
RAPPORT ANNUEL

2013
2014

Bayard

PRESSE • EDITION • NUMERIQUE

Sommaire

Rapport de gestion p.4

Organigramme simplifié p.8

Principales données consolidées p.10

Bilan consolidé p.11

Compte de résultat consolidé p.12

Tableau de financement p.13

Liste des sociétés consolidées p.14

Annexes aux comptes consolidés p.16

Rapport des Commissaires aux
Comptes sur les comptes consolidés p.33

Rapport de gestion

ACTIVITÉ DU GROUPE

Contexte économique

Le groupe évolue dans un environnement économique dégradé, dans lequel la presse écrite française souffre particulièrement.

L'étude de la Direction générale des médias et des industries culturelles (DGMIC) du ministère de la Culture et de la Communication montre qu'en 2013 le chiffre d'affaires global (8,255 milliards d'euros) de la presse recule pour la sixième année consécutive, de 5.3 % par rapport à 2012. Fait notable, par catégorie de recettes, le repli touche pour la première fois les recettes d'abonnement.

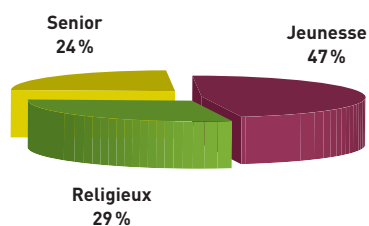
Le marché des ventes au numéro, en cumul sur un an à fin juin 2014, est en retrait de 7 % en volume, de 4 % en valeur pour les publications, avec des performances négatives pour toutes les familles [Source : Presstalis].

Les recettes publicitaires de la presse magazine enregistrent sur la période un repli de 10.6 %, et celles de la Presse Quotidienne Nationale (PQN) reculent de 7.9 % [Source : Netindex].

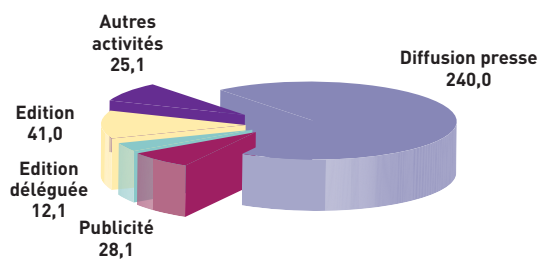
A fin juin 2014, le marché du livre est en retrait ; seul celui de la jeunesse est en progrès sur les douze derniers mois, de 6.8 % en valeur et de 2.1 % en volume, les ventes étant portées par des effets conjoncturels ou de mode.

Aux Etats-Unis, la diffusion totale est en baisse de 1.9 % sur le semestre pour les magazines destinés aux consommateurs. Les abonnements payés affichent un recul de 1.8 % tandis que les ventes au numéro ont chuté de 11.9 %, et les éditions numériques continuent leur croissance.

Au Canada, l'ensemble de la diffusion est en repli de 4.8 % sur le premier semestre 2014. On note une augmentation de la vente au numéro de 3 % tandis que les abonnements payés sont en diminution de 10.1 % [Source : Alliance for Audited Media].



Chiffre d'affaires 2013-2014 par marché
Market Breakdown of 2013-2014 Turnover



Répartition du chiffre d'affaires 2013-2014 en millions d'euros
Breakdown of turnover exercice 2013-2014 (in € millions)

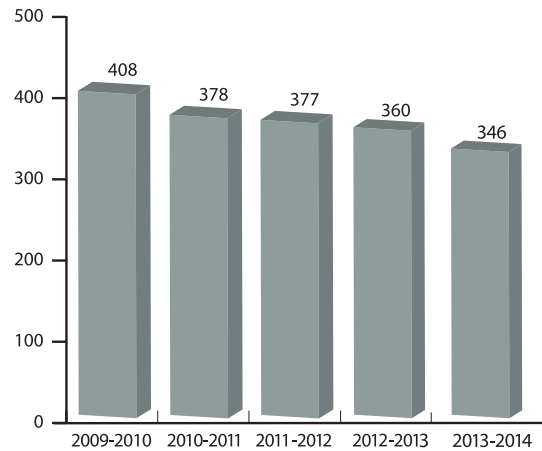
Faits marquants de l'exercice

Dans ce contexte sectoriel particulièrement difficile, le groupe Bayard affiche une marge opérationnelle en progrès malgré un chiffre d'affaires en repli, et une trésorerie nette en progression.

Le groupe montre sa relative bonne résistance, grâce aux efforts de rationalisation, au repositionnement d'activités déficitaires, à l'adaptation du périmètre d'activité, à la recherche d'innovation et au lancement de nouvelles offres papier ou digitales, ainsi qu'à la croissance externe.

Le groupe a mis en place une nouvelle stratégie de développement fondée sur la croissance d'une audience numérique importante auprès des parents et des familles. Ainsi, en septembre 2013, il a racheté le site Familiscope, et fait évoluer son offre parentale avec l'arrêt de la publication papier *Enfant Magazine* et la préparation de nouvelles offres digitales.

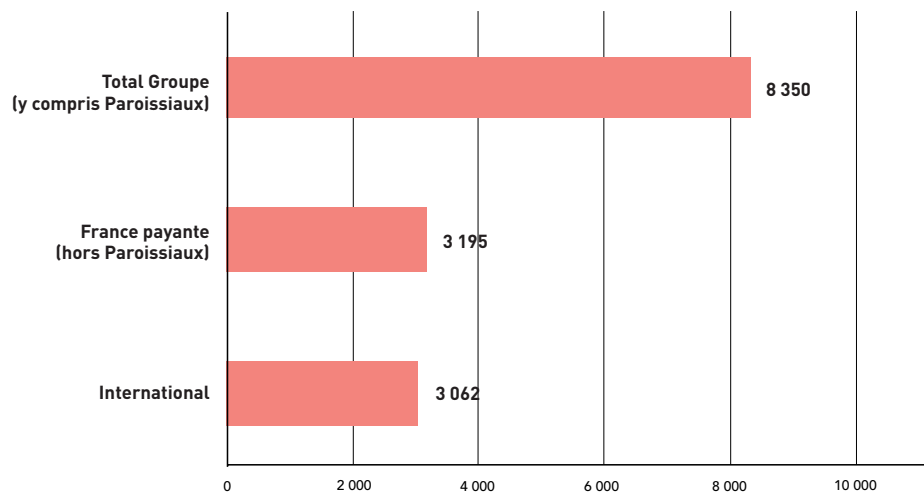
Via sa filiale Bayard Média International et Investissement, Bayard a par ailleurs renforcé sa capacité de création numérique et de production audiovisuelle en prenant une participation de 20 % dans les sociétés Luxembourgeoises Fabrique d'Images et Picture Factory, et de 53 % de la société de production numérique Toboggan au Canada.



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

En France, le groupe a lancé en avril 2014 un nouveau parcours de catéchèse, « Et qui donc est Dieu ? », qui marque sa volonté de proposer aux enfants de 8-11ans et à leurs familles une offre renouvelée au service de la transmission de la foi.

En Allemagne, le groupe a cédé son activité *Jardins et Maisons* qui était déficitaire et ne s'intégrait pas dans le plan stratégique.



Diffusion presse en milliers d'exemplaires
Circulation of Bayard Titles (in thousands)

RÉSULTATS

Chiffre d'affaires consolidé

Le chiffre d'affaires consolidé de l'exercice s'élève à 346.3M€, contre 359.8M€ en 2012/2013, soit un recul de 13.4M€ (-3.7%).

A périmètre et change constants, le recul du chiffre d'affaires s'élève à -2.7% soit -9.7M€.

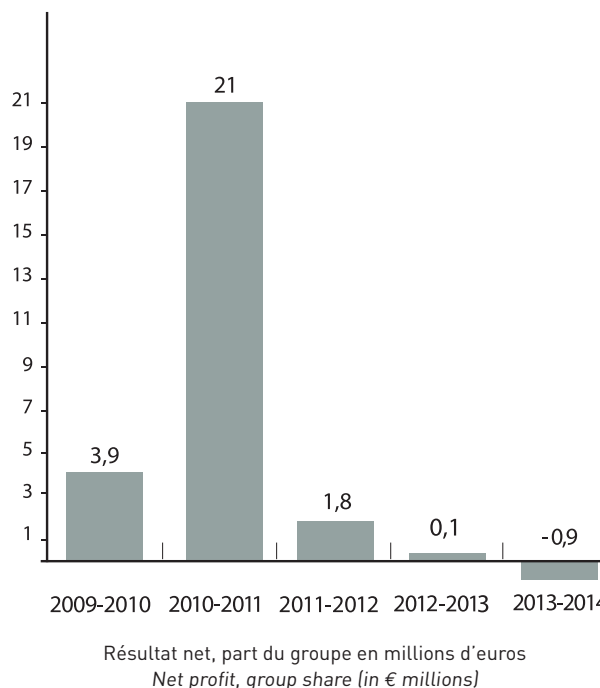
Le chiffre d'affaires des sociétés françaises s'élève à 290.6M€ contre 297.0M€ en 2012/2013 reculant ainsi de 2.2%, et représente 84% du chiffre d'affaires total consolidé. Le chiffre d'affaires des sociétés étrangères, à 55.7M€, recule de 11.2% par rapport à 2012/2013.

Le chiffre d'affaires de la diffusion presse, à 240.0M€, est en retrait de 2.5% à données comparables, sous l'effet du recul des portefeuilles abonnés de certains titres de presse. Les ventes au numéro de la presse sont stables dans un marché en forte décrue, et celles de Bayard Presse SA affichent une progression notable de 3.3%.

Les revenus publicitaires du groupe (8% du CA total) sont en retrait de 5.4% à change constant.

Les ventes de livres sont en retrait de 0.7%.

Les ventes de produits numériques progressent quant à elles de 17.8%.



Résultats

La marge opérationnelle du groupe s'établit à 9.7M€ contre 7.9M€ en 2012/2013.

Le résultat d'exploitation du groupe s'élève à 4.6M€ contre 3.6M€ sur l'exercice 2012/2013.

Ce résultat inclut 3.3M€ de coûts de restructuration, contre 2.5M€ en 2012/2013.

Le résultat financier est nul contre 0.4M€ en 2012/2013.

Le résultat exceptionnel s'établit à -0.8M€ contre -1.1M€ en 2012/2013.

Une charge d'impôt de 1.6M€ a été enregistrée contre 0.7M€ en 2012/2013.

Le résultat net intègre des charges d'amortissement et de dépréciation d'incorporels et survaleurs pour 4.9M€ contre 4.2M€ en 2012/2013.

Le résultat net du groupe s'élève au 30 juin 2014 à -0.89M€, contre +0.09M€ l'année précédente.

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 56.9 M€ au 30 juin 2014 contre 56.8 M€ au 30 juin 2013.

Les dettes financières long terme ont diminué de 3.8 M€.

La trésorerie nette des dettes financières augmente de 3.9 M€ sur l'exercice, et atteint 45.9 M€ au 30 juin 2014 contre 42.0 M€ au 30 juin 2013 et 36.5 M€ au 30 juin 2012.

La trésorerie générée par l'exploitation est positive à +9.1 M€, sous l'effet d'une marge brute d'autofinancement de 9.2 M€, d'une variation positive du Besoin en Fonds de Roulement et d'un recul des abonnements à servir.

La dette abonnés est ainsi passée de 81.1 M€ au 30 juin 2013 à 77.2 M€ au 30 juin 2014.

La trésorerie affectée aux opérations d'investissements et cessions a représenté un décaissement net de 5.0 M€, contre 0.3 M€ au 30 juin 2013.

La variation des comptes courants des filiales intégrées proportionnellement ou mises en équivalence a généré un décaissement net de 0.4 M€.

Le groupe a financé par crédit-bail les aménagements du site de Montrouge pour un montant global de 6.0 M€ en 2008. Ce crédit-bail fait l'objet d'un retraitement dans les comptes consolidés avec la constatation d'immobilisations à l'actif pour une valeur nette de 2.4 M€ et d'un emprunt correspondant au passif, totalement amorti au 30 juin 2014.

Les capitaux propres part du groupe s'élèvent à 41.3 M€ contre 42.4 M€ à fin juin 2013.

PERSPECTIVES

Événements importants survenus depuis la clôture de l'exercice et perspectives d'avenir

Les perspectives de croissance en France et en Europe, la fragilité de l'écosystème propre à la Presse en France, ainsi que les prévisions de repli des investissements publi-citaires dans la presse pour 2015 incitent à la prudence.

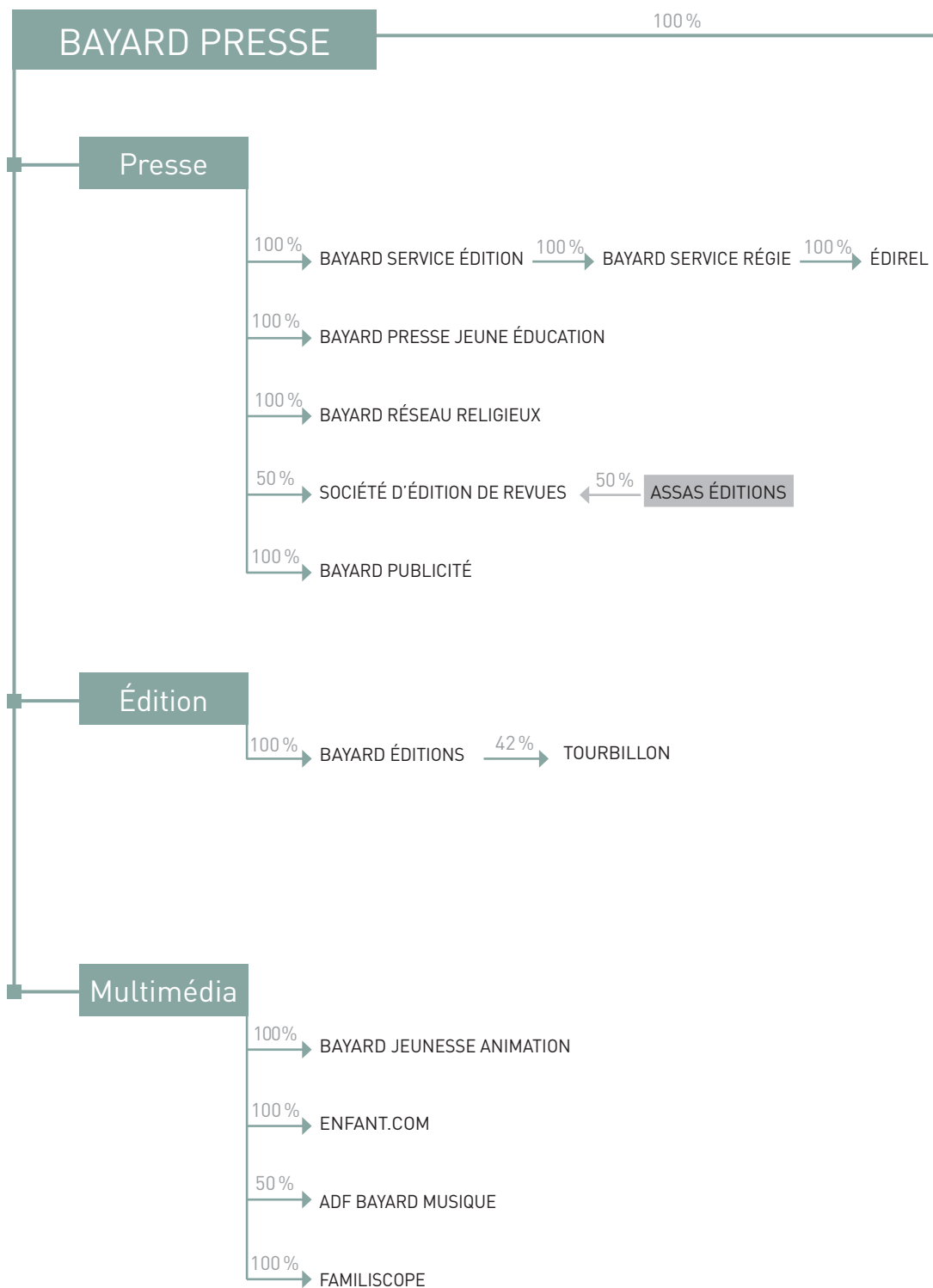
Bayard se mobilise pour consolider ses positions et rechercher des relais de croissance permettant de dégager une marge positive. Le groupe défend ainsi la pérennité de son activité et son indépendance.

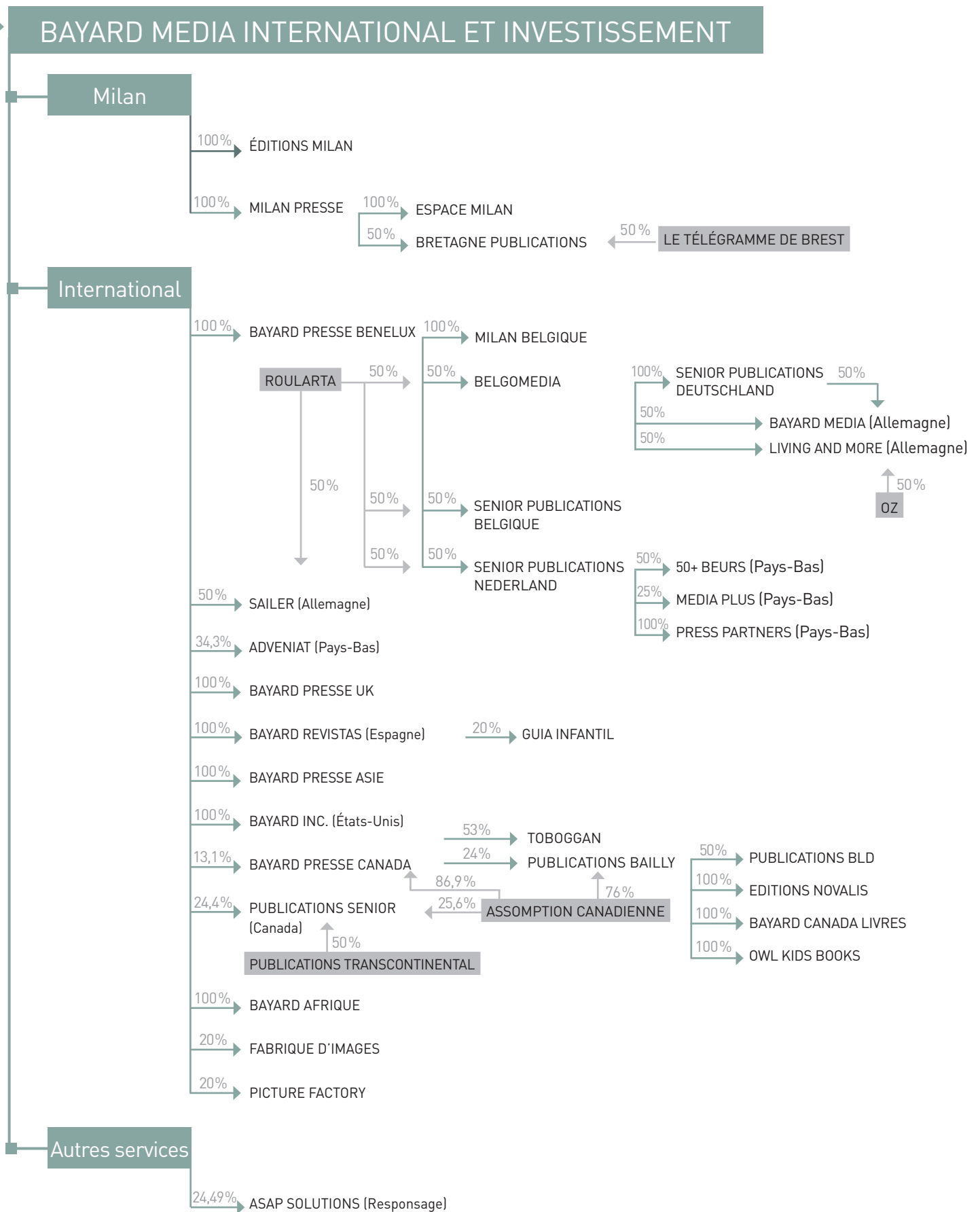
En juillet 2014, le groupe a acquis les actifs de la société Peter Li, editrice de matériel pédagogique d'éveil à la foi et de magazines religieux, via sa filiale américaine Bayard Inc. Ce rachat s'inscrit dans une stratégie de développement international du catalogue religieux de Bayard.

Le Groupe a par ailleurs franchi une nouvelle étape dans sa stratégie de création d'une audience parentale en rachetant à 100% le site enfant.com, auparavant détenu en joint-venture avec le Groupe Prisma.

Le résultat net du groupe de l'exercice 2014/2015 devrait être positif et la trésorerie nette en progression.

Organigramme simplifié au 30 juin 2014





Principales données consolidées

	Exercice 2009-2010	Exercice 2010-2011	Exercice 2011-2012	Exercice 2012-2013	Exercice 2013-2014
(En milliers d'euros)					
Chiffre d'affaires hors taxes	408 477	377 466	376 803	359 750	346 316
Résultat courant	5 037	2 608	6 977	4 047	4 677
Résultat net, part du groupe	3 932	21 036	1 788	89	- 891
Capitaux propres revenant à BP	19 930	40 125	42 451	42 360	41 279
Abonnements à servir	86 289	83 280	83 537	81 128	77 175
Marge brute d'autofinancement	12 755	3 328	9 061	7 784	9 170
Investissements immobilisés (1)	9 959	4 668	3 917	3 617	4 653
Trésorerie nette (2)	22 084	29 043	36 398	42 016	45 908
Effectif moyen des sociétés intégrées globalement	1 889	1 816	1 781	1 728	1 697

(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)	Notes	30 juin 2014 Net	30 juin 2013 Net
ACTIF IMMOBILISÉ			
Écarts d'acquisition et goodwill	E.1	19 952	21 165
Immobilisations incorporelles	E.2	63 990	65 783
Immobilisations corporelles	E.3	8 468	9 443
Autres immobilisations financières	E.4	4 265	4 854
Titres mis en équivalence	E.5	3 185	3 104
TOTAL ACTIF IMMOBILISÉ		99 859	104 349
ACTIF CIRCULANT			
Stocks et en-cours	E.6	13 376	15 038
Clients et comptes rattachés	E.7	43 824	46 135
Impôts différés actifs (*)	E.14	464	546
Autres créances et comptes de régularisation	E.8	32 361	30 307
Valeurs mobilières de placement	E.9	50 545	51 909
Disponibilités		10 880	8 729
TOTAL ACTIF CIRCULANT		151 450	152 664
TOTAL DE L'ACTIF		251 309	257 013
(*) Les impôts différés ont été présentés pour les exercices 12-13 et 13-14 en position nette pour chaque groupe d'intégration fiscale.			
PASSIF (en milliers d'euros)	Notes	30 juin 2014	30 juin 2013
CAPITAUX PROPRES (part du groupe)			
Capital		16 500	16 500
Réserves et résultat consolidés		27 452	28 314
Autres		-2 673	-2 453
TOTAL CAPITAUX PROPRES (part du groupe)		41 279	42 361
INTÉRÊTS MINORITAIRES		0	0
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ	E.10	41 279	42 361
Émission de titres participatifs		10 000	10 000
TOTAL AUTRES FONDS PROPRES	E.10	10 000	10 000
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES			
Provision retours invendus		1 951	2 265
Autres provisions pour risques et charges		5 302	3 676
TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	E.11	7 253	5 941
DETTES			
Emprunts et dettes assimilées	E.12	15 417	18 622
Fournisseurs et comptes rattachés	E.13	37 873	40 921
Impôts différés passif	E.14	10 705	10 211
Autres dettes et comptes de régularisation	E.15	51 607	47 830
TOTAL DES DETTES		115 602	117 583
ABONNEMENTS À SERVIR	E.16	77 175	81 128
TOTAL DU PASSIF		251 309	257 013

Compte de résultat consolidé

(En milliers d'euros)	Notes	Exercice 2013-14	Exercice 2012-13
CHIFFRE D'AFFAIRES	F.1	346 316	359 750
Autres revenus		9 750	9 206
TOTAL PRODUITS		356 066	368 956
Coûts des ventes		-226 069	-234 593
Frais de promotion		-84 885	-89 688
Frais généraux		-35 389	-36 822
MARGE OPÉRATIONNELLE		9 722	7 853
Amortissements des immobilisations incorporelles acquises		-1 785	-1 767
Coûts de restructuration		-3 340	-2 455
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	F.3	4 597	3 631
Résultat financier	F.4	-24	416
RÉSULTAT COURANT		4 573	4 047
Éléments exceptionnels	F.5	-784	-1 084
Amortissements des goodwill et dépréciations exceptionnelles des incorporels	F.6	-3 097	-2 398
Impôts sur les bénéfices	F.7	-1 641	-720
RÉSULTAT NET DES ENTREPRISES INTÉGRÉES		-949	-155
Quote-part des sociétés mises en équivalence		58	244
RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ		-891	89
Intérêts minoritaires		0	0
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE		-891	89
Bénéfice par action (en euros)		-21,59	2,15

Tableau de financement

(En milliers d'euros)	Exercice 2013-2014	Exercice 2012-2013
OPÉRATIONS D'EXPLOITATION		
Résultat part du groupe	-891	89
Résultat parts minoritaires		
Résultat net (part groupe + minoritaires)	-891	89
Élimination des amortissements	9 405	8 747
Élimination des provisions pour risques et charges et subventions virées au CRD	81	-996
Élimination de la variation des impôts différés	584	160
Élimination des plus ou moins-values de cession	49	28
Élimination des résultats des sociétés mises en équivalence	-58	-244
Marge brute d'autofinancement	9 170	7 784
Trésorerie provenant de distribution ou d'apport des sociétés MEE	-89	15
Incidence de la variation du BFR (hors abonnements à servir)	3 663	402
Variation des abonnements à servir	-3 671	-2 198
A – TRÉSORERIE GÉNÉRÉE PAR L'EXPLOITATION	9 072	6 003
OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENTS		
Investissements	-4 653	-3 617
Cessions d'immobilisations et réduction des immobilisations financières	1 404	2 230
Variations de périmètre	-1 759	1 092
B – TRÉSORERIE AFFECTÉE AUX INVESTISSEMENTS	- 5 008	-295
OPÉRATIONS DE FINANCEMENT		
Divers	261	250
Émission / remboursement d'emprunts	-3 699	-4 048
Sous-total financement stable	-3 438	-3 798
Variation des comptes courants nets	-395	-461
C – TRÉSORERIE PROVENANT DU FINANCEMENT	- 3 833	-4 259
D – INCIDENCE DE LA VARIATION DES TAUX DE CHANGE	- 56	- 9
VARIATION DE TRÉSORERIE (A + B + C + D)	174	1 440
Trésorerie à l'ouverture	56 774	55 334
Trésorerie à la clôture	56 948	56 774
Variation de la trésorerie	174	1 440

Liste des sociétés consolidées

au 30 juin 2014

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 SA 18 rue Barbès - 92128 Montrouge Cedex (SIREN : 352 912 802)	IG	100	100
3. BAYARD PRESSE JEUNE ÉDUCATION SAS (BPJE) 18 rue Barbès - 92128 Montrouge Cedex (SIREN : 423 931 708)	IG	100	100
4. BAYARD RÉSEAU RELIGIEUX SAS (B2R) 18 rue Barbès - 92128 Montrouge Cedex (SIREN : 440 323 749)	IG	100	100
5. BAYARD JEUNESSE ANIMATION SAS (BJA) 18 rue Barbès - 92128 Montrouge Cedex (SIREN : 442 207 551)	IG	100	100
6. SOCIÉTÉ D'ÉDITION DE REVUES SA (SER) 14 rue d'Assas - 75006 Paris (SIREN : 429 795 974)	IP	50	50
7. BAYARD PUBLICITÉ SAS 18 rue Barbès - 92128 Montrouge Cedex (SIREN : 507 389 252)	IG	100	100
8. ENFANT.COM SNC 18 rue Daru - 75008 Paris (SIREN : 510 526 742)	MEE	49	49
9. BAYARD SERVICE ÉDITIONS SAS (BSE) P.A. du Moulin - Allée H. Boucher - BP 80200 - 59118 Wambrechies (SIREN : 458 506 011)	IG	100	100
10. BAYARD SERVICE RÉGIE SAS (BSR) P.A. du Moulin - Allée H. Boucher - BP 80200 - 59118 Wambrechies (SIREN : 784 116 519)	IG	100	100
11. EDIREL PUBLIREL Sarl P.A. du Moulin - Allée H. Boucher - BP 80200 - 59118 Wambrechies (SIREN : 383 303 831)	IG	100	100
12. BAYARD ÉDITIONS SAS (BE) 18 rue Barbès - 92128 Montrouge Cedex (SIREN : 428 771 778)	IG	100	100
13. TOURBILLON SAS 221 boulevard Raspail - 75014 Paris (SIREN : 439 975 806)	MEE	42,5	42,5
14. ADF BAYARD MUSIQUE 23 rue de la Houssaye - 49410 St Laurent du Mottay (SIREN : 552 021 990)	IP	50	50
15. ASAP SOLUTIONS SAS (Responsage) 5 Boulevard du Général de Gaulle - 92120 Montrouge (SIREN : 789 494 614)	MEE	24,5	24,5
16. MILAN PRESSE SAS 300 rue Léon Joulin - 31100 Toulouse (SIREN : 342 069 143)	IG	100	100
17. ESPACE MILAN SARL 23 rue des Puits-Clos - 31100 Toulouse (SIREN : 408 771 657)	IG	100	100
18. ÉDITIONS MILAN SAS 300 rue Léon-Joulin - 31100 Toulouse (SIREN : 384 209 870)	IG	100	100
19. 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			
20. BAYARD PRESSE BENELUX SA 50 rue de la Fusée – Boîte 10 – 1130 Bruxelles – BELGIQUE	IG	100	100
21. SENIOR PUBLICATIONS BELGIQUE SA 50 rue de la Fusée – Boîte 10 – 1130 Bruxelles – BELGIQUE	IP	50	50
22. BELGOMEDIA SA 31 rue Saint-Remacle – 4800 Verviers – BELGIQUE	IP	50	50
23. SENIOR PUBLICATIONS NEDERLAND BV Amaliaaan 126 - 3743 KJ Baarn – PAYS-BAS	IP	50	50
24. MILAN BELGIQUE SA 50 rue de la Fusée – Boîte 10 – 1130 Bruxelles – BELGIQUE	IG	100	100
25. MEDIA PLUS BV Amaliaaan 126 - 3743 KJ Baarn – PAYS-BAS	MEE	12,5	12,5
26. PRESS PARTNERS BV Amaliaaan 126 - 3743 KJ Baarn – PAYS-BAS	IP	50	50
27. ADVENIATGELOOFSEUCATIE BV Orthenstraat 290-5211 SX Hertogenbosch - PAYS-BAS	MEE	34,3	34,3
28. SENIOR PUBLICATIONS DEUTSCHLAND GmbH & Co.KG Lütticher Strasse 1-3 – 50674 Köln – ALLEMAGNE	IP	50	50
29. SENIOR PUBLICATIONS VERWALTUNG GmbH Brüsseler Strasse 1-3 – 50674 Köln – ALLEMAGNE	IP	50	50
30. BAYARD MEDIA VERWALTUNG GmbH Steinerne Furt 67 – 86167 Augsburg – ALLEMAGNE	IP	50	50
31. BAYARD MEDIA GmbH & Co.KG Steinerne Furt 67 – 86167 Augsburg – ALLEMAGNE	IP	50	50
32. JM SAILER Verlag GmbH & Co. KG Linan Ammon Strasse 30 - 90741 Nurnberg – ALLEMAGNE	IP	50	50
33. JM SAILER Verlag GmbH Linan Ammon Strasse 30 - 90741 Nurnberg – ALLEMAGNE	IP	50	50
34. LIVING & MORE Verlag GmbH Lange Strasse 51 - 77652 Offenbourg – ALLEMAGNE	IP	25	25
35. 50+BEURS & FESTIVAL BV Kleine Oord 87 – 6811 HZ Arnhem – PAYS-BAS	IP	25	25
36. BAYARD REVISTAS SA Calle Alcala 261-265 – 28027 Madrid – ESPAGNE	IG	100	100
37. POLEGAR MEDIOS SLNE Calle Viento 12 - 28760 Tres Cantos (Madrid) – ESPAGNE	MEE	20	20
38. BAYARD PRESSE UK Ltd Little John Frazer – 1, Park Place – Canary Wharf – London E14 4HJ – GRANDE-BRETAGNE	MEE	100	100
39. FABRIQUE D'IMAGES SA 22, Rue de Mamer, L-8280 KEHLEN – Grand-duché de Luxembourg	MEE	20	20
40. PICTURE FACTORY sàrl 22, Rue de Mamer, L-8280 KEHLEN – Grand-duché de Luxembourg	MEE	20	20
Amérique			
41. BAYARD PRESSE CANADA INC. 4475, Frontenac Street, Montréal, Qc H2H 2S2 – Montréal Québec – CANADA	MEE	13,1	100
42. PUBLICATIONS SENIOR INC. 4475, Frontenac Street, Montréal, Qc H2H 2S2 – Montréal Québec – CANADA	IP	24,4	50
43. BAYARD INC. 1, Montauk Avenue – Suite 2 – New London – CT 06320 – ÉTATS-UNIS	IG	100	100
Asie / Afrique			
44. BAYARD PRESSE ASIE-GDS PUBLISHING C^{ie} Ltd Room 8.9F, Block A Hong Kong industrial centre 489-491 Castle peak road Cheung sha wan Kowloon – Hong Kong – CHINE	IG	100	100
45. BAYARD AFRIQUE 05 BP 6393 Ouagadougou 05 – BURKINA FASO	IG	100	100

Annexes aux comptes consolidés

A. Faits marquants de l'exercice

Il n'y a pas eu de variations de périmètre majeures sur l'exercice 2013-2014 nécessitant l'établissement de comptes proforma sur l'exercice 2012-2013.

B. Principes de consolidation

1. Référentiel comptable

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'arrêté comptable

Les comptes sociaux de la majeure partie des sociétés consolidées sont arrêtés au 30 juin 2014. Des situations intermédiaires sont établies pour les sociétés qui n'ont pas clôturé au 30 juin 2014, 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 2014, 45 sociétés sont consolidées contre 44 au 30 juin 2013. Trois nouvelles sociétés sont consolidées dont :

- Une par intégration globale, Edirel, société française dont Bayard Service Régie a acquis 100% des actions en janvier 2014.
- Deux sociétés par mise en équivalence, Fabrique

d'Images et Picture Factory, sociétés luxembourgeoises dans lesquelles Bayard Media International et Investissement a pris une participation de 20% en septembre 2013.

Parallèlement, deux sociétés sont sorties du périmètre de consolidation :

- Bayard Senior Expert, en Espagne, dont la participation de Bayard Revistas a été cédée avec effet au 1^{er} juillet 2013.
- Bayard Consulting Shanghai, dont la liquidation a été prononcée au cours de l'exercice et pour laquelle la sortie du périmètre de consolidation est intervenue au 1^{er} juillet 2013.

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 :

- Écarts 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 de valeur annuel au niveau de leur marché (jeunesse, chrétien, senior), leur valeur recouvrable est déterminée en additionnant les flux de trésorerie prévisionnels, actualisés sur 3 ans, et une valeur terminale actualisée, calculée selon une formule combinant la marge opérationnelle et le chiffre d'affaires prévisionnels.

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 (CRC N° 2000-06). 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 cal-

culées 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. Eléments 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. Écarts d'acquisition et goodwill

1.1 Décomposition sectorielle

(En milliers d'euros)	Valeur nette 30 juin 2013	Valeur brute	Amortissements et provisions pour dépréciation 30 juin 2014	Valeur nette
Sociétés françaises	15 879	43 644	- 28 654	14 990
Sociétés étrangères	5 286	18 092	- 13 131	4 961
Total	21 165	61 736	- 41 784	19 952

1.2 Variation de l'exercice

(En milliers d'euros)	1 ^{er} juillet 2013	Acquisitions	Cessions/ Diminutions	Autres variations ^(a)	30 juin 2014
Écarts d'acquisition et goodwill	60 186	1 995	0	- 445	61 736
Valeurs brutes	60 186	1 995	0	- 445	61 736
	1 ^{er} juillet 2013	Dotations	Reprises	Autres variations ^(a)	30 juin 2014
Amortissements et provisions	- 39 021	- 3 097	0	333	- 41 785
Valeurs nettes	21 165	- 1 102	0	- 112	19 952

(a) Variations de change

Les écarts d'acquisition et goodwill nets concernent principalement :

- Milan Presse et Editions Milan (acquis en 2004),
- Bayard Service Régie (activités rachetées en 2000),
- la branche d'activité *Creative Communication for the Parish*, rachetée par Bayard Inc. en 2004,
- les actifs de presse acquis en Allemagne en juin 2008.

Ils sont amortis sur une durée comprise entre 15 et 20 ans.

Les acquisitions de l'exercice correspondent à l'achat de 100% des titres d'Edirel par Bayard Service Régie, et des prises de participation par BMII à hauteur de 20% dans Fabrique d'Images et Picture Factory. Les durées d'amortissement des goodwill sont de 5 ans pour Edirel et 15 ans pour Fabrique d'Images et Picture Factory.

Les dotations de l'exercice concernent les amortissements linéaires des écarts d'acquisition et goodwill, et la dépréciation exceptionnelle de l'écart d'acquisition de Living & More qui fait suite à la cession des actifs de la société.

2. Immobilisations incorporelles

2.1 Décomposition sectorielle

(En milliers d'euros)	Valeur nette 30 juin 2013	Valeur brute	Amortissements et provisions pour dépréciation 30 juin 2014	Valeur nette
Sociétés françaises	53 220	91 319	-39 502	51 816
Sociétés étrangères	12 563	20 193	-8 019	12 173
Total	65 783	111 512	-47 522	63 990

2.2 Variation de l'exercice par nature

(En milliers d'euros)	1 ^{er} juillet 2013	Acquisitions	Cessions/ Mises au rebut	Autres variations ^(a)	30 juin 2014
Marques et titres de publications	78 759	16	-321	-3 026	75 427
Droits intellectuels et commerciaux	15 312	129		-241	15 200
Autres immobilisations incorporelles	19 779	2 300	-1 191	-4	20 884
Valeurs brutes	113 850	2 445	-1 512	-3 271	111 512
	1 ^{er} juillet 2013	Dotations	Reprises	Autres variations ^(a)	30 juin 2014
Marques et titres de publications	-18 427	-1 415	321	2 833	-16 689
Droits intellectuels et commerciaux	-14 701	-362		227	-14 836
Autres immobilisations incorporelles	-14 938	-2 244	1 186	-1	-15 997
Amortissements et provisions	-48 067	-4 021	1 507	3 059	-47 522
	1 ^{er} juillet 2013	Augmentations	Diminutions	Autres variations ^(a)	30 juin 2014
Marques et titres de publications	60 332	-1 400		-194	58 738
Droits intellectuels et commerciaux	611	-232		-14	364
Autres immobilisations incorporelles	4 840	57	-5	-5	4 887
Valeurs nettes	65 783	-1 575	-5	-213	63 990

(a) Variations de change, reclassement de poste à poste et opération de fusion.

Les marques et titres de publication incluent notamment les marques américaines et la juste valeur des titres de presse et fonds d'édition acquis, en particulier de Milan Presse, Éditions Milan, Sailer et *Prions en Église*.

Depuis le 1^{er} juillet 2009, la moitié de la valeur des marques Milan est amortie sur 20 ans.

Les droits intellectuels et commerciaux sont détenus par la société Bayard Inc. aux États-Unis.

3. Immobilisations corporelles

3.1 Décomposition sectorielle

(En milliers d'euros)	Valeur nette 30 juin 2013	Valeur brute	Amortissements et provisions pour dépréciation 30 juin 2014	Valeur nette
Sociétés françaises	6 205	24 129	- 18 694	5 435
Sociétés étrangères	3 239	6 878	- 3 845	3 033
Total	9 443	31 007	- 22 539	8 468

3.2 Variation de l'exercice par nature

(En milliers d'euros)	1 ^{er} juillet 2013	Acquisitions	Cessions/ Mises au rebut	Autres variations ^(a)	30 juin 2014
Terrains	446			- 19	428
Constructions	3 054			- 118	2 937
Installations, matériel et outillage industriel	3 551	31	- 9	- 2	3 570
Autres immobilisations corporelles	23 110	1 250	- 291	3	24 073
Valeurs brutes	30 162	1 281	- 301	- 136	31 007
	1 ^{er} juillet 2013	Dotations	Reprises	Autres variations ^(a)	30 juin 2014
Amortissements et provisions	- 20 719	- 2 127	262	45	- 22 539
Valeurs nettes	9 443	- 846	- 38	- 91	8 468

(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.

Bayard Presse a loué en crédit-bail sur 5 ans des agencements et installations qui font l'objet d'un retraitement dans les comptes consolidés. Ils apparaissent pour une valeur nette de 2 430 K€ au 30 juin 2014.

Au 30 juin 2014, les contrats de crédit-bail sont arrivés à échéance et leurs options ont été levées.

4. Autres immobilisations financières

4.1 Décomposition sectorielle

(En milliers d'euros)	Valeur nette	Valeur brute	Amortissements et provisions pour dépréciation	Valeur nette
	30 juin 2013	30 juin 2014		
Sociétés françaises	4 377	6 243	- 2 592	3 651
Sociétés étrangères	477	613		613
Total	4 854	6 857	- 2 592	4 265

4.2 Variation de l'exercice par nature

(En milliers d'euros)	1 ^{er} juillet 2013	Augmentations	Diminutions	Autres variations ^(a)	30 juin 2014
Titres de participation non consolidés	443	90	- 55	- 20	457
Créances rattachées à des participations	4 015	492	- 1 123	150	3 534
Prêts et Autres immobilisations financières	1 356	67	- 98	1 541	2 865
Valeurs brutes	5 813	649	- 1 276	1 671	6 857
	1 ^{er} juillet 2013	Dotations	Reprises	Autres variations ^(a)	30 juin 2014
Provisions	- 959	- 209	86	- 1 510	- 2 592
Valeurs nettes	4 854	440	- 1 190	161	4 265

(a) Variations de change et opérations de fusion

Le prêt obligataire consenti en 2000 par Bayard Media International et Investissement à Bayard Presse Canada, mise en équivalence dans les comptes consolidés, représente l'essentiel des créances rattachées à des participations.

La diminution constatée en 2013-2014 correspond principalement aux remboursements intervenus sur l'exercice.

Les autres variations relatives aux prêts et autres immobilisations financières concernent essentiellement l'intégration des titres SITC, totalement dépréciés, via la transmission universelle de patrimoine de Bayard TV à BPSA.

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 2014
Créances rattachées à des participations	1 177	2 356		3 534
Prêts et Autres immobilisations financières	41	281	2 544	2 865
Total	1 218	2 637	2 544	6 399

5. Titres mis en équivalence

(En milliers d'euros)	Valeur des titres mis en équivalence 30 juin 2013	Valeur des titres mis en équivalence 30 juin 2014	Contribution résultat 30 juin 2013	Contribution résultat 30 juin 2014
Filiales de Milan Presse	0	-89	-25	-89
Bayard Presse Canada	2 334	2 426	392	233
Guia Infantil	308	286	41	-23
Fabrique d'Images et Picture Fact.	0	472	0	-4
Divers	462	90	-165	-58
Total	3 104	3 185	244	58

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

Bayard Presse Canada Données consolidées à 100 % ^(a) (En milliers d'euros)	2012-2013	2013-2014
Immobilisations incorporelles	9 587	8 195
Capitaux propres retraités	2 334	2 426
Chiffre d'affaires social	18 156	16 336
Marge opérationnelle sociale	2 137	1 756
Dotation aux amortissements des incorporels et survaleurs	-975	-860
Impôts	-133	-157
Résultat net	392	-233

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

6. Stocks et en-cours

(En milliers d'euros)	Valeur nette 30 juin 2013	Valeur brute	Provisions pour dépréciation 30 juin 2014	Valeur nette
Matières premières et autres approvisionnements	3 845	4 742	-1 192	3 550
En-cours de production de biens	1 785	1 374	-51	1 323
Produits intermédiaires et finis (livres essentiellement)	8 585	14 561	-6 695	7 867
Marchandises	822	906	-270	636
Total	15 038	21 584	-8 208	13 376

7. Clients et comptes rattachés

(En milliers d'euros)	30 juin 2013	30 juin 2014
<i>Sociétés françaises</i>		
Valeurs brutes	40 812	39 559
Provisions	-3 133	-2 764
Total	37 679	36 795
<i>Sociétés étrangères</i>		
Valeurs brutes	8 990	7 719
Provisions	-534	-690
Total	8 457	7 029
Valeurs brutes	49 802	47 279
Provisions	-3 667	-3 454
Total	46 135	43 824

Les créances clients ont une échéance inférieure à un an.

8. Autres créances et comptes de régularisation

(En milliers d'euros)	30 juin 2013	30 juin 2014
Avances et acomptes versés sur commande	13 384	13 601
Autres créances	21 012	22 606
Comptes de régularisation	5 250	5 890
Valeurs brutes	39 647	42 098
Provisions	-9 340	-9 737
Valeurs nettes	30 307	32 361

Au 30 juin 2014, les autres créances incluent notamment :

- les à-valoir versés aux auteurs,
- les créances fiscales et sociales,
- les comptes courants de 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. Valeurs mobilières de placement

(En milliers d'euros)	30 juin 2013	30 juin 2014
Bayard Presse SA	51 909	50 545
Autres sociétés	0	0
Total	51 909	50 545

Les valeurs mobilières de placement sont principalement composées de sicav et 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	Total	
Au 30 juin 2012	16 500	28 218	-2 268	42 451	10 000
Résultat de l'exercice		89		89	
Variations de change			-179	-179	
Au 30 juin 2013	16 500	28 307	-2 447	42 361	10 000
Résultat de l'exercice		-891		-891	
Variations de change			-191	-191	
Au 30 juin 2014	16 500	27 416	-2 638	41 279	10 000

(a) Obligations Remboursables en Actions.

11. Provisions pour risques et charges

(En milliers d'euros)	1 ^{er} juillet 2013	Dotations	Reprises		30 juin 2014
			provision utilisée	provision non utilisée et autres variations	
Provisions pour retours d'invendus	2 265		-314		1 951
Ecart d'acquisition passif	200				200
Autres provisions	3 476	3 024	-1 573	176	5 102
Total	5 941	3 024	-1 887	176	7 253

Les autres provisions sont essentiellement composées de provisions pour charges et pour litiges sociaux.

Ces provisions incluent notamment une provision de 822 K€ pour couvrir l'ensemble des indemnités de départ en retraite pour les salariés ayant demandé à bénéficier du contrat de génération.

12. Emprunts et dettes assimilées

(En milliers d'euros)	30 juin 2013	30 juin 2014
Concours bancaires courants	3 867	4 524
<i>Emprunts à moins d'un an</i>	<i>10 216</i>	<i>7 676</i>
<i>Emprunts entre un et cinq ans</i>	<i>3 622</i>	<i>3 205</i>
<i>Emprunts à plus de cinq ans</i>	<i>915</i>	<i>13</i>
Sous-total emprunt	14 753	10 893
Total	18 621	15 417

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

Bayard Presse SA a contracté fin 2008 des emprunts pour un montant total de 13,5 M€ dont le solde est de 3,5 M€ au 30 juin 2014, amortissable linéairement à hauteur de 0,7 M€ par an.

Par ailleurs, la société Bayard Presse SA dispose de lignes de crédit auprès de banques pour 17,3 M€ dont 6 M€ ont été tirés à fin juin 2014. Ils figurent dans les emprunts à moins d'un an.

13. Fournisseurs et comptes rattachés

(En milliers d'euros)	30 juin 2013	30 juin 2014
Sociétés françaises	34 275	32 184
Sociétés étrangères	6 645	5 689
Total	40 921	37 873

Les dettes fournisseurs ont une échéance inférieure à un an.

14. Impôts différés

(En milliers d'euros)	30 juin 2013	30 juin 2014
Impôts différés actifs	7 480	6 435
Impôts différés passifs	17 145	16 676
Position nette IDP-IDA	9 665	10 241

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 464 K€ à l'actif et 10 705 K€ au passif.

15. Autres dettes et comptes de régularisation

(En milliers d'euros)	30 juin 2013	30 juin 2014
Avances et acomptes reçus sur commande	439	473
Autres dettes	46 326	48 840
Comptes de régularisation	1 065	2 194
Total	47 830	51 507

16. Abonnements à servir

(En milliers d'euros)	1 ^{er} juillet 2013	Variation économique	Autres variations ^(a)	30 juin 2014
Sociétés françaises	68 347	-3 527		64 820
Sociétés étrangères	12 781	-215	-212	12 354
Total	81 128	-3 742	-212	77 175

(a) Variations de change.

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 2012-13	Exercice 2013-14
Sociétés françaises	296 974	290 578
Sociétés étrangères	62 776	55 738
Total	359 750	346 316

1.2 Chiffre d'affaires par activité

(En milliers d'euros)	Exercice 2012-13	Exercice 2013-14
Diffusion	248 729	239 972
Publicité	30 193	28 144
Édition	41 300	40 972
Autres ^(a)	39 527	37 228
Total	359 750	346 316

(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.

2. Charges de personnel

(En milliers d'euros)	Exercice 2012-13	Exercice 2013-14
Sociétés françaises	- 100 390	- 101 175
Sociétés étrangères	- 13 986	- 13 327
Total	- 114 376	- 114 503

Les crédits d'impôts compétitivité emploi sont présentés en diminution des charges de personnel. Ils s'élèvent pour le groupe à 1458 K€ en 2013-14, contre 609 K€ en 2012-13.

3. Résultat d'exploitation

(En milliers d'euros)	Marge opérationnelle		Coûts de restructurations et amortissement des incorporels		Résultat d'exploitation	
	Exercice 2012-13	Exercice 2013-14	Exercice 2012-13	Exercice 2013-14	Exercice 2012-13	Exercice 2013-14
Sociétés françaises	4 345	5 885	-3 074	-4 628	1 271	1 257
Sociétés étrangères	3 508	3 837	-1 148	-497	2 360	3 340
Total	7 853	9 722	-4 222	-5 125	3 631	4 597

4. Résultat financier

4.1 Résultat financier par zone géographique

(En milliers d'euros)	Exercice 2012-13	Exercice 2013-14
Sociétés françaises	491	19
Sociétés étrangères	-75	-42
Total	416	-24

4.2 Résultat financier par nature

(En milliers d'euros)	Exercice 2012-13	Exercice 2013-14
Résultat sur prêts et emprunts	-209	-164
Résultat sur trésorerie placée	1 074	647
Résultat sur participations	-54	-123
Résultat de change	-395	-383
Total	416	-24

5. Éléments exceptionnels

5.1 Éléments exceptionnels par zone géographique

(En milliers d'euros)	Exercice 2012-13	Exercice 2013-14
Sociétés françaises	-978	-796
Sociétés étrangères	-106	12
Total	-1 084	-784

5.2 Éléments exceptionnels par nature

(En milliers d'euros)	Exercice 2012-13	Exercice 2013-14
Subventions Caisse de Retraite	-794	-770
Plus et moins value de cession et divers	-52	-14
Autres éléments exceptionnels	-238	
Éléments exceptionnels	-1 084	-784
<small>(hors amortissements et dépréciations des incorporels)</small>		

6. Amortissements des goodwill et dépréciations exceptionnelles des incorporels

(En milliers d'euros)	Exercice 2012-2013	Exercice 2013-14
Sociétés françaises	-1 633	-1 729
Sociétés étrangères	-766	-1 367
Total	-2 399	-3 096

Le montant présenté concerne les dotations aux amortissements des écarts d'acquisitions, ainsi que, en 2013-2014, les dépréciations des écarts d'acquisition de Living & More et Guia Infantil.

7. Impôts sur les bénéfiques

7.1 Impôts sur les bénéfiques par zone géographique

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

(En milliers d'euros)	Exercice 2012-13	Exercice 2013-14
Sociétés françaises	- 254	- 859
Sociétés étrangères	- 466	- 782
Total	- 719	- 1 641

Le groupe d'intégration fiscale de Bayard Presse inclut toutes les sociétés françaises répondant aux critères de l'intégration, hormis Milan Presse et ses filiales.

7.2 Impôts sur les bénéfiques par nature

(En milliers d'euros)	Exercice 2012-13	Exercice 2013-14
Impôts exigibles	- 560	- 1 057
Impôts différés	- 160	- 584
Total	- 720	- 1 641

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

(En millions d'euros)	Exercice 2012-13	Exercice 2013-14
Charge théorique	- 1,0	- 1,4
Crédit d'impôt non constaté sur déficits de la période	- 0,8	- 0,9
Limitation reconnaissance impôt différé actif ^(a)	- 0,3	- 0,5
Consommation déficits fiscaux non reconnus antérieurement et actifs d'impôts reconnus	0,9	0,4
Différence de taux	0,4	0,3
Autres différences	0,1	0,4
Charge d'impôt réelle	- 0,7	- 1,6

(a) Milan Presse

8. Dotations nettes aux amortissements et provisions

(En milliers d'euros)	Exercice 2012-13	Exercice 2013-14
Sur incorporels acquis et écarts d'acquisition	- 4 165	- 4 881
Sur autres actifs immobilisés	- 4 218	- 4 488
Sur actifs circulant	226	1 019
Sur risques et charges	632	- 1 136
Total	- 7 525	- 9 486

La dotation totale aux amortissements des immobilisations incorporelles (hors logiciels et productions audiovisuelles) s'élève à -4881 K€ sur l'exercice et se décompose ainsi :

- les amortissements linéaires et provisions des immobilisations incorporelles acquises (inclus dans le résultat d'exploitation) pour - 1 785 K€,
- les amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition pour - 306 K€ (présenté sur une ligne distincte du compte de résultat).

G. Autres informations

1. Rémunération des dirigeants

Au 30 juin 2014, les membres du Conseil de Surveillance ont perçu des jetons de présence pour un montant de 41 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 1 026 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 et s'élèvent à 205 K€ hors charges sociales.

2. Effectifs

	30 juin 2013	30 juin 2014
Cadres	462	466
Journalistes	505	475
Agents de maîtrise – techniciens	176	155
Employés	333	325
VRP	244	265
Ouvriers	8	11
Total effectifs en intégration globale	1 728	1 697
Effectifs en intégration proportionnelle ^(a)	123	124
Total	1 851	1 821

(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».

Dans le cadre de l'entrée au capital de la société ADFBM, Bayard Presse SA a reçu une garantie d'actif et de passif d'une durée de trois ans.

3.2 Engagements donnés

• Garantie de passif

Dans le cadre de l'apport de sa branche musique à la société ADFBM Bayard Presse SA a consenti une garantie de passif plafonnée au montant de l'apport, d'une durée de trois ans.

• Gage sur stock

Dans le cadre de son contrat de diffusion établi le 1^{er} janvier 2011, 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 1 554 K€ à MEAG, propriétaire des locaux de Montrouge, au titre de caution pour les loyers.

En contre-garantie, Bayard Presse SA a conclu un nantissement de 104 parts de SICAV PROMEPAR MONETAIRE FCP 2DEC pour 1 066 K€ et 17 467 parts sociales pour 176 K€ au cours du 30 juin 2014, auprès de la BRED.

• Dettes garanties

Bayard Presse SA dispose de lignes de crédit auprès de trois banques pour un montant total de 17 250 K€ dont 6 000 K€ 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 réclmée. Au 30 juin 2014, ces ratios sont respectés.

• Cessions de créances professionnelles

Au 30 juin 2014, les cessions de créances professionnelles Dailly représentent 2740 K€ pour la société Éditions Milan (contre 3525 K€ au 30 juin 2013) et 974 K€ pour la société Milan Presse (contre 577 K€ au 30 juin 2013).

• 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 2014 dans ces conditions s'élève, y compris cotisations sociales, à 5002 K€.

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 financé à compter du 1^{er} 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 770 K€ pour l'exercice 2013-2014. Le montant total résiduel de l'engagement de Bayard Presse SA se monte à 27713 K€ au 30 juin 2014 sur la base d'un taux d'actualisation de 2 % et d'un taux de frais de gestion de 1,2 %.

• Droit Individuel de Formation des salariés

Le Droit Individuel de Formation des salariés représente environ 145000 heures à la clôture de l'exercice.

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 d'options de change d'un nominal de 3,6 M€ pour lesquelles la valeur de marché des primes s'élève à 0,02 M€. La valeur de ces instruments financiers a été déterminée au bilan sur la base des cours de marché au 30 juin 2014.

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 2014 s'élève à 580 K€.

6. Événements postérieurs à la clôture

En juillet 2014, le groupe a acquis les actifs de la société Peter Li, editrice de matériel pédagogique d'éveil à la foi et de magazines religieux, via sa filiale américaine Bayard Inc. Ce rachat s'inscrit dans une stratégie de développement international du catalogue religieux de Bayard.

Le Groupe a par ailleurs franchi une nouvelle étape dans sa stratégie de création d'une audience parentale en rachetant à 100 % le site enfant.com, auparavant détenu en joint-venture avec le Groupe Prisma.

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS

Exercice clos le 30 juin 2014

Mesdames, Messieurs,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 30 juin 2014 sur :

- le contrôle des comptes consolidés de la société Bayard Presse S.A., tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- la vérification spécifique prévue par la loi.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le Directoire. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

1. Opinion sur les comptes consolidés

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes consolidés. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

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

2. Justification des appréciations

En application des dispositions de l'article L.823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

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 d'évaluation des immobilisations incorporelles. Nous avons examiné les modalités d'appréciation de la valeur 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.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes consolidés, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

3. Vérification spécifique

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, à la vérification spécifique prévue par la loi des informations données dans le rapport sur la gestion du groupe.

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

Les Commissaires aux Comptes

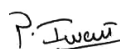
Paris La Défense et Paris, le 28 novembre 2014

KPMG Audit IS



Eric Lefebvre
Associé

Advolis



Patrick Iweins
Associé



Hugues de Noray
Associé

Bayard Presse

30 juin 2014

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

Georges Sanerot	Président du Directoire
André Antoni	Directeur général
Alain Augé	Directeur général
Hubert Chicou	Directeur général

Membres du Conseil de surveillance

Ghislain Lafont	Président
Sylvain Gasser*	Vice-président, religieux assomptionniste
Benoît Gschwind**	Provincial d'Europe de la Congrégation des Augustins de l'Assomption
Vincent Cabanac	Religieux assomptionniste
Nicolas Potteau	Religieux assomptionniste
Françoise Malrieu	Administratrice de sociétés
Amaury Dewavrin	Economiste du diocèse de Lyon
Jean-Claude Guillebaud	Journaliste, écrivain
François Villeroy de Galhau	Directeur général délégué de BNP Paribas

Président d'honneur

Bruno Frappat

Représentants du C.E.

Myriam Beaudet	Employés/ouvriers : CGT
Marie Verdier	Journalistes : CFDT
Pascal Molinaro	Journalistes : SNJ
Emmanuel Rouvier	Cadres : CFTC

Commissaires aux Comptes

Advolis Audit & Conseil/KPMG Audit, département de KPMG S.A.

* remplacé en tant que membre du Conseil par Milad Yacoub depuis le 9 juillet 2014

** Vice-président du Conseil de surveillance depuis le 9 juillet 2014

Document édité par la direction financière et la direction de la communication – décembre 2014