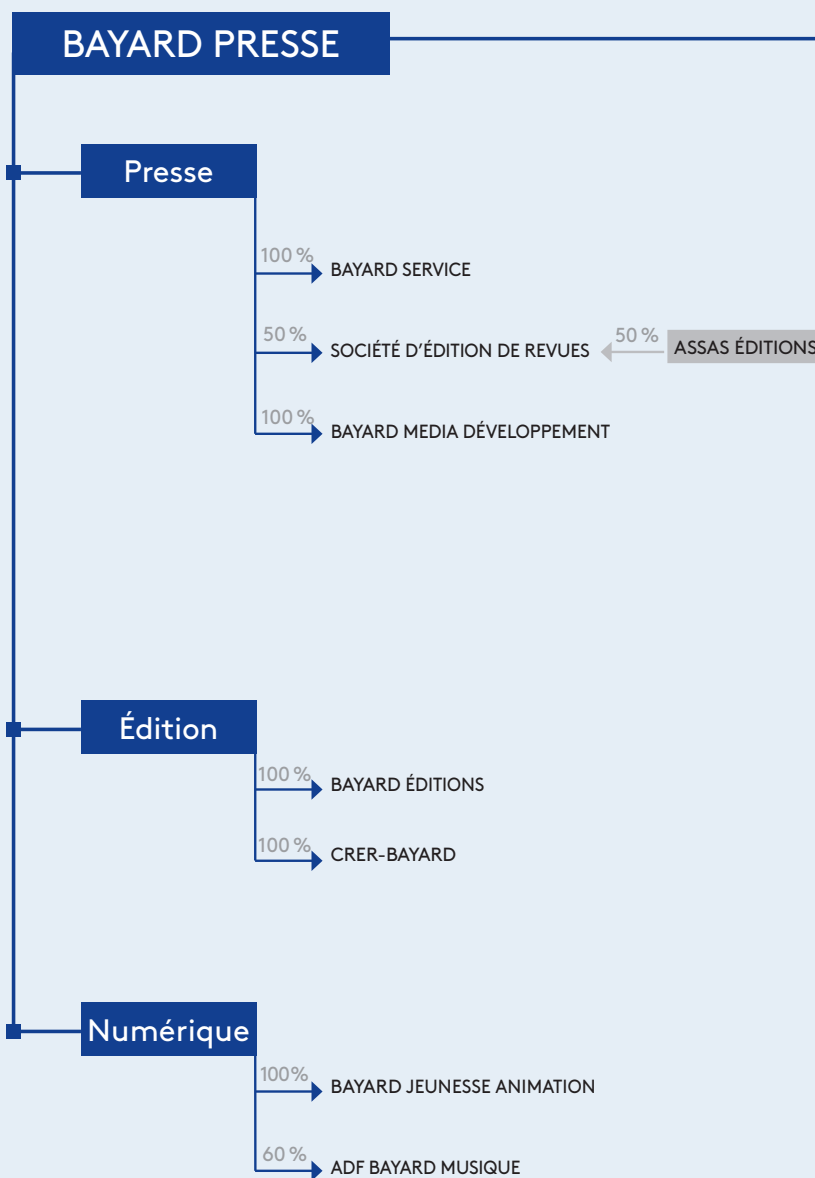
À l'instar du travail de refondation mené sur le titre *Le Pèlerin* en ce début d'année 2019, le mensuel *Notre Temps* présentera une nouvelle formule en novembre 2019 à l'occasion de son numéro 600.

Si la prudence reste de mise, compte tenu notamment de la fragilité du système de distribution en France, l'objectif du groupe pour l'avenir est de dégager un résultat net à minima équilibré malgré l'investissement important lié au lancement de *La Croix L'Hebdo*.

ORGANIGRAMME

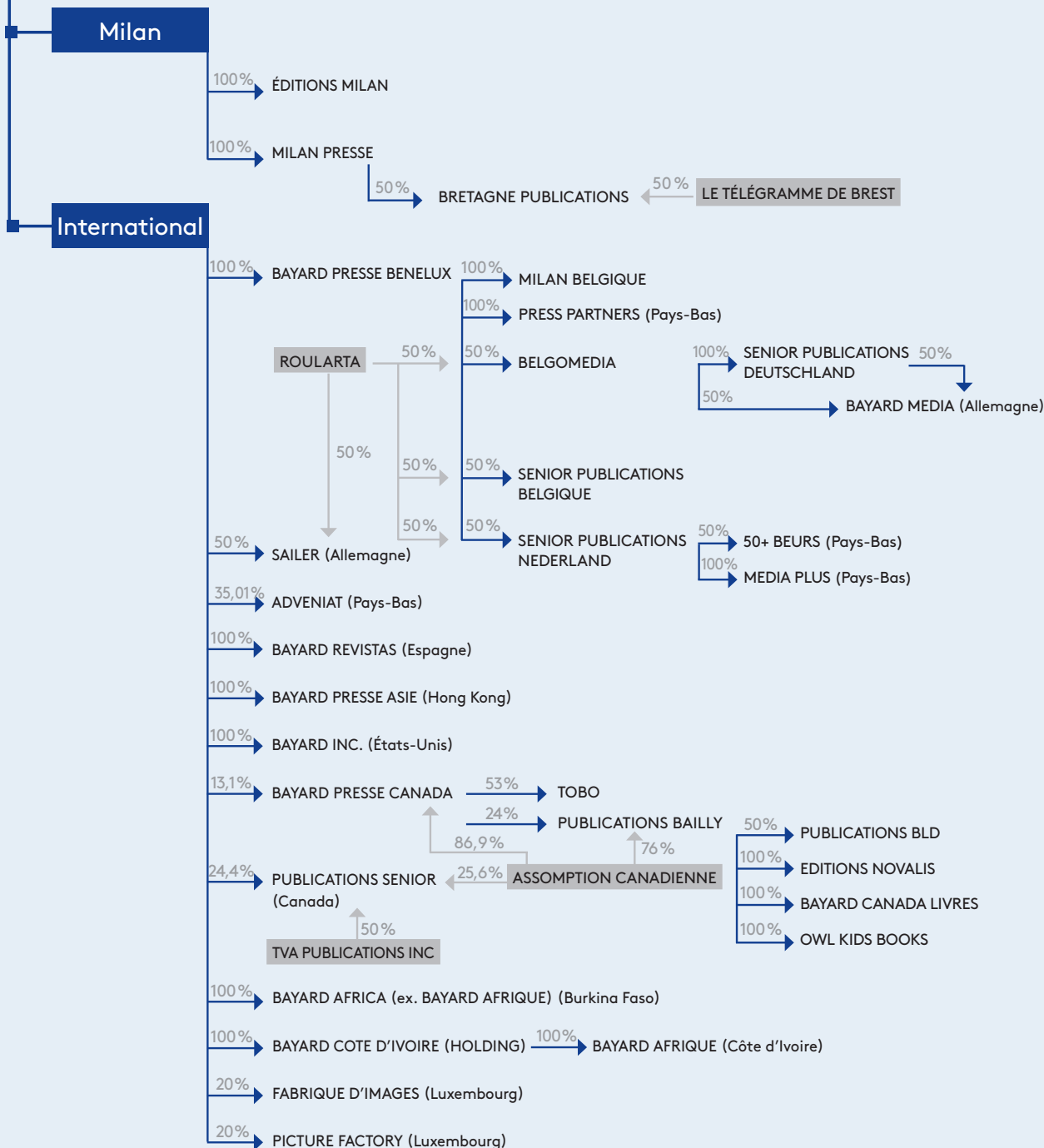
SIMPLIFIÉ DES SOCIÉTÉS CONSOLIDÉES EN 2018-19

100 %



8

BAYARD MEDIA INTERNATIONAL ET INVESTISSEMENT



PRINCIPALES DONNÉES CONSOLIDÉES

| | Exercice 2013-2014 | Exercice 2014-2015 | Exercice 2015-2016 | Exercice 2016-2017 | Exercice 2017-2018 | Exercice 2018-2019 |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| (En milliers d'euros) | | | | | | |
| Chiffre d'affaires hors taxes | 346 316 | 353 220 | 354 375 | 349 680 | 343 352 | 344 293 |
| Résultat courant | 4 677 | 12 397 | 9 025 | 11 067 | 7 692 | 10 153 |
| Résultat net, part du groupe | -891 | 1 447 | 3 059 | 2 029 | 270 | 3 907 |
| Capitaux propres revenant à BP | 41 279 | 43 487 | 46 255 | 48 060 | 48 102 | 52 309 |
| Abonnements à servir | 77 175 | 80 596 | 78 749 | 77 716 | 72 932 | 71 608 |
| Marge brute d'autofinancement | 9 170 | 11 405 | 13 727 | 13 221 | 10 892 | 14 116 |
| Investissements immobilisés ⁽¹⁾ | 4 653 | 4 521 | 5 511 | 6 050 | 5 334 | 5 001 |
| Trésorerie nette ⁽²⁾ | 46 008 | 55 810 | 59 346 | 62 979 | 60 401 | 67 224 |
| Effectif moyen des sociétés intégrées globalement | 1 697 | 1 710 | 1 698 | 1 678 | 1 640 | 1 640 |

(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 2019 | 30 juin 2018 |
|--|----------------|----------------|
| | Net | Net |
| ACTIF IMMOBILISE | | |
| Ecarts d'acquisition et goodwill | 8 364 | 11 350 |
| Immobilisations incorporelles | 56 732 | 59 736 |
| Immobilisations corporelles | 5 622 | 6 124 |
| Autres immobilisations financières | 2 511 | 1 768 |
| Titres mis en équivalence | 4 909 | 4 027 |
| TOTAL ACTIF IMMOBILISE | 78 137 | 83 006 |
| ACTIF CIRCULANT | | |
| Stocks et en-cours | 17 724 | 17 413 |
| Clients et comptes rattachés | 43 916 | 43 169 |
| Impôts différés actif (*) | 728 | 809 |
| Autres créances et comptes de régularisation | 28 532 | 31 271 |
| Valeurs mobilières de placement | 19 368 | 26 479 |
| Disponibilités | 55 652 | 45 766 |
| TOTAL ACTIF CIRCULANT | 165 919 | 164 906 |
| TOTAL DE L'ACTIF | 244 057 | 247 912 |
| <i>(*) Les impôts différés sont présentés en position nette pour chaque groupe d'intégration fiscale</i> | | |
| PASSIF | | |
| (En milliers d'euros) | | |
| FONDS PROPRES | | |
| Capital | 16 500 | 16 500 |
| Réserves et résultat consolidés | 37 898 | 34 011 |
| Autres | -2 088 | -2 409 |
| TOTAL CAPITAUX PROPRES (part du groupe) | 52 309 | 48 102 |
| Intérêts minoritaires | 372 | -186 |
| CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE | 52 681 | 47 915 |
| Emission de titres participatifs | 10 000 | 10 000 |
| TOTAL AUTRES FONDS PROPRES | 10 000 | 10 000 |
| PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES | | |
| Provision retours invendus | 3 245 | 2 902 |
| Autres provisions pour risques et charges | 5 890 | 5 789 |
| TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES | 9 135 | 8 691 |
| DETTES | | |
| Emprunts et dettes assimilées | 7 656 | 11 857 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 39 523 | 39 976 |
| Impôts différés passif | 8 915 | 8 988 |
| Autres dettes et comptes de régularisation | 44 538 | 47 553 |
| TOTAL DES DETTES | 100 633 | 108 375 |
| ABONNEMENTS A SERVIR | 71 608 | 72 932 |
| TOTAL DU PASSIF | 244 057 | 247 912 |

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

| (En milliers d'euros) | Exercice 2018-19 | Exercice 2017-18 |
|--|---------------------|---------------------|
| Chiffre d'affaires | 344 293 | 343 352 |
| Autres revenus | 14 721 | 13 111 |
| TOTAL PRODUITS | 359 014 | 356 463 |
| Coûts des ventes | -223 002 | -222 763 |
| Frais de promotion | -86 749 | -87 860 |
| Frais généraux | -31 847 | -31 532 |
| MARGE OPERATIONNELLE | 17 414 | 14 308 |
| Frais de recherche et développement | -1 218 | -728 |
| Amortissements des immobilisations incorporelles acquises | -2 352 | -1 935 |
| Coûts de restructuration | -3 435 | -3 242 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | 10 409 | 8 403 |
| Résultat financier | -475 | -711 |
| RESULTAT COURANT | 9 934 | 7 692 |
| Éléments exceptionnels | -807 | -5 155 |
| Amortissements des goodwill et dépréciations exceptionnelles des incorporels | -3 528 | -3 917 |
| Impôts sur les bénéfices | -2 783 | 1 051 |
| RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES | 2 816 | -328 |
| Quote-part des sociétés mises en équivalence | 1 107 | 484 |
| RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE | 3 923 | 155 |
| Intérêts minoritaires | -16 | 115 |
| RESULTAT NET PART DU GROUPE | 3 907 | 270 |
| Bénéfice par action (en euros) | 94,71 | 6,56 |

TABLEAU DE FINANCEMENT

| (En milliers d'euros) | Exercice 2018-19 | Exercice 2017-18 |
|--|---------------------|---------------------|
| OPÉRATIONS D'EXPLOITATION | | |
| Résultat part du groupe | 3 907 | 270 |
| Résultat part minoritaires | 16 | -115 |
| Résultat net (part du groupe + minoritaires) | 3 923 | 155 |
| Élimination amortissements | 11 913 | 10 065 |
| Élimination des provisions et subventions virées au Compte de résultat(*) | -146 | 2 912 |
| Élimination de la variation des impôts différés | 23 | -1 928 |
| Élimination des variations de change non monétaires sur prêts à des sociétés apparentées | -90 | 145 |
| Élimination des plus ou moins-values de cession | -401 | 27 |
| Élimination des résultats des sociétés mises en équivalence | -1 107 | -484 |
| Marge brute d'autofinancement | 14 116 | 10 892 |
| Trésorerie provenant de distribution ou d'apport des sociétés MEE | 575 | -210 |
| Incidence de la variation du BFR (hors abonnements à servir) | -1 589 | 1 183 |
| Variation des abonnements à servir | -1 444 | -2 656 |
| A - TRÉSORERIE GÉNÉRÉE PAR L'EXPLOITATION | 11 658 | 9 209 |
| OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENTS | | |
| Investissements | -5 001 | -5 334 |
| Cessions d'immobilisations et réduction des immos financières | 556 | 1 080 |
| Variations de périmètre | -354 | -2 642 |
| B - TRÉSORERIE AFFECTÉE AUX INVESTISSEMENTS | -4 799 | -6 897 |
| OPÉRATIONS DE FINANCEMENT | | |
| Divers | 475 | 894 |
| Emission/remboursement d'emprunts | -2 175 | -429 |
| Sous-total Financement stable | -1 700 | 466 |
| Variation des comptes courants nets (**) | -448 | -5 516 |
| C - TRÉSORERIE PROVENANT DU FINANCEMENT | -2 148 | -5 051 |
| D - INCIDENCE DE LA VARIATION DES TAUX DE CHANGE | 80 | -74 |
| VARIATION DE TRÉSORERIE (A + B + C + D) | 4 791 | -2 812 |
| Trésorerie à l'ouverture | 69 255 | 72 067 |
| Trésorerie à la clôture | 74 045 | 69 255 |
| Variation de la trésorerie | 4 791 | -2 812 |

(*) 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 30/06/2019

| sociétés | IG IP MEE (*) | % contrôle | % intérêt |
|---|------------------|---------------|--------------|
| SOCIÉTÉS FRANÇAISES | | | |
| 1 BAYARD PRESSE SA 18 rue Barbès - 92128 Montrouge Cedex (SIREN : 542 042 486) | IG | 100 | 100 |
| 2 BAYARD MEDIA INTERNATIONAL ET INVESTISSEMENT SAS (BMII) 18 rue Barbès - 92128 Montrouge Cedex (SIREN : 352 912 802) | IG | 100 | 100 |
| 3 BAYARD JEUNESSE ANIMATION SAS (BJA) 18 rue Barbès - 92128 Montrouge Cedex (SIREN : 442 207 551) | IG | 100 | 100 |
| 4 SOCIETE D'EDITION DE REVUES SA (SER) 14, rue d'Assas - 75006 Paris (SIREN : 429 795 974) | IP | 50 | 50 |
| 5 BAYARD MEDIA DEVELOPPEMENT SAS (BMD) 18 rue Barbès - 92128 Montrouge Cedex (SIREN : 507 389 252) | IG | 100 | 100 |
| 6 BAYARD SERVICE SAS (BS) P.A. du Moulin - Allée H. Boucher - BP 80200 - 59118 Wambrechies (SIREN : 458 506 011) | IG | 100 | 100 |
| 7 BAYARD EDITIONS SAS (BE) 18 rue Barbès - 92128 Montrouge Cedex (SIREN : 428 771 778) | IG | 100 | 100 |
| 8 CRER-BAYARD SAS 19 rue de la Saillerie - 49184 Saint Barthélémy d'Anjou (SIREN : 799 047 212) | IG | 100 | 100 |
| 9 ADF BAYARD MUSIQUE SAS (ADFBM) 23 rue de la Houssaye - 49410 St Laurent du Mottay (SIREN : 552 021 990) | IP | 60 | 60 |
| 10 MILAN PRESSE SAS 1 Rond-point Eisenhower- 31101 Toulouse (SIREN : 342 069 143) | IG | 100 | 100 |
| 11 EDITIONS MILAN SAS 1 Rond-point Eisenhower- 31101 Toulouse (SIREN : 384 209 870) | IG | 100 | 100 |
| 12 BRETAGNE PUBLICATIONS SNC 19 rue Jean Macé - 29000 Brest (SIREN 419 462 635) | MEE | 50 | 50 |

(*) IG = Intégration globale ; IP = Intégration proportionnelle ; MEE = Mise en équivalence.

| sociétés | IG IP MEE (*) | % contrôle | % intérêt |
|--|------------------|---------------|--------------|
| SOCIÉTÉS ÉTRANGÈRES | | | |
| EUROPE | | | |
| 13 BAYARD PRESSE BENELUX SA 50 rue de la Fusée - Boîte 10 - 1130 Bruxelles BELGIQUE | IG | 100 | 100 |
| 14 SENIOR PUBLICATIONS BELGIQUE SA 50 rue de la Fusée - Boîte 10 - 1130 Bruxelles BELGIQUE | IP | 50 | 50 |
| 15 BELGOMEDIA SA 30 B rue du Moulin - 4820 Dison BELGIQUE | IP | 50 | 50 |
| 16 SENIOR PUBLICATIONS NEDERLAND BV Amalialaan 126 - 3743 KJ Baarn PAYS-BAS | IP | 50 | 50 |
| 17 MILAN Belgique SA 50 rue de la Fusée - Boîte 10 - 1130 Bruxelles BELGIQUE | IG | 100 | 100 |
| 18 MEDIAPLUS BV Amalialaan 126 - 3743 KJ Baarn PAYS-BAS | IP | 50 | 50 |
| 19 PRESS PARTNER BV Amalialaan 126 - 3743 KJ Baarn PAYS-BAS | IG | 100 | 100 |
| 20 ADVENIATGELOOFSEDUCTIE BV Orthenstraat 290-5211 SX Hertogenbosch PAYS-BAS | MEE | 35,0 | 35,0 |
| 21 SENIOR PUBLICATIONS DEUTSCHLAND GmbH & Co.KG Lütticher Strasse 1-3 - 50674 Köln ALLEMAGNE | IP | 50 | 50 |
| 22 SENIOR PUBLICATIONS VERWALTUNG GmbH Brüsseler Strasse 1-3 - 50674 Köln ALLEMAGNE | IP | 50 | 50 |
| 23 BAYARD MEDIA VERWALTUNG GmbH Steinerne Furt 67 - 86167 Augsburg ALLEMAGNE | IP | 50 | 50 |
| 24 BAYARD MEDIA GmbH & Co.KG Steinerne Furt 67 - 86167 Augsburg ALLEMAGNE | IP | 50 | 50 |
| 25 JM SAILER Verlag GmbH & Co. KG Linan Ammon Strasse 30 - 90741 Nurnberg ALLEMAGNE | IP | 50 | 50 |
| 26 JM SAILER Verlag GmbH Linan Ammon Strasse 30 - 90741 Nurnberg ALLEMAGNE | IP | 50 | 50 |
| 27 50+BEURS & FESTIVAL BV Kleine Oord 87 - 6811 HZ Arnhem PAYS-BAS | IP | 25 | 25 |
| 28 BAYARD REVISTAS SA Calle Alcalá 261-265 - 28027 Madrid ESPAGNE | IG | 100 | 100 |
| AMÉRIQUE | | | |
| 29 BAYARD PRESSE CANADA INC. 4475, Frontenac Street, Montréal, Qc H2H 2S2 - Montréal Québec CANADA | MEE | 13,1 | 100 |
| 30 PUBLICATIONS SENIOR INC. 4475, Frontenac Street, Montréal, Qc H2H 2S2 - Montréal Québec CANADA | IP | 24,4 | 50 |
| 31 BAYARD INC. 1 Montauk Avenue suite 2 - New London - CT 06320 USA | IG | 100 | 100 |
| ASIE/AFRIQUE | | | |
| 32 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 |
| 33 BAYARD AFRICA 05 BP 6393 Ouagadougou 05 BURKINA FASO | IG | 100 | 100 |
| 34 BAYARD COTE D'IVOIRE Riviera 3, Lot n°1072, Ilot n°115, Abidjan COTE D'IVOIRE | IG | 100 | 100 |
| 35 BAYARD AFRIQUE Riviera 3, Lot n°1072, Ilot n°115, Abidjan COTE D'IVOIRE | IG | 100 | 100 |

A/ Faits marquants de l'exercice

L'exercice 2018-19 a été marqué cette année encore par la vitalité des activités presse et édition du secteur jeunesse, la croissance du portefeuille d'abonnement numérique de *La Croix* et la poursuite des investissements autour du développement des audiences et du numérique, en France et à l'international.

B/ Principes de consolidation

1. Référentiel comptable

16

Les comptes consolidés du groupe Bayard sont établis en 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'arrêt comptable

Les comptes sociaux de la majeure partie des sociétés consolidées sont arrêtés au 30 juin 2019. Des situations intermédiaires sont établies pour les sociétés qui n'ont pas clôturé au 30 juin 2019, en particulier les sociétés européennes co-détenues avec Roularta Media Group.

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 2019, 35 sociétés sont consolidées contre 41 au 30 juin 2018.

Ces variations de périmètre n'ont pas d'impact financier significatif sur les comptes du groupe.

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 :

- Ecarts d'acquisition et goodwill non amortis, ou 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 Etats-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 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 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. 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.

19. Changements de méthodes comptables

Néant.

E/Notes sur le bilan consolidé

1. Ecart d'acquisition et goodwill

1.1 Décomposition sectorielle

| (En milliers d'euros) | Valeur Nette 30 juin 2018 | Valeur Brute | Amortissements et provisions pour dépréciation 30 juin 2019 | Valeur Nette |
|-----------------------|------------------------------|---------------|--|--------------|
| Sociétés françaises | 9 456 | 45 554 | - 38 141 | 7 413 |
| Sociétés étrangères | 1 894 | 17 518 | - 16 567 | 951 |
| Total | 11 350 | 63 072 | - 54 708 | 8 364 |

1.2 Variation de l'exercice

| (En milliers d'euros) | 1 ^{er} juillet 2018 | Acquisitions | Cessions/ Diminutions | Autres variations ^(a) | 30 juin 2019 |
|---------------------------------|---------------------------------|--------------|--------------------------|----------------------------------|-----------------|
| Ecart d'acquisition et goodwill | 66 088 | 497 | - 3 815 | 302 | 63 072 |
| Valeurs brutes | 66 088 | 497 | - 3 815 | 302 | 63 072 |
| | 1 ^{er} juillet 2018 | Dotations | Reprises | Autres variations ^(a) | 30 juin 2019 |
| Amortissements et provisions | - 54 738 | - 3 396 | 3 703 | - 277 | - 54 708 |
| Valeurs nettes | 11 350 | | | | 8 364 |

(a) Variations 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 2018 | | 30 juin 2019 | |
| Sociétés françaises | 48 610 | 103 991 | - 57 497 | 46 493 |
| Sociétés étrangères | 11 126 | 27 241 | - 17 002 | 10 239 |
| Total | 59 736 | 131 231 | - 74 499 | 56 732 |

2.2 Variation de l'exercice par nature

| (En milliers d'euros) | 1 ^{er} juillet 2018 | Acquisitions | Cessions/ Mises au rebut | Autres variations ^(a) | 30 juin 2019 |
|--------------------------------------|------------------------------|--------------|-----------------------------|----------------------------------|----------------|
| Marques et titres de publications | 79 325 | 300 | | 770 | 80 395 |
| Droits intellectuels et commerciaux | 21 509 | 261 | | 3 700 | 25 469 |
| Autres immobilisations incorporelles | 26 686 | 3 068 | - 636 | - 3 751 | 25 367 |
| Valeurs brutes | 127 520 | 3 629 | - 636 | 718 | 131 231 |

| (En milliers d'euros) | 1 ^{er} juillet 2018 | Dotations | Reprises | Autres variations ^(a) | 30 juin 2019 |
|--------------------------------------|------------------------------|----------------|------------|----------------------------------|-----------------|
| Marques et titres de publications | - 27 057 | - 2 334 | | - 1 087 | - 30 478 |
| Droits intellectuels et commerciaux | - 21 077 | - 3 320 | | - 196 | - 24 593 |
| Autres immobilisations incorporelles | - 19 650 | - 1 312 | 630 | 903 | - 19 428 |
| Amortissements et provisions | - 67 783 | - 6 966 | 630 | - 380 | - 74 499 |

| (En milliers d'euros) | 1 ^{er} juillet 2018 | Augmentations / Dotations | Diminutions / Reprises | Autres variations ^(a) | 30 juin 2019 |
|--------------------------------------|------------------------------|---------------------------|------------------------|----------------------------------|---------------|
| Marques et titres de publications | 52 268 | - 2 034 | | - 317 | 49 917 |
| Droits intellectuels et commerciaux | 432 | - 3 059 | | 3 503 | 876 |
| Autres immobilisations incorporelles | 7 036 | 1 756 | - 5 | - 2 848 | 5 939 |
| Valeurs nettes | 59 736 | - 3 336 | - 5 | 338 | 56 732 |

(a) Variations de change et changement de présentation

Les marques et titres de publication incluent notamment les marques américaines, dont *Creative Communication for the Parishes* 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 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 1^{er} juillet 2009. Les marques américaines CCP, Pflaum et Catechist sont amorties sur une durée de 10 ou 15 ans. La marque Sailer en Allemagne est amortie sur une durée de 10 ans.

Les droits intellectuels et commerciaux sont principalement détenus par les sociétés BJA, ADF BM, et Bayard Service.

Les autres immobilisations incorporelles comprennent essentiellement des logiciels, des sites internet et des séries audiovisuelles en cours.

Les flux figurant en autres variations concernent principalement le reclassement des immobilisations en cours («Autres immobilisations incorporelles») en «Droits intellectuels et commerciaux» lors de la mise en exploitation des productions audiovisuelles (2,8 M€ pour 2018-19, majoritairement Saison 2 de *Petit Ours Brun*).

Les acquisitions des autres immobilisations incorporelles incluent essentiellement les en-cours de production de nouvelles séries audiovisuelles (2,1 M€ pour 2018-19, dont *Tom-Tom* et *Nana* principalement).

3. Immobilisations corporelles

3.1 Décomposition sectorielle

| (En milliers d'euros) | Valeur nette | Valeur brute | Amortissements et provisions pour dépréciation | Valeur nette |
|-----------------------|--------------|---------------|--|--------------|
| | 30 juin 2018 | 30 juin 2019 | | |
| Sociétés françaises | 3 158 | 16 891 | -14 354 | 2 538 |
| Sociétés étrangères | 2 967 | 7 917 | -4 833 | 3 084 |
| Total | 6 124 | 24 808 | -19 186 | 5 622 |

3.2 Variation de l'exercice par nature

| (En milliers d'euros) | 1 ^{er} juillet 2018 | Acquisitions | Cessions/ Mises au rebut | Autres variations ^(a) | 30 juin 2019 |
|---|------------------------------|--------------|-----------------------------|----------------------------------|---------------|
| Terrains | 493 | | | 12 | 505 |
| Constructions | 3 257 | 129 | | 77 | 3 464 |
| Installations, matériel et outillage industriel | 1 321 | 76 | -65 | 46 | 1 378 |
| Autres immobilisations corporelles | 20 539 | 908 | -2 154 | 168 | 19 461 |
| Valeurs brutes | 25 610 | 1 114 | -2 218 | 303 | 24 808 |
| (En milliers d'euros) | 1 ^{er} juillet 2018 | Dotations | Reprises | Autres variations ^(a) | 30 juin 2019 |
| Amortissements et provisions | -19 486 | -1 684 | 2 183 | -200 | -19 186 |
| Valeurs nettes | 6 124 | -570 | -35 | 103 | 5 622 |

(a) Variations 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. Autres immobilisations financières

4.1 Décomposition sectorielle

| | Valeur nette | Valeur brute | Amortissements et provisions pour dépréciation | Valeur nette |
|-----------------------|--------------|--------------|--|--------------|
| (En milliers d'euros) | 30 juin 2018 | | 30 juin 2019 | |
| Sociétés françaises | 1 432 | 4 813 | -2 647 | 2 165 |
| Sociétés étrangères | 336 | 346 | | 346 |
| Total | 1 768 | 5 158 | -2 647 | 2 511 |

4.2 Variation de l'exercice par nature

| (En milliers d'euros) | 1 ^{er} juillet 2018 | Augmentations | Diminutions | Autres variations ^(a) | 30 juin 2019 |
|---|------------------------------|---------------|-------------|----------------------------------|--------------|
| Titres de participation non consolidés | 1 116 | 200 | | 1 771 | 3 087 |
| Créances rattachées à des participations | 0 | | | | 0 |
| Prêts et Autres immobilisations financières | 2 082 | 137 | -39 | -109 | 2 071 |
| Valeurs brutes | 3 198 | 337 | -39 | 1 663 | 5 158 |

| (En milliers d'euros) | 1 ^{er} juillet 2018 | Dotations | Reprises | Autres variations ^(a) | 30 juin 2019 |
|-----------------------|------------------------------|------------|------------|----------------------------------|--------------|
| Provisions | -1 430 | -9 | 698 | -1 907 | -2 647 |
| Valeurs nettes | 1 768 | 328 | 659 | -244 | 2 511 |

(a) Variations de change et périmètre

4.3 Echancier des prêts et des créances immobilisées

| (En milliers d'euros) | 1 an au plus | 2 à 5 ans | supérieur à 5 ans | Total répartition 30 juin 2019 |
|---|--------------|------------|-------------------|--------------------------------|
| Créances rattachées à des participations | | | | 0 |
| Prêts et Autres immobilisations financières | 20 | 167 | 1 884 | 2 071 |
| Total | 20 | 167 | 1 884 | 2 071 |

5. Titres mis en équivalence

| (en milliers d'euros) | Valeur des titres mis en équivalence 30 juin 2018 | Valeur des titres mis en équivalence 30 juin 2019 | Contribution résultat 30 juin 2018 | Contribution résultat 30 juin 2019 |
|--------------------------------------|--|--|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Bayard Presse Canada | 4 110 | 4 796 | 942 | 1 190 |
| Bretagne Publications | -34 | 11 | -73 | 11 |
| Fabrique d'Images et Picture Factory | 307 | (*) | -185 | -65 |
| Espace Milan | -522 | (*) | -256 | 1 |
| Divers | 166 | 102 | 56 | 21 |
| Total | 4 027 | 4 909 | 484 | 1 107 |

(*) Ces sociétés sont sorties du périmètre de consolidation au 30/06/2019.

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

| Bayard Presse Canada Principaux agrégats ^(a) (En milliers d'euros) | 2017-2018 | 2018-2019 |
|---|------------|--------------|
| Immobilisations incorporelles ^(b) | 5 048 | 4 976 |
| Capitaux propres retraités ^(b) | 4 110 | 4 796 |
| Chiffre d'affaires social | 10 026 | 9 938 |
| Marge opérationnelle sociale | 1 831 | 1 676 |
| Dotation aux amortissements des incorporels et survaleurs | -425 | -272 |
| Impôts | -443 | -382 |
| Contribution au résultat net du groupe | 942 | 1 190 |

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

(b) Données incluant les retraitements de consolidation

6. Stocks et en-cours

| (En milliers d'euros) | Valeur nette 30 juin 2018 | Valeur brute | Provisions pour dépréciation 30 juin 2019 | Valeur Nette |
|---|------------------------------|---------------|--|---------------|
| Matières premières et autres approvisionnements | 4 838 | 5 002 | -1 243 | 3 759 |
| En-cours de production de biens | 1 501 | 1 703 | 0 | 1 703 |
| Produits intermédiaires et finis (livres essentiellement) | 9 938 | 16 977 | -5 958 | 11 019 |
| Marchandises | 1 137 | 1 955 | -712 | 1 243 |
| Total | 17 413 | 25 637 | -7 912 | 17 724 |

7. Clients et comptes rattachés

| (En milliers d'euros) | 30 juin 2018 | 30 juin 2019 |
|----------------------------|---------------|---------------|
| <i>Sociétés françaises</i> | | |
| Valeurs brutes | 40 163 | 40 370 |
| Provisions | -2 684 | -2 075 |
| Total France | 37 479 | 38 295 |
| <i>Sociétés étrangères</i> | | |
| Valeurs brutes | 6 353 | 6 405 |
| Provisions | -663 | -784 |
| Total International | 5 690 | 5 621 |
| Valeurs brutes | 46 516 | 46 774 |
| Provisions | -3 347 | -2 859 |
| Total | 43 169 | 43 916 |

Les créances clients ont une échéance inférieure à un an.

8. Autres créances et comptes de régularisation

| (En milliers d'euros) | 30 juin 2018 | 30 juin 2019 |
|---|---------------|---------------|
| Avances et acomptes versés sur commande | 20 533 | 21 523 |
| Autres créances | 24 671 | 22 766 |
| Comptes de régularisation | 5 465 | 5 142 |
| Valeurs brutes | 50 669 | 49 432 |
| Provisions | -19 398 | -20 900 |
| Valeurs nettes | 31 271 | 28 532 |

Au 30 juin 2019, 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 Presstalis dans le cadre du plan de sauvegarde 2018, provisionnée,
- les comptes courants de Belgomedia, Sailer et Senior Publications Belgique 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 2018 | 30 juin 2019 |
|--|---------------|---------------|
| Bayard Presse SA | 26 315 | 18 936 |
| Autres sociétés | 164 | 432 |
| Valeurs mobilières de placement | 26 479 | 19 368 |
| Bayard Presse SA | 36 614 | 44 105 |
| Autres sociétés | 9 151 | 11 546 |
| Disponibilités | 45 766 | 55 652 |
| Total trésorerie brute | 72 245 | 75 020 |

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

10. Variation des capitaux propres et autres fonds propres

| (En milliers d'euros) | Capitaux propres consolidés (part du groupe) | | | | Autres fonds propres ^(a) |
|--------------------------------|--|----------------------|---|---------------|-------------------------------------|
| | Capital | Réserves consolidées | Réserves de conversion et autres variations | Total | |
| Au 30 juin 2017 | 16 500 | 33 739 | -2 180 | 48 060 | 10 000 |
| Résultat de l'exercice | | 271 | | 270 | |
| Variations de change et autres | | | -229 | -229 | |
| 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 |

(a) Obligations Remboursables en Actions

11. Provisions pour risques et charges

| (En milliers d'euros) | 1 ^{er} juillet | | Reprises | | 30 juin |
|------------------------------------|-------------------------|--------------|--------------------|---|--------------|
| | 2018 | Dotations | provision utilisée | provision non utilisée et autres variations | 2019 |
| Provisions pour retours d'invendus | 2 902 | | 343 | | 3 245 |
| Ecart d'acquisition passif | 200 | | | -20 | 180 |
| Autres provisions | 5 589 | 3 745 | -1 087 | -2 538 | 5 709 |
| Total | 8 691 | 3 745 | -744 | -2 558 | 9 134 |

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.

12. Emprunts et dettes assimilées

| (En milliers d'euros) | 30 juin 2018 | 30 juin 2019 |
|------------------------------------|---------------|--------------|
| Concours bancaires courants | 3 089 | 1 010 |
| Emprunts à moins d'un an | 7 557 | 5 854 |
| Emprunts entre un et cinq ans | 1 210 | 792 |
| Emprunts à plus de cinq ans | | |
| Sous_total emprunts | 8 767 | 6 646 |
| Total | 11 857 | 7 656 |

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

BMIL 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 quatre lignes de crédit auprès de ses banques pour un montant total de 39,5 M€, dont deux ont été contractées au cours de l'exercice. Un montant de 5,0 M€ a été tiré à fin juin 2019. Ces tirages figurent dans les emprunts à moins d'un an.

13. Fournisseurs et comptes rattachés

| (En milliers d'euros) | 30 juin 2018 | 30 juin 2019 |
|-----------------------|---------------|---------------|
| Sociétés françaises | 34 930 | 33 964 |
| Sociétés étrangères | 5 046 | 5 560 |
| Total | 39 976 | 39 523 |

Les dettes fournisseurs ont une échéance inférieure à un an.

14. Impôts différés

| (En milliers d'euros) | 30 juin 2018 | 30 juin 2019 |
|-------------------------------|--------------|--------------|
| Impôts différés actifs | 4 639 | 2 346 |
| Impôts différés passifs | 12 818 | 10 533 |
| Position nette IDP-IDA | 8 179 | 8 188 |

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

Au bilan, les impôts différés sont présentés en position nette au sein de chaque groupe d'intégration fiscale, soit 728 K€ à l'actif et 8 915 K€ au passif.

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

27

15. Autres dettes et comptes de régularisation

| (En milliers d'euros) | 30 juin 2018 | 30 juin 2019 |
|--|---------------|---------------|
| Avances et acomptes reçus sur commande | 787 | 854 |
| Autres dettes | 43 634 | 41 934 |
| Comptes de régularisation | 3 132 | 1 750 |
| Total | 47 553 | 44 538 |

Les autres dettes concernent notamment :

- les dettes fiscales et sociales pour 28,6 M€
- les comptes courants avec des sociétés extérieures au groupe pour 3,0 M€.

16. Abonnements à servir

| (En milliers d'euros) | 1 ^{er} juillet 2018 | Variation économique | Autres variations ^(a) | 30 juin 2019 |
|-----------------------|------------------------------|----------------------|----------------------------------|---------------|
| Sociétés françaises | 60 894 | -1 052 | | 59 842 |
| Sociétés étrangères | 12 038 | -344 | 73 | 11 766 |
| Total | 72 932 | -1 396 | 73 | 71 608 |

(a) Variations 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 17-18 | Exercice 18-19 |
|-----------------------|----------------|----------------|
| Sociétés françaises | 284 431 | 286 210 |
| Sociétés étrangères | 58 921 | 58 083 |
| Total | 343 352 | 344 293 |

1.2 Chiffre d'affaires par activité

| (En milliers d'euros) | Exercice 17-18 | Exercice 18-19 |
|-----------------------|----------------|----------------|
| Diffusion | 231 348 | 231 388 |
| Publicité | 25 934 | 24 811 |
| Edition | 52 387 | 54 158 |
| Autres ^(a) | 33 683 | 33 936 |
| Total | 343 352 | 344 293 |

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

28

2. Charges de personnel

| (En milliers d'euros) | Exercice 17-18 | Exercice 18-19 |
|-----------------------|-----------------|-----------------|
| Sociétés françaises | -100 165 | -101 930 |
| Sociétés étrangères | -15 486 | -15 656 |
| Total | -115 651 | -117 587 |

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 1^{er} janvier 2019, seul un semestre de crédit d'impôt a été comptabilisé en 2018-19 pour 0,9 M€, vs 2,0 M€ en 2017-18.

3. Résultat d'exploitation

| (En milliers d'euros) | Marge opérationnelle | | Coûts de restructurations, de R&D et amort. des incorporels | | Résultat d'exploitation | |
|-----------------------|----------------------|----------------|---|----------------|-------------------------|----------------|
| | Exercice 17-18 | Exercice 18-19 | Exercice 17-18 | Exercice 18-19 | Exercice 17-18 | Exercice 18-19 |
| Sociétés françaises | 9 852 | 13 490 | -5 014 | -5 613 | 4 838 | 7 876 |
| Sociétés étrangères | 4 456 | 3 925 | -891 | -1 392 | 3 565 | 2 533 |
| Total | 14 308 | 17 414 | -5 905 | -7 005 | 8 403 | 10 409 |

4. Résultat financier

4.1 Résultat financier par zone géographique

| (En milliers d'euros) | Exercice 17-18 | Exercice 18-19 |
|-----------------------|----------------|----------------|
| Sociétés françaises | - 552 | - 364 |
| Sociétés étrangères | - 158 | - 111 |
| Total | - 711 | - 475 |

4.1 Résultat financier par nature

| (En milliers d'euros) | Exercice 17-18 | Exercice 18-19 |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| Résultat sur prêts et emprunts | - 366 | - 372 |
| Résultat sur trésorerie placée | 317 | - 180 |
| Résultat sur participations | - 385 | - 34 |
| Résultat de change | - 278 | 110 |
| Total | - 711 | - 475 |

5. Eléments exceptionnels

5.1 Eléments exceptionnels par zone géographique

| (En milliers d'euros) | Exercice 17-18 | Exercice 18-19 |
|-----------------------|----------------|----------------|
| Sociétés françaises | - 5 314 | - 1 291 |
| Sociétés étrangères | 158 | 484 |
| Total | - 5 155 | - 807 |

5.2 Eléments exceptionnels par nature

| (En milliers d'euros) | Exercice 17-18 | Exercice 18-19 |
|---|----------------|----------------|
| Subvention Caisse de Retraite | - 1 041 | - 1 026 |
| Provision intérêts minoritaires CRER Bayard | - 186 | |
| Autres éléments exceptionnels | - 3 928 | 219 |
| Eléments exceptionnels (hors amortissements et dépréciations des incorporels) | - 5 155 | - 807 |

Les autres éléments exceptionnels incluaient en 2017-18 notamment la provision pour dépréciation de l'avance consentie à Presstalis.

6. Amortissement des goodwill et dépréciations exceptionnelles des incorporels

| (En milliers d'euros) | Exercice 17-18 | Exercice 18-19 |
|-----------------------|----------------|----------------|
| Sociétés françaises | - 2 078 | - 1 960 |
| Sociétés étrangères | - 1 839 | - 1 567 |
| Total | - 3 917 | - 3 528 |

Le montant présenté concerne les dotations aux amortissements des écarts d'acquisitions et goodwill et les dépréciations exceptionnelles des actifs incorporels.

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 17-18 | Exercice 18-19 |
|-----------------------|----------------|----------------|
| Sociétés françaises | 1 549 | - 1 619 |
| Sociétés étrangères | - 498 | - 1 164 |
| Total | 1 051 | - 2 783 |

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 17-18 | Exercice 18-19 |
|-----------------------|----------------|----------------|
| Impôts exigibles | - 877 | - 2 743 |
| Impôts différés | 1 928 | - 40 |
| Total | 1 051 | - 2 783 |

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

| (En millions d'euros) | Exercice 17-18 | Exercice 18-19 |
|---|----------------|----------------|
| Charge théorique | - 1,5 | - 3,9 |
| Crédit d'impôt non constaté sur déficits de la période | - 0,4 | - 0,4 |
| Limitation reconnaissance impôt différé actif | 0,7 | 0,3 |
| Consommation déficits fiscaux non reconnus antérieurement et actifs d'impôts reconnus | 0,3 | 0,2 |
| Différence de taux ^(a) | 0,8 | 0,2 |
| Autres différences dont différences permanentes | 1,1 | 0,7 |
| Charge d'impôt réelle | 1,1 | - 2,8 |

(a) L'essentiel du montant constaté sur 2017-2018 correspond à l'effet net favorable du changement de taux des entités françaises et à la révision en conséquence de la baisse des impôts différés passif constatés lors de l'allocation du prix d'acquisition des entités du groupe Milan en 2004.

8. Dotations nettes aux amortissements et provisions

| (En milliers d'euros) | Exercice 17-18 | Exercice 18-19 |
|--|-----------------|-----------------|
| Sur incorporels acquis et écarts d'acquisition | - 5 852 | - 5 880 |
| Sur autres actifs immobilisés | - 2 449 | - 5 401 |
| Sur actifs circulant | - 6 125 | - 1 657 |
| Sur risques et charges | 353 | - 625 |
| Total | - 14 074 | - 13 562 |

La dotation totale aux amortissements des immobilisations incorporelles (hors logiciels et productions audiovisuelles) et écarts d'acquisition s'élève à - 5 880 K€ sur l'exercice et se décompose ainsi :

- les amortissements linéaires des immobilisations incorporelles acquises pour - 2 351 K€,
- les amortissements linéaires des écarts d'acquisition pour - 2 563 K€
- les dépréciations et amortissements exceptionnels des immobilisations incorporelles acquises et des écarts d'acquisition pour - 965 K€.

La dotation aux amortissements des autres actifs s'élève à - 5 401 K€, en hausse de - 2 952 K€ par rapport à 2017-18. Elle inclut en 2018-19 les amortissements des séries audiovisuelles mises en exploitation au cours de l'exercice, pour - 3 070 K€ contre - 186 K€ en 2017-18.

La dotation aux provisions sur actifs circulant incluait en 2017-18 notamment la provision pour dépréciation de l'avance consentie à Presstalis pour 4 032 K€.

G/Autres informations

1. Rémunération des dirigeants

Au 30 juin 2019, les membres du Conseil de Surveillance ont perçu des jetons de présence pour un montant de 59 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 1014 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

| (En milliers d'euros) | 30 juin 2018 | 30 juin 2019 |
|---|--------------|--------------|
| Cadres | 471 | 501 |
| Journalistes | 478 | 475 |
| Agents de maîtrise - techniciens | 141 | 152 |
| Employés | 298 | 282 |
| VRP | 247 | 229 |
| Ouvriers | 5 | 2 |
| Total effectifs en Intégration Globale | 1640 | 1640 |
| Effectifs en Intégration Proportionnelle ^(a) | 108 | 102 |
| Total | 1748 | 1742 |

(a) au prorata de la participation

3. Obligations contractuelles et engagements commerciaux

3.1 Engagements reçus

Dans le cadre d'un prêt de 7 millions d'euros consenti le 22 décembre 2008 par la banque CIC, la SA Saint-Loup a accordé à Bayard Presse SA une «garantie autonome à première demande».

3.2 Engagements donnés

• Gage sur stock

Dans le cadre de son contrat de diffusion établi le 1^{er} janvier 2011 et prorogé au 1^{er} janvier 2016, les Editions 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.

En contre-garantie, Bayard Presse SA a conclu un nantissement de 4748,42 parts de OCTYS FCP 2DEC pour 764 K€ et 43030 parts sociales pour 447 K€ au cours du 30 juin 2019, auprès de la BRED.

• Dettes garanties

Bayard Presse SA dispose de lignes de crédit auprès de quatre banques pour un montant total de 39,5 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 2019, ces ratios sont respectés.

- Cessions de créances professionnelles

Au 30 juin 2019, le groupe a cédé des créances professionnelles Dailly pour 2,3 M€. Au 30 juin 2018 elles étaient de 2,5 M€.

- Engagements de retraite

La méthode d'évaluation des engagements d'indemnité de départ en retraite consiste à actualiser les droits à terme en fonction d'hypothèses de progression des salaires, de rotation des effectifs et de table de mortalité. Cette méthode 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 2019 dans ces conditions s'élève, y compris cotisations sociales, à 11372 K€.

Dans le cadre de l'externalisation auprès de la compagnie d'assurance AG2R La Mondiale 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 AG2R La Mondiale et le second financé à compter du 1^{er} janvier 2009 par des dotations annuelles de Bayard Presse SA à AG2R La Mondiale 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 1026 K€ pour l'exercice 2018-2019. Le montant total résiduel de l'engagement de Bayard Presse SA se monte à 28 653 K€ au 30 juin 2019.

4. Instruments financiers

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

À 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 2019.

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 2019 s'élève à 0,6 M€.

6. Evénements postérieurs à la clôture

Aucun événement significatif n'a été identifié postérieurement à la clôture.

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 2019

À 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 2019 tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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 1^{er} juillet 2018 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 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'évalua-

tion 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 groupe.

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
- il identifie et évalue les risques que les comptes consolidés comportent des anomalies signifi-

catives, 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 signi-

ficative 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.

36

Les commissaires aux comptes

Paris La Défense, le 5 novembre 2019
KPMG Audit IS

Eric Lefebvre
Associé

Paris, le 5 novembre 2019
Advolis

Patrick Iweins
Associé

Hugues de Noray
Associé

SOCIÉTÉ ANONYME À DIRECTOIRE ET CONSEIL DE SURVEILLANCE

Au capital de 16 500 000 euros

RCS Nanterre B 542 042 486

18, rue Barbès – 92128 Montrouge Cedex – Tél. : 01 74 31 60 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 Vandermersch | Religieuse Oblate de l'Assomption |
| François Morinière | Président du Directoire Groupe Labruyère |
| Véronique Bouscayrol | Économiste du diocèse de Lyon |

Président d'honneur

Bruno Frappat

Représentants du Comité d'Entreprise

| | |
|---------------------------------|-------------------------|
| Marie-Thérèse Barthélemy | VRP - CFE/CGC |
| Myriam Beaudet | Employés/ouvriers - CGT |
| Christelle Rohland | Cadres - CFTC |
| Frédérique Thiollier | Journalistes - CFDT |

Commissaires aux comptes

Advolis/KPMG Audit IS

