

# rapport annuel

2016  
—  
2017

**Bayard**  
PRESSE • EDITION • NUMERIQUE



## Sommaire

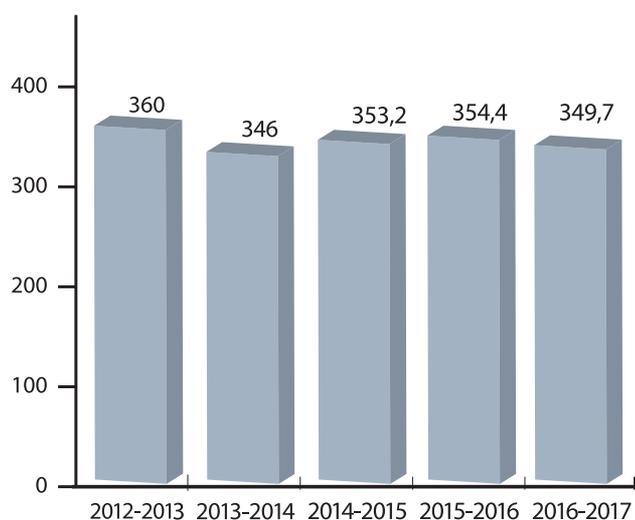
RAPPORT DE GESTION	P.4
ORGANIGRAMME SIMPLIFIÉ	P.8
PRINCIPALES DONNÉES CONSOLIDÉES	P.10
BILAN CONSOLIDÉ	P.11
COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ	P.12
TABLEAU DE FINANCEMENT	P.13
LISTE DES SOCIÉTÉS CONSOLIDÉES	P.14
ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS	P.16
RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS	P.33

# RAPPORT DE GESTION

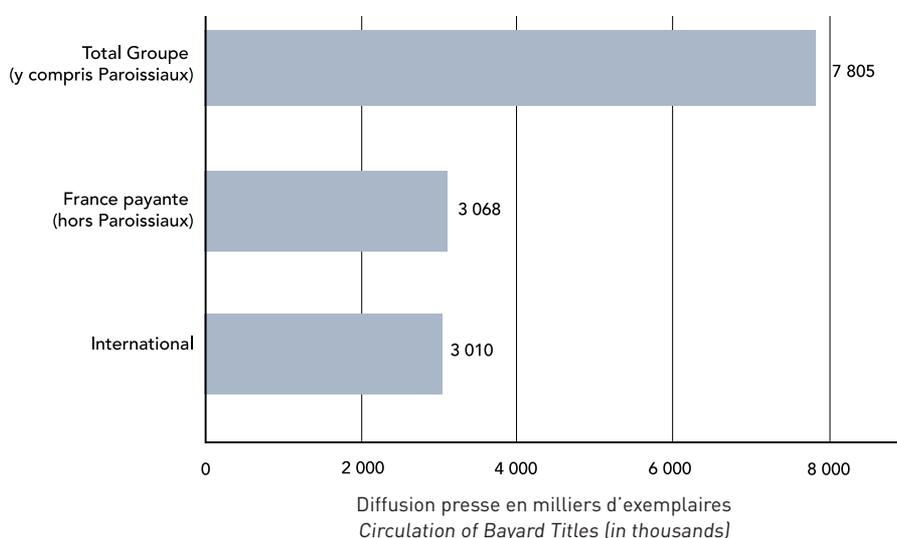
## FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

L'exercice 2016-17 a été marqué par un dynamisme commercial retrouvé pour Bayard Editions après un changement de diffuseur en janvier 2016, le lancement en janvier de la nouvelle version de BayaM, plateforme multi-supports destinée aux enfants de 3 à 10 ans, et le maintien d'une politique soutenue de recherche et développement et des investissements technologiques.

Le groupe a finalisé le 1<sup>er</sup> juin 2017 un accord de partenariat avec la CRER pour un rapprochement des activités d'édition et de diffusion de catéchèse, donnant naissance à une société commune CRER-BAYARD.



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



## RÉSULTATS

### Chiffre d'affaires consolidé

Le chiffre d'affaires consolidé de l'exercice s'élève à 349,7 M€, contre 354,4 M€ en 2015-16 (-1,3%).

Les sociétés françaises contribuent au chiffre d'affaires à hauteur de 287,5 M€ contre 289,2 M€ en 2015-16, reculant de -0,6%. Le chiffre d'affaires des sociétés étrangères s'élève à 62,2 M€ contre 65,2 M€ en 2015-16.

Le chiffre d'affaires bénéficie d'un effet change de +0,5 M€.

Le chiffre d'affaires diffusion presse, à 238,3 M€, est en retrait de 1,7% à données comparables, sous l'effet d'une baisse des ventes au numéro (-4,4%) essentiellement chez Bayard Presse et Milan Presse.

Ces indicateurs sont à comparer avec les ventes au numéro de journaux et magazines du secteur de la presse, qui, en France, diminuent en valeur de -8% sur la presse magazine [Source SEPM].

Les revenus publicitaires du groupe (8% du chiffre d'affaires total) sont en retrait de 4,4% à données comparables, tant en France qu'à l'international. Le groupe résiste mieux que le marché : sur la publicité print de la Presse Magazine en France, la baisse semble s'accroître en 2017 : -10,7% sur le premier semestre 2017, après -7% en 2016 [Source IREP].

Alors que le marché du livre en France sur le 1<sup>er</sup> semestre 2017 est en net repli, sur une tendance à -6% en général et à -9,4% pour la jeunesse, les ventes de livres du groupe progressent de 5,6% sur la période à données comparables, grâce notamment au succès de *Miss Pérégrine* chez Bayard Éditions et à l'effet année pleine du changement de diffuseur.

Les ventes de produits et services numériques sont stables et représentent 2,5% du chiffre d'affaires consolidé.

## Résultats

La marge opérationnelle du groupe est stable à 4,5% du chiffre d'affaires et s'établit à 15,8M€ contre 16,2M€ en 2015-16.

Le résultat d'exploitation du groupe s'élève à 11,1M€ contre 9,3M€ sur l'exercice 2015-16.

Ce résultat inclut 2,7M€ de coûts de restructuration, contre 4,6M€ en 2015-16.

Ils comprenaient en 2015-16 les charges de restructuration du Plan de Sauvegarde de l'Emploi mis en œuvre chez Bayard Service début 2016.

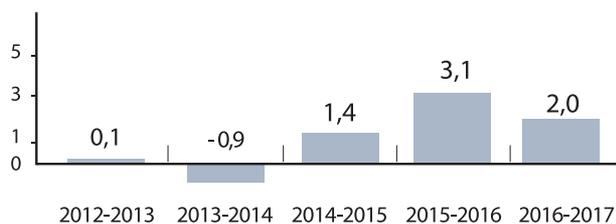
Le résultat financier est à l'équilibre contre un résultat de -0,3M€ en 2015-16.

Le résultat exceptionnel s'établit à -1,7M€ contre -1,0M€ en 2015-16.

Une charge d'impôt de 1,2M€ a été enregistrée contre 1,6M€ en 2015-16.

Le résultat net intègre des charges d'amortissement et de dépréciation d'incorporels et survaleurs pour 8,7M€ contre 5,9M€ en 2015-16.

Le résultat net du groupe s'élève au 30 juin 2017 à +2,0M€, contre +3,1M€ 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 72,0M€ au 30 juin 2017 contre 69,4M€ au 30 juin 2016.

Les dettes financières long terme s'établissent à 9,1M€, en baisse de 1,0M€.

La trésorerie nette des dettes financières augmente de 3,6M€ sur l'exercice, et atteint 63,0M€ contre 59,3M€ au 30 juin 2016.

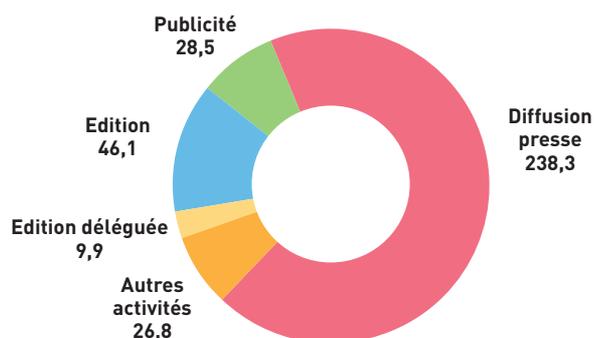
La trésorerie générée par l'exploitation est positive à +7,8M€. La marge brute d'autofinancement s'élève à 13,2M€, le Besoin en Fonds de Roulement augmente de 4,5M€, et les abonnements à servir reculent de 0,8M€.

La dette abonnés s'élève à 77,7M€ au 30 juin 2017.

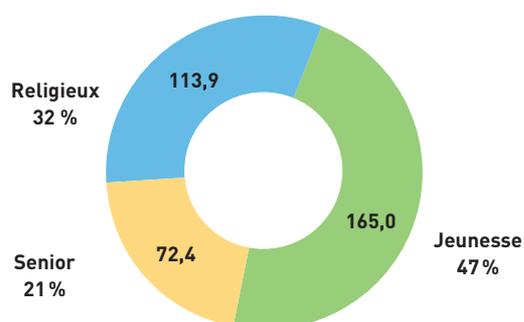
La trésorerie affectée aux opérations d'investissements et cessions a représenté un décaissement net de 5,4M€, contre 4,2M€ au 30 juin 2016.

La variation des comptes courants des filiales intégrées proportionnellement ou mises en équivalence a généré un encaissement net de 1,2M€.

Les capitaux propres part du groupe s'élèvent à 48,1M€ contre 46,3M€ à fin juin 2016.



Répartition du chiffre d'affaires 2016-2017 en millions d'euros  
Breakdown of turnover exercise 2016-2017 (in € millions)



Chiffre d'affaires 2016-2017 par marché en millions d'euros  
Market Breakdown of 2016-2017 Turnover (in € millions)

## PERSPECTIVES

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

Le groupe se mobilise pour consolider ses positions, soutenir sa politique d'innovation pour accroître sa présence auprès de ses publics, avec des investissements dans le développement digital et la préparation de lancement de nouvelles offres.

En France, à travers sa filiale Bayard Éditions, Bayard a pris en septembre 2017 le contrôle à 100% des Éditions Tourbillon, éditeur de livres pour la jeunesse (livres pour les tout-petits, éveil documentaire, humour) qu'elle détenait à 42,5%. Cette dernière édite une soixantaine de nouveautés chaque année. Les productions Tourbillon sont déjà aujourd'hui un levier important de croissance à l'international (aux États-Unis sous le label Twirl, en Chine) pour l'ensemble du livre jeunesse du groupe.

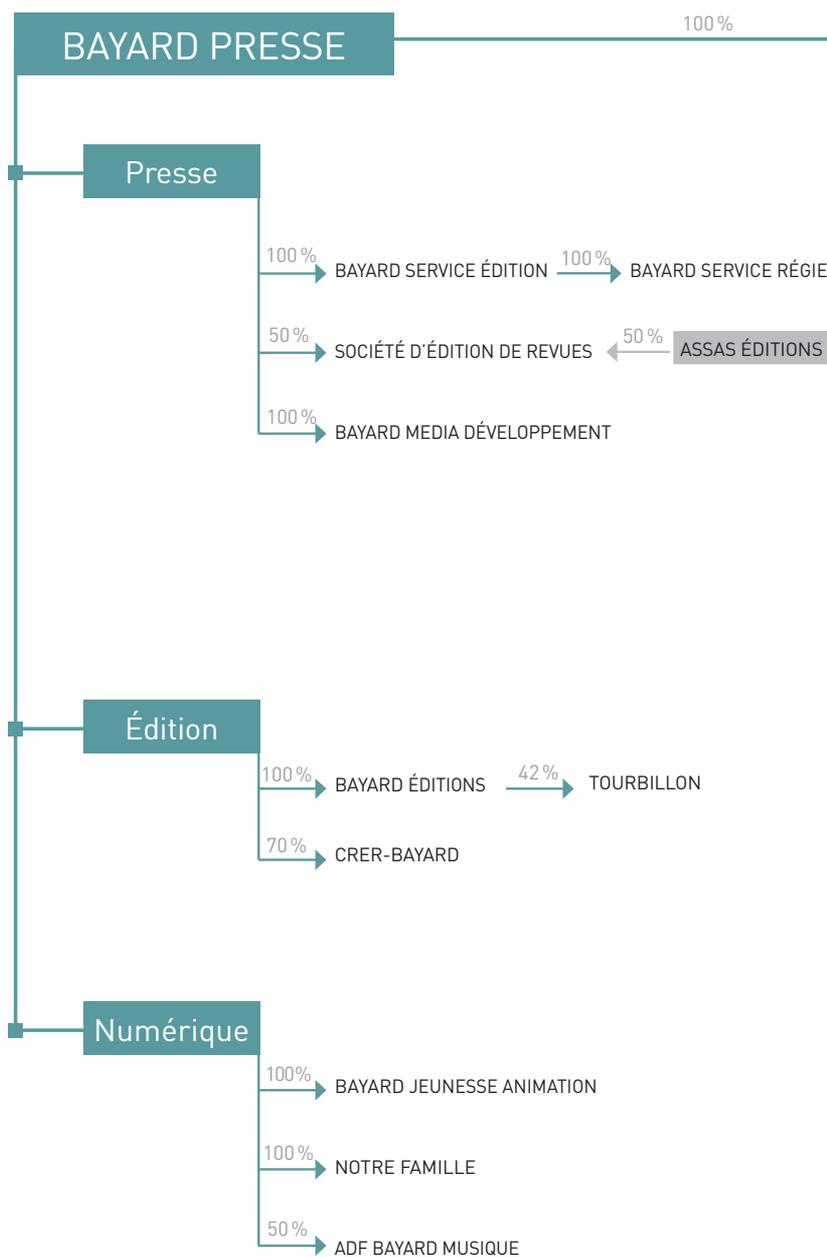
Suite à des échanges approfondis tout au long de l'exercice 2016-17 avec le fonds d'investissement sino-américain Trustbridge en vue d'un partenariat pour l'édition de livres pour la jeunesse en Chine, en chinois et en anglais, la maison d'édition BAYARD BRIDGE, détenue à parité égale avec le fonds d'investissement, a été créée en octobre 2017 à Pékin.

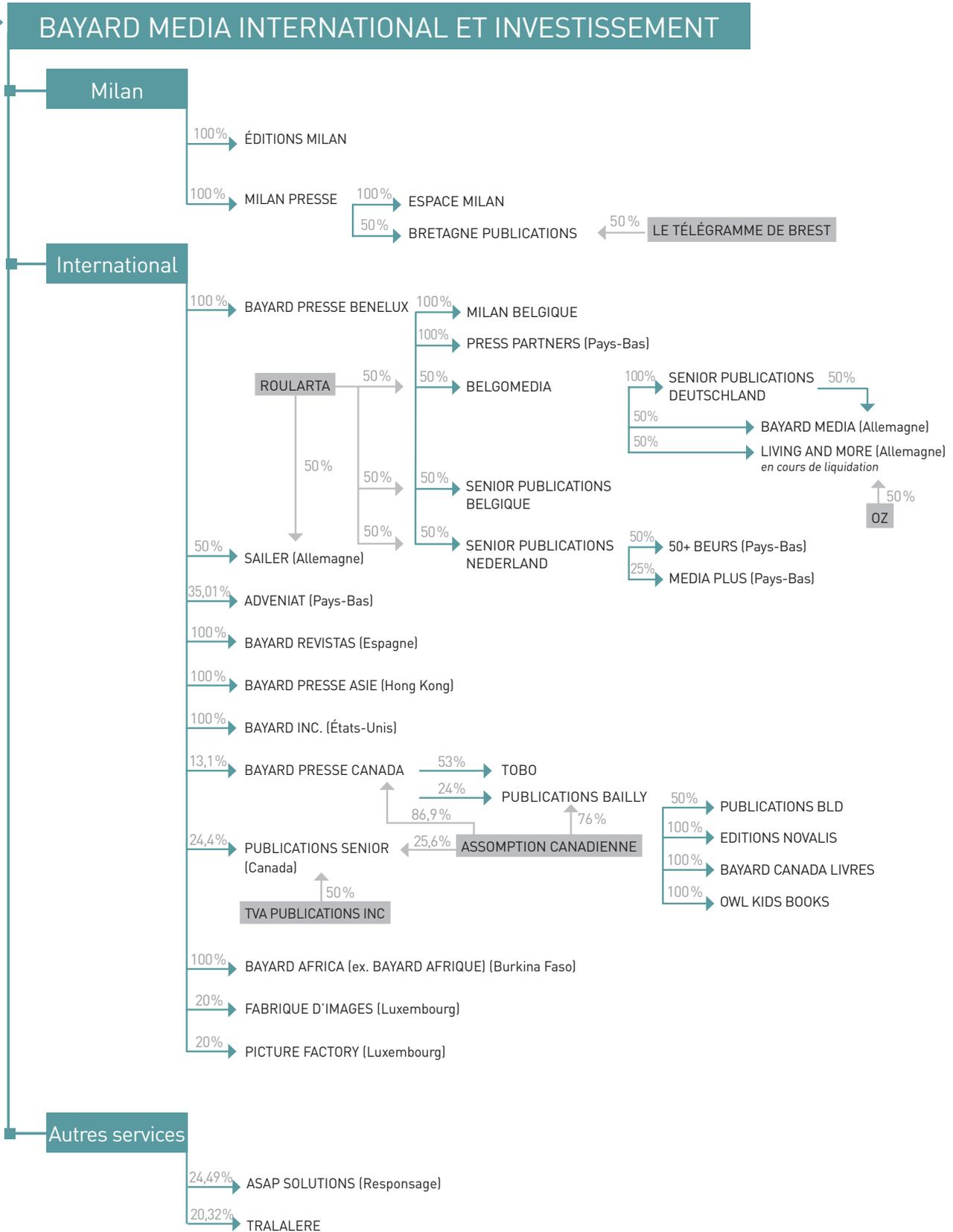
L'objectif pour 2017-18 est de stabiliser le chiffre d'affaires dans un marché de la presse en repli, de dégager un résultat bénéficiaire et une trésorerie nette en progression confortant l'indépendance du groupe et sa capacité à financer des acquisitions nouvelles.

Toutefois, la fragilité du système de distribution en France incite à la prudence, en particulier la situation financière de Presstalis dont l'assainissement pourrait avoir des conséquences financières et opérationnelles pour l'ensemble des éditeurs.

# ORGANIGRAMME SIMPLIFIÉ

au 30 juin 2017





## Principales données consolidées

	<b>Exercice 2012-2013</b>	<b>Exercice 2013-2014</b>	<b>Exercice 2014-2015</b>	<b>Exercice 2015-2016</b>	<b>Exercice 2016-2017</b>
<b>(En milliers d'euros)</b>					
Chiffre d'affaires hors taxes	359 750	346 316	353 220	354 375	349 680
Résultat courant	4 047	4 677	12 397	9 025	11 067
Résultat net, part du groupe	89	-891	1 447	3 059	2 029
Capitaux propres revenant à BP	42 360	41 279	43 487	46 255	48 060
Abonnements à servir	81 128	77 175	80 596	78 749	77 716
Marge brute d'autofinancement	7 784	9 170	11 405	13 727	13 221
Investissements immobilisés (1)	3 617	4 653	4 521	5 511	6 050
Trésorerie nette (2)	42 016	46 008	55 810	59 346	62 979
Effectif moyen des sociétés intégrées globalement	1 728	1 697	1 710	1 698	1 678

(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

<b>ACTIF (en milliers d'euros)</b>	<b>30 juin 2017</b>	<b>30 juin 2016</b>
	<b>Net</b>	<b>Net</b>
<b>ACTIF IMMOBILISÉ</b>		
Ecart d'acquisition et goodwill	13 101	16 425
Immobilisations incorporelles	60 601	63 809
Immobilisations corporelles	7 106	7 687
Autres immobilisations financières	2 285	2 833
Titres mis en équivalence	4 452	4 008
<b>TOTAL ACTIF IMMOBILISÉ</b>	<b>87 545</b>	<b>94 761</b>
<b>ACTIF CIRCULANT</b>		
Stocks et en-cours	15 107	12 804
Clients et comptes rattachés	45 179	44 450
Impôts différés actif (*)	550	158
Autres créances et comptes de régularisation	30 318	30 523
Valeurs mobilières de placement	37 074	63 029
Disponibilités	39 536	12 966
<b>TOTAL ACTIF CIRCULANT</b>	<b>167 764</b>	<b>163 930</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>255 309</b>	<b>258 691</b>
(*) Les impôts différés sont présentés en position nette pour chaque groupe d'intégration fiscale.		
<b>PASSIF (en milliers d'euros)</b>		
<b>CAPITAUX PROPRES (part du groupe)</b>		
Capital	16 500	16 500
Réserves et résultat consolidés	33 740	31 720
Autres	-2 180	-1 965
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES (part du groupe)</b>	<b>48 060</b>	<b>46 255</b>
<b>INTERETS MINORITAIRES</b>	<b>-71</b>	<b>0</b>
<b>CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ</b>	<b>47 989</b>	<b>46 255</b>
Emission de titres participatifs	10 000	10 000
<b>TOTAL AUTRES FONDS PROPRES</b>	<b>10 000</b>	<b>10 000</b>
<b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>		
Provision retours invendus	2 994	2 122
Autres provisions pour risques et charges	5 854	7 330
<b>TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>	<b>8 848</b>	<b>9 452</b>
<b>DETTES</b>		
Emprunts et dettes assimilées	13 657	16 649
Fournisseurs et comptes rattachés	38 959	38 044
Impôts différés passif	10 660	10 837
Autres dettes et comptes de régularisation	47 479	48 705
<b>TOTAL DES DETTES</b>	<b>110 756</b>	<b>114 235</b>
<b>ABONNEMENTS A SERVIR</b>	<b>77 716</b>	<b>78 749</b>
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>255 309</b>	<b>258 691</b>

## Compte de résultat consolidé

(En milliers d'euros)	Exercice 2016-17	Exercice 2015-16
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>349 680</b>	<b>354 375</b>
Autres revenus	12 234	11 869
<b>TOTAL PRODUITS</b>	<b>361 914</b>	<b>366 244</b>
Coûts des ventes	-226 105	-229 546
Frais de promotion	-89 569	-88 431
Frais généraux	-30 422	-32 029
<b>MARGE OPÉRATIONNELLE</b>	<b>15 818</b>	<b>16 237</b>
Amortissements des immobilisations incorporelles acquises	-2 020	-2 265
Coûts de restructuration	-2 698	-4 644
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>11 099</b>	<b>9 328</b>
Résultat financier	-32	-303
<b>RÉSULTAT COURANT</b>	<b>11 067</b>	<b>9 025</b>
Éléments exceptionnels	-1 734	-1 012
Amortissements des goodwill et dépréciations exceptionnelles des incorporels	-6 703	-3 607
Impôts sur les bénéfices	-1 158	-1 626
<b>RÉSULTAT NET DES ENTREPRISES INTÉGRÉES</b>	<b>1 471</b>	<b>2 778</b>
Quote-part des sociétés mises en équivalence	555	280
<b>RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ</b>	<b>2 027</b>	<b>3 059</b>
Intérêts minoritaires	2	0
<b>RÉSULTAT NET PART DU GROUPE</b>	<b>2 029</b>	<b>3 059</b>
Bénéfice par action (en euros)	49,18	74,15

## Tableau de financement

(En milliers d'euros)	Exercice 2016-17	Exercice 2015-16
<b>OPÉRATIONS D'EXPLOITATION</b>		
Résultat part du groupe	2 029	3 059
Résultat parts minoritaires		
<b>Résultat net (part du groupe + minoritaires)</b>	<b>2 029</b>	<b>3 059</b>
Élimination amortissements	13 100	10 006
Élimination des provisions pour risques et charges et subventions virées au CRD	- 749	1 368
Élimination de la variation des impôts différés	- 737	- 508
Élimination des variations de change non monétaires sur prêts à des sociétés apparentées	143	43
Élimination des plus ou moins-values de cession	- 11	39
Élimination des résultats des sociétés mises en équivalence	- 555	- 280
<b>Marge brute d'autofinancement</b>	<b>13 221</b>	<b>13 727</b>
Trésorerie provenant de distribution ou d'apport des sociétés MEE	22	11
Incidence de la variation du BFR (hors abonnements à servir)	- 4 580	- 4 858
Variation des abonnements à servir	- 841	- 1 858
<b>A - TRÉSORERIE GÉNÉRÉE PAR L'EXPLOITATION</b>	<b>7 823</b>	<b>7 023</b>
<b>OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENTS</b>		
Investissements	- 6 050	- 5 511
Cessions d'immobilisations et réduction des immos financières.	1 137	1 354
Variations de périmètre	- 484	- 14
<b>B - TRÉSORERIE AFFECTÉE AUX INVESTISSEMENTS</b>	<b>- 5 398</b>	<b>- 4 171</b>
<b>OPÉRATIONS DE FINANCEMENT</b>		
Divers	0	621
Emission/remboursement d'emprunts	- 1 014	- 555
<b>Sous-total financement stable</b>	<b>- 1 014</b>	<b>67</b>
Variation des comptes courants nets	1 234	87
<b>C - TRÉSORERIE PROVENANT DU FINANCEMENT</b>	<b>220</b>	<b>154</b>
<b>D - INCIDENCE DE LA VARIATION DES TAUX DE CHANGE</b>	<b>- 65</b>	<b>4</b>
<b>VARIATION DE TRÉSORERIE (A + B + C + D)</b>	<b>2 580</b>	<b>3 010</b>
Trésorerie à l'ouverture	69 487	66 476
Trésorerie à la clôture	72 067	69 487
Variation de la trésorerie	2 580	3 010

# LISTE DES SOCIÉTÉS CONSOLIDÉES

au 30 juin 2017

SOCIÉTÉS	IG IP MEE (*)	% contrôle	% intérêt
<b>SOCIÉTÉS FRANÇAISES</b>			
<b>1. BAYARD PRESSE SA</b> 18 rue Barbès - 92128 Montrouge Cedex (SIREN : 542 042 486)	IG	100	100
<b>2. BAYARD MEDIA INTERNATIONAL ET INVESTISSEMENT SAS (BMII)</b> 18 rue Barbès - 92128 Montrouge Cedex (SIREN : 352 912 802)	IG	100	100
<b>3. BAYARD JEUNESSE ANIMATION SAS (BJA)</b> 18 rue Barbès - 92128 Montrouge Cedex (SIREN : 442 207 551)	IG	100	100
<b>4. SOCIÉTÉ D'ÉDITION DE REVUES SA (SER)</b> 14 rue d'Assas - 75006 Paris (SIREN : 429 795 974)	IP	50	50
<b>5. BAYARD MEDIA DEVELOPPEMENT SAS</b> 18 rue Barbès - 92128 Montrouge Cedex (SIREN : 507 389 252)	IG	100	100
<b>6. NOTRE FAMILLE SNC</b> 18 rue Barbès - 92128 Montrouge Cedex (SIREN : 510 526 742)	IG	100	100
<b>7. BAYARD SERVICE ÉDITIONS SAS (BSE)</b> P.A. du Moulin - Allée H. Boucher - BP 80200 - 59118 Wambrechies (SIREN : 458 506 011)	IG	100	100
<b>8. BAYARD SERVICE RÉGIE SAS (BSR)</b> P.A. du Moulin - Allée H. Boucher - BP 80200 - 59118 Wambrechies (SIREN : 784 116 519)	IG	100	100
<b>9. BAYARD ÉDITIONS SAS (BE)</b> 18 rue Barbès - 92128 Montrouge Cedex (SIREN : 428 771 778)	IG	100	100
<b>10. TOURBILLON SAS (TOUR)</b> 10 rue Rémy Dumoncel - 75014 Paris (SIREN : 439 975 806)	MEE	42,5	42,5
<b>11. CRER-BAYARD SAS (CRER)</b> 19 rue de la Saillerie - 49184 Saint Barthélémy d'Anjou (SIREN : 799 047 212)	IG	70	70
<b>12. ADF BAYARD MUSIQUE (ADFBM)</b> 23 rue de la Houssaye - 49410 St Laurent du Mottay (SIREN : 552 021 990)	IP	50	50
<b>13. ASAP SOLUTIONS SAS (Responsage)</b> 5 Boulevard du Général de Gaulle - 92120 Montrouge (SIREN : 789 494 614)	MEE	24,5	24,5
<b>14. TRALALERE SAS</b> 4 rue Braque - 75003 Paris (SIREN : 431 810 233)	MEE	20,0	20,0
<b>15. MILAN PRESSE SAS</b> 1 Rond-point Eisenhower- 31101 Toulouse (SIREN : 342 069 143)	IG	100	100
<b>16. ESPACE MILAN SARL</b> 23 rue des Puits-Clos - 31100 Toulouse (SIREN : 408 771 657)	IG	100	100
<b>17. ÉDITIONS MILAN SAS</b> 1 Rond-point Eisenhower- 31101 Toulouse (SIREN : 384 209 870)	IG	100	100
<b>18. BRETAGNE PUBLICATIONS SNC</b> 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
<b>SOCIÉTÉS ÉTRANGÈRES</b>			
<b>Europe</b>			
<b>19. BAYARD PRESSE BENELUX SA</b> 50 rue de la Fusée – Boîte 10 – 1130 Bruxelles – BELGIQUE	IG	100	100
<b>20. SENIOR PUBLICATIONS BELGIQUE SA</b> 50 rue de la Fusée – Boîte 10 – 1130 Bruxelles – BELGIQUE	IP	50	50
<b>21. BELGOMEDIA SA</b> 30 B rue du Moulin - 4820 Dison – BELGIQUE	IP	50	50
<b>22. SENIOR PUBLICATIONS NEDERLAND BV</b> Amalialaan 126 - 3743 KJ Baarn – PAYS-BAS	IP	50	50
<b>23. MILAN BELGIQUE SA</b> 50 rue de la Fusée – Boîte 10 – 1130 Bruxelles – BELGIQUE	IG	100	100
<b>24. MEDIA PLUS BV</b> Amalialaan 126 - 3743 KJ Baarn – PAYS-BAS	MEE	12,5	12,5
<b>25. PRESS PARTNERS BV</b> Amalialaan 126 - 3743 KJ Baarn – PAYS-BAS	IG	100	100
<b>26. ADVENIATGELOOFSEUCATIE BV</b> Orthenstraat 290-5211 SX Hertogenbosch - PAYS-BAS	MEE	35	35
<b>27. SENIOR PUBLICATIONS DEUTSCHLAND GmbH &amp; Co.KG</b> Lütticher Strasse 1-3 – 50674 Köln – ALLEMAGNE	IP	50	50
<b>28. SENIOR PUBLICATIONS VERWALTUNG GmbH</b> Brüsseler Strasse 1-3 – 50674 Köln – ALLEMAGNE	IP	50	50
<b>29. BAYARD MEDIA VERWALTUNG GmbH</b> Steinerne Furt 67 – 86167 Augsburg – ALLEMAGNE	IP	50	50
<b>30. BAYARD MEDIA GmbH &amp; Co.KG</b> Steinerne Furt 67 – 86167 Augsburg – ALLEMAGNE	IP	50	50
<b>31. JM SAILER Verlag GmbH &amp; Co. KG</b> Linan Ammon Strasse 30 - 90741 Nurnberg – ALLEMAGNE	IP	50	50
<b>32. JM SAILER Verlag GmbH</b> Linan Ammon Strasse 30 - 90741 Nurnberg – ALLEMAGNE	IP	50	50
<b>33. LIVING &amp; MORE Verlag GmbH</b> Lange Strasse 51 - 77652 Offenburg – ALLEMAGNE	MEE	25	25
<b>34. 50+BEURS &amp; FESTIVAL BV</b> Kleine Oord 87 – 6811 HZ Arnhem – PAYS-BAS	IP	25	25
<b>35. BAYARD REVISTAS SA</b> Calle Alcala 261-265 – 28027 Madrid – ESPAGNE	IG	100	100
<b>36. FABRIQUE D'IMAGES SA</b> 22, Rue de Mamer, L-8280 KEHLEN – Grand-duché de Luxembourg	MEE	20	20
<b>37. PICTURE FACTORY sàrl</b> 22, Rue de Mamer, L-8280 KEHLEN – Grand-duché de Luxembourg	MEE	20	20
<b>Amérique</b>			
<b>38. BAYARD PRESSE CANADA INC.</b> 4475, Frontenac Street, Montréal, Qc H2H 2S2 – Montréal Québec – CANADA	MEE	13,1	100
<b>39. PUBLICATIONS SENIOR INC.</b> 4475, Frontenac Street, Montréal, Qc H2H 2S2 – Montréal Québec – CANADA	IP	24,4	50
<b>40. BAYARD INC.</b> 1, Montauk Avenue – Suite 2 – New London – CT 06320 – ÉTATS-UNIS	IG	100	100
<b>Asie / Afrique</b>			
<b>41. BAYARD PRESSE ASIE-GDS PUBLISHING C<sup>ie</sup> Ltd</b> Room 8.9F, Block A Hong Kong industrial centre 489-491 Castle peak road Cheung sha wan Kowloon – Hong Kong – CHINE	IG	100	100
<b>42. BAYARD AFRICA</b> 05 BP 6393 Ouagadougou 05 – BURKINA FASO	IG	100	100

# ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS

## A. Faits marquants de l'exercice

L'exercice 2016-17 a été marqué par :

- L'acquisition au 30 juin 2017 par Bayard Presse Benelux des parts de Press Partners détenues par SPN. Par cette opération, cette filiale est désormais détenue à 100% par le groupe et est consolidée à partir du 30/06/2017 par intégration globale ;
- La finalisation le 1<sup>er</sup> juin d'un accord de partenariat avec la CRER pour un rapprochement des activités de catéchèse au sein de de la société CRER-Bayard (30% CRER – 70% Bayard).

## 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 2017. Des situations intermédiaires sont établies pour les sociétés qui n'ont pas clôturé au 30 juin 2017, 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 2017, 42 sociétés sont consolidées contre 41 au 30 juin 2016.

## 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 annuel de valeur au niveau de leur marché (jeunesse, chrétien, 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 (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 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. Écarts d'acquisition et goodwill

#### 1.1 Décomposition sectorielle

(En milliers d'euros)	Valeur nette 30 juin 2016	Valeur brute	Amortissements et provisions pour dépréciation 30 juin 2017	Valeur nette
Sociétés françaises	11 634	44 156	-34 361	9 795
Sociétés étrangères	4 791	20 917	-17 611	3 306
<b>Total</b>	<b>16 425</b>	<b>65 073</b>	<b>-51 972</b>	<b>13 101</b>

#### 1.2 Variation de l'exercice

(En milliers d'euros)	1 <sup>er</sup> juillet 2016	Acquisitions	Cessions/ Diminutions	Autres variations <sup>(a)</sup>	30 juin 2017
Écarts d'acquisition et goodwill	65 192	243		-363	65 073
<b>Valeurs brutes</b>	<b>65 192</b>	<b>243</b>	<b>0</b>	<b>-363</b>	<b>65 073</b>
	1 <sup>er</sup> juillet 2016	Dotations	Reprises	Autres variations <sup>(a)</sup>	30 juin 2017
<b>Amortissements et provisions</b>	<b>-48 768</b>	<b>-3 531</b>		<b>327</b>	<b>-51 972</b>
<b>Valeurs nettes</b>	<b>16 425</b>	<b>-3 288</b>	<b>0</b>	<b>-36</b>	<b>13 101</b>

(a) Variation de change

Les écarts d'acquisition et goodwill nets concernent principalement :

- Milan Presse et Editions Milan (acquis en 2004),
- la branche d'activité *Creative Communication for the Parish*, et la branche d'activité *Pflaum* rachetées par Bayard Inc. respectivement en 2004 et 2014.

Ils sont amortis sur une durée comprise entre 8 et 20 ans.

Les dotations de l'exercice concernent les amortissements linéaires des écarts d'acquisition et goodwill et notamment à titre exceptionnel la dépréciation du goodwill Sailer.

## 2. Immobilisations incorporelles

### 2.1 Décomposition sectorielle

(En milliers d'euros)	Valeur nette 30 juin 2016	Valeur brute	Amortissements et provisions pour dépréciation 30 juin 2017	Valeur nette
Sociétés françaises	48 809	99 724	-51 614	48 110
Sociétés étrangères	15 000	28 312	-15 820	12 491
<b>Total</b>	<b>63 809</b>	<b>128 035</b>	<b>-67 434</b>	<b>60 601</b>

### 2.2 Variation de l'exercice par nature

(En milliers d'euros)	1 <sup>er</sup> juillet 2016	Acquisitions	Cessions/ Mises au rebut	Autres variations <sup>(a)</sup>	30 juin 2017
Marques et titres de publications	79 893	704		-235	80 362
Droits intellectuels et commerciaux	19 387	2 012		-219	21 180
Autres immobilisations incorporelles	24 345	2 070	-47	124	26 493
<b>Valeurs brutes</b>	<b>123 626</b>	<b>4 786</b>	<b>-47</b>	<b>-330</b>	<b>128 035</b>
	1 <sup>er</sup> juillet 2016	Dotations	Reprises	Autres variations <sup>(a)</sup>	30 juin 2017
Marques et titres de publications	-21 494	-4 312	0	-1	-25 807
Droits intellectuels et commerciaux	-18 602	-2 065		216	-20 451
Autres immobilisations incorporelles	-19 720	-1 921	550	-86	-21 176
<b>Amortissements et provisions</b>	<b>-59 817</b>	<b>-8 298</b>	<b>551</b>	<b>130</b>	<b>-67 434</b>
	1 <sup>er</sup> juillet 2016	Augmentations - dotations	Diminutions	Autres variations <sup>(a)</sup>	30 juin 2017
Marques et titres de publications	58 399	-3 608	0	-236	54 555
Droits intellectuels et commerciaux	785	-53		-3	730
Autres immobilisations incorporelles	4 625	150	504	39	5 317
<b>Valeurs nettes</b>	<b>63 809</b>	<b>-3 511</b>	<b>504</b>	<b>-200</b>	<b>60 601</b>

(a) Variations de change.

Les marques et titres de publication incluent notamment les marques américaines, dont 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, Éditions Milan, Sailer et *Prions en Église*.

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<sup>er</sup> juillet 2009. Les marques américaines Pflaum et Catechist sont amorties sur une durée de 15 ans.

Au cours de l'exercice 2016-17, la marque Catholic Digest a été dépréciée pour sa valeur résiduelle soit 0,8M\$US. Toujours au cours de cet exercice, un indice de perte de valeur de la marque Sailer a incité le groupe à la déprécier de -1.6M€.

Les droits intellectuels et commerciaux sont principalement détenus par les sociétés BJA et Bayard Inc, aux États-Unis.

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

### 3. Immobilisations corporelles

#### 3.1 Décomposition sectorielle

(En milliers d'euros)	Valeur nette 30 juin 2016	Valeur brute	Amortissements et provisions pour dépréciation 30 juin 2017	Valeur nette
Sociétés françaises	4 452	19 932	-15 899	4 033
Sociétés étrangères	3 235	8 354	-5 281	3 073
<b>Total</b>	<b>7 687</b>	<b>28 287</b>	<b>-21 180</b>	<b>7 106</b>

#### 3.2 Variation de l'exercice par nature

(En milliers d'euros)	1 <sup>er</sup> juillet 2016	Acquisitions	Cessions/ Mises au rebut	Autres variations <sup>(a)</sup>	30 juin 2017
Terrains	525			-14	511
Constructions	3 551	35		-91	3 495
Installations, matériel et outillage industriel	1 586	7	-8	-38	1 547
Autres immobilisations corporelles	23 371	1 336	-1 938	-34	22 734
<b>Valeurs brutes</b>	<b>29 032</b>	<b>1 377</b>	<b>-1 946</b>	<b>-177</b>	<b>28 287</b>
	1 <sup>er</sup> juillet 2016	Dotations	Reprises	Autres variations <sup>(a)</sup>	30 juin 2017
Amortissements et provisions	-21 345	-1 864	1 939	89	-21 180
<b>Valeurs nettes</b>	<b>7 687</b>	<b>-487</b>	<b>-6</b>	<b>-88</b>	<b>7 106</b>

(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 ont fait l'objet d'un retraitement dans les comptes consolidés. À l'échéance de ces contrats au cours de l'exercice 2013-2014, le groupe a exercé ses options d'achat. Les biens concernés figurent au bilan du 30 juin 2017 pour une valeur nette de 897 K€.

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

## 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 2016	30 juin 2017		
Sociétés françaises	2 455	4 668	-2 727	1 942
Sociétés étrangères	378	343	0	343
<b>Total</b>	<b>2 833</b>	<b>5 011</b>	<b>-2 727</b>	<b>2 285</b>

### 4.2 Variation de l'exercice par nature

(En milliers d'euros)	1 <sup>er</sup> juillet 2016	Augmentations	Diminutions	Autres variations <sup>(a)</sup>	30 juin 2017
Titres de participation non consolidés	342	58			399
Créances rattachées à des participations	1 390		-1 029	-23	338
Prêts et Autres immobilisations financières	3 789	612	-128	0	4 274
<b>Valeurs brutes</b>	<b>5 521</b>	<b>670</b>	<b>-1 157</b>	<b>-23</b>	<b>5 011</b>
	1 <sup>er</sup> juillet 2016	Dotations	Reprises	Autres variations <sup>(a)</sup>	30 juin 2017
Provisions	-2 688	-50	12		-2 727
<b>Valeurs nettes</b>	<b>2 833</b>	<b>620</b>	<b>-1 145</b>	<b>-23</b>	<b>2 285</b>

(a) Variations de change

Le prêt consenti en 2015-16 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 sur l'exercice correspond aux remboursements intervenus sur l'exercice.

### 4.3 Échéancier 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 2017
Créances rattachées à des participations	338			338
Prêts et Autres immobilisations financières	38	850	3 385	4 274
<b>Total</b>	<b>377</b>	<b>850</b>	<b>3 385</b>	<b>4 612</b>

## 5. Titres mis en équivalence

(En milliers d'euros)	Valeur des titres mis en équivalence 30 juin 2016	Valeur des titres mis en équivalence 30 juin 2017	Contribution résultat 30 juin 2016	Contribution résultat 30 juin 2017
Bayard Presse Canada	3 112	3 328	244	307
Bretagne Publications	-160	-227	-20	-66
Tourbillon	267	514	99	247
Fabrique d'Images et Picture Factory 480		492	-45	13
Tralalère	172	180	23	5
Divers	138	165	-21	50
<b>Total</b>	<b>4 008</b>	<b>4 452</b>	<b>280</b>	<b>555</b>

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

Bayard Presse Canada Principaux agrégats <sup>(a)</sup> (En milliers d'euros)	2015-2016	2016-2017
Immobilisations incorporelles <sup>(b)</sup>	6 655	5 669
Capitaux propres retraités <sup>(b)</sup>	3 112	3 328
Chiffre d'affaires social	15 254	10 671
Marge opérationnelle sociale	1 576	1 720
Dotation aux amortissements des incorporels et survaleurs	-849	-864
Impôts	-122	-211
<b>Contribution au résultat net du groupe</b>	<b>244</b>	<b>307</b>

(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 2016	30 juin 2017		
		Valeur brute	Provisions pour dépréciation	Valeur nette
Matières premières et autres approvisionnements	3 208	5 315	-1 083	4 232
En-cours de production de biens	1 381	1 158	0	1 158
Produits intermédiaires et finis (livres essentiellement)	7 642	12 988	-4 222	8 766
Marchandises	573	1 285	-333	952
<b>Total</b>	<b>12 804</b>	<b>20 746</b>	<b>-5 639</b>	<b>15 107</b>

## 7. Clients et comptes rattachés

(En milliers d'euros)	30 juin 2016	30 juin 2017
<i>Sociétés françaises</i>		
Valeurs brutes	40 368	40 089
Provisions	- 2 911	- 2 561
<b>Total France</b>	<b>37 457</b>	<b>37 527</b>
<i>Sociétés étrangères</i>		
Valeurs brutes	7 603	8 356
Provisions	- 610	- 705
<b>Total International</b>	<b>6 993</b>	<b>7 652</b>
Valeurs brutes	47 971	48 445
Provisions	- 3 522	- 3 266
<b>Total</b>	<b>44 450</b>	<b>45 179</b>

Les créances clients ont une échéance inférieure à un an.

## 8. Autres créances et comptes de régularisation

(En milliers d'euros)	30 juin 2016	30 juin 2017
Avances et acomptes versés sur commande	16 274	17 736
Autres créances	21 265	20 443
Comptes de régularisation	4 766	5 212
<b>Valeurs brutes</b>	<b>42 306</b>	<b>43 391</b>
Provisions	- 11 783	- 13 073
<b>Valeurs nettes</b>	<b>30 523</b>	<b>30 318</b>

Au 30 juin 2017, les autres créances incluent notamment :

- les à-valoir versés aux auteurs,
- les créances fiscales et sociales (notamment la créance de CICE),
- 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 2016	30 juin 2017
Bayard Presse SA	63 029	36 735
Autres sociétés	0	339
<b>Total</b>	<b>63 029</b>	<b>37 074</b>

Les valeurs mobilières de placement sont principalement composées de sicav et de comptes à terme. La diminution provient du placement de 25M€ sur un compte à vue rémunéré qui figure en disponibilités.

## 10. Variation des capitaux propres et autres fonds propres

(En milliers d'euros)	Capitaux propres consolidés (part du groupe)			Total	Autres fonds propres <sup>(a)</sup>
	Capital	Réserves consolidées	Réserves de conversion		
<b>Au 30 juin 2015</b>	<b>16 500</b>	<b>28 659</b>	<b>-1 675</b>	<b>43 485</b>	<b>10 000</b>
Résultat de l'exercice		3 059		3 059	
Variations de change et autres		1	-290	-288	
<b>Au 30 juin 2016</b>	<b>16 500</b>	<b>31 719</b>	<b>-1 965</b>	<b>46 255</b>	<b>10 000</b>
Résultat de l'exercice		2 029		2 029	
Variations de change et autres		-9	-215	-224	
<b>Au 30 juin 2017</b>	<b>16 500</b>	<b>33 739</b>	<b>-2 180</b>	<b>48 060</b>	<b>10 000</b>

(a) Obligations Remboursables en Actions.

## 11. Provisions pour risques et charges

(En milliers d'euros)	1 <sup>er</sup> juillet 2016	Dotations	Reprises		30 juin 2017
			provision utilisée	provision non utilisée et autres variations	
Provisions pour retours d'invendus	2 122	872			2 994
Ecart d'acquisition passif	200				200
Autres provisions	7 130	3 269	-3 008	-1 735	5 655
<b>Total</b>	<b>9 452</b>	<b>4 141</b>	<b>-3 008</b>	<b>-1 735</b>	<b>8 849</b>

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 2016	30 juin 2017
<b>Concours bancaires courants</b>	<b>6 541</b>	<b>4 561</b>
<i>Emprunts à moins d'un an</i>	<i>6 593</i>	<i>6 021</i>
<i>Emprunts entre un et cinq ans</i>	<i>3 515</i>	<i>3 074</i>
<i>Emprunts à plus de cinq ans</i>		
<b>Sous total emprunts</b>	<b>10 109</b>	<b>9 096</b>
<b>Total</b>	<b>16 649</b>	<b>13 657</b>

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 13,5M€ dont le solde a été ramené à 1,4M€ au 30 juin 2017, et qui est amortissable linéairement à hauteur de 0,7M€ par an.

BMII a contracté en décembre 2014 un emprunt de 2,2M€, amortissable en 20 échéances trimestrielles à partir de mars 2017. Par ailleurs, Bayard Presse SA dispose de nouvelles lignes de crédit auprès de ses banques pour un montant total de 21,4M€ dont 5,0M€ ont été tirés à fin juin 2017. Ces tirages figurent dans les emprunts à moins d'un an.

### 13. Fournisseurs et comptes rattachés

	30 juin 2016	30 juin 2017
<b>(En milliers d'euros)</b>		
Sociétés françaises	32 800	33 543
Sociétés étrangères	5 244	5 417
<b>Total</b>	<b>38 044</b>	<b>38 959</b>

Les dettes fournisseurs ont une échéance inférieure à un an.

### 14. Impôts différés

	30 juin 2016	30 juin 2017
<b>(En milliers d'euros)</b>		
Impôts différés actifs	4 969	5 420
Impôts différés passifs	15 648	15 530
<b>Position nette IDP-IDA</b>	<b>10 679</b>	<b>10 110</b>

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 550K€ à l'actif et 10660K€ au passif.

### 15. Autres dettes et comptes de régularisation

	30 juin 2016	30 juin 2017
<b>(En milliers d'euros)</b>		
Avances et acomptes reçus sur commande	535	718
Autres dettes	46 504	45 366
Comptes de régularisation	1 666	1 396
<b>Total</b>	<b>48 705</b>	<b>47 479</b>

### 16. Abonnements à servir

	1 <sup>er</sup> juillet 2016	Variation économique	Autres variations <sup>(a)</sup>	30 juin 2017
<b>(En milliers d'euros)</b>				
Sociétés françaises	64 104	- 712		63 391
Sociétés étrangères	14 645	- 189	- 130	14 325
<b>Total</b>	<b>78 749</b>	<b>- 902</b>	<b>- 130</b>	<b>77 716</b>

(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 2015-16	Exercice 2016-17
Sociétés françaises	289 161	287 453
Sociétés étrangères	65 214	62 227
<b>Total</b>	<b>354 375</b>	<b>349 680</b>

#### 1.2 Chiffre d'affaires par activité

(En milliers d'euros)	Exercice 2015-16	Exercice 2016-17
Diffusion	242 233	238 308
Publicité	29 779	28 501
Edition	43 591	46 130
Autres <sup>(a)</sup>	38 772	36 740
<b>Total</b>	<b>354 375</b>	<b>349 680</b>

(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 2015-16	Exercice 2016-17
Sociétés françaises	-100 851	-99 026
Sociétés étrangères	-16 094	-15 877
<b>Total</b>	<b>-116 945</b>	<b>-114 903</b>

Les Crédits d'Impôts Compétitivité Emploi sont présentés en diminution des charges de personnel. Ils s'élèvent pour le groupe à 1,8M€ en 2016-17, tout comme en 2015-16.

### 3. Résultat d'exploitation

(En milliers d'euros)	Marge opérationnelle		Coûts de restructurations et amortissement des incorporels		Résultat d'exploitation	
	Exercice 2015-16	Exercice 2016-17	Exercice 2015-16	Exercice 2016-17	Exercice 2015-16	Exercice 2016-17
Sociétés françaises	9 765	10 078	-5 760	-3 546	4 005	6 532
Sociétés étrangères	6 472	5 740	-1 149	-1 173	5 323	4 567
<b>Total</b>	<b>16 237</b>	<b>15 818</b>	<b>-6 909</b>	<b>-4 719</b>	<b>9 328</b>	<b>11 099</b>

## 4. Résultat financier

### 4.1 Résultat financier par zone géographique

(En milliers d'euros)	Exercice 2015-16	Exercice 2016-17
Sociétés françaises	- 157	140
Sociétés étrangères	- 146	- 172
<b>Total</b>	<b>- 303</b>	<b>- 32</b>

### 4.2 Résultat financier par nature

(En milliers d'euros)	Exercice 2015-16	Exercice 2016-17
Résultat sur prêts et emprunts	- 265	- 301
Résultat sur trésorerie placée	252	426
Résultat sur participations	- 109	- 8
Résultat de change	- 182	- 149
<b>Total</b>	<b>- 303</b>	<b>- 32</b>

## 5. Éléments exceptionnels

### 5.1 Éléments exceptionnels par zone géographique

(En milliers d'euros)	Exercice 2015-16	Exercice 2016-17
Sociétés françaises	- 1 028	- 1 719
Sociétés étrangères	16	- 15
<b>Total</b>	<b>- 1 012</b>	<b>- 1 734</b>

### 5.2 Éléments exceptionnels par nature

(En milliers d'euros)	Exercice 2015-16	Exercice 2016-17
Subvention Caisse de Retraite	- 1 021	- 1 046
Autres éléments exceptionnels	9	- 688
<b>Éléments exceptionnels</b>	<b>- 1 012</b>	<b>- 1 734</b>

(hors amortissements et dépréciations des incorporels)

Les autres éléments exceptionnels incluent notamment une perte sur les exercices antérieurs constatée chez Milan Presse liée à des écarts sur les installations d'abonnements via des groupes.

## 6. Amortissements des goodwill et dépréciations exceptionnelles des incorporels

(En milliers d'euros)	Exercice 2015-16	Exercice 2016-17
Sociétés françaises	- 1 902	- 2 883
Sociétés étrangères	- 1 706	- 3 820
<b>Total</b>	<b>- 3 607</b>	<b>- 6 703</b>

Le montant présenté concerne les dotations aux amortissements des écarts d'acquisitions et goodwill et les dépréciations exceptionnelles des actifs incorporels. Il inclut notamment, pour les sociétés françaises une dépréciation exceptionnelle de la marque Notre Famille ainsi que des contenus web de cette société pour 0,9M€.

Il inclut également, pour les sociétés internationales, les dépréciations des goodwill Sailer pour 0,8M€, de la marque Sailer pour 1,6M€ et de la marque Catholic Digest pour 0,7M€.

En 2015-16, une dépréciation exceptionnelle de 1,0M\$US de la marque Catholic Digest avait été comptabilisée.

## 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 2015-16	Exercice 2016-17
Sociétés françaises	- 788	- 1 467
Sociétés étrangères	- 838	309
<b>Total</b>	<b>- 1 626</b>	<b>- 1 158</b>

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

### 7.2 Impôts sur les bénéfiques par nature

(En milliers d'euros)	Exercice 2015-16	Exercice 2016-17
Impôts exigibles	- 2 135	- 1 895
Impôts différés	508	737
<b>Total</b>	<b>- 1 626</b>	<b>- 1 158</b>

### 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 2015-16	Exercice 2016-17
<b>Charge théorique</b>	<b>- 3,8</b>	<b>- 4,2</b>
Crédit d'impôt non constaté sur déficits de la période	- 0,2	- 0,1
Limitation reconnaissance impôt différé actif <sup>(a)</sup>	0,2	- 1,8
Consommation déficits fiscaux non reconnus antérieurement et actifs d'impôts reconnus	0,4	0,6
Différence de taux <sup>(b)</sup>	0,1	2,1
Autres différences dont différences permanentes	1,7	2,3
<b>Charge d'impôt réelle</b>	<b>- 1,6</b>	<b>- 1,2</b>

(a) Milan Presse : La charge de 1,8M€ constatée sur l'exercice 2016-2017 fait suite à la réappréciation des capacités de Milan Presse à pouvoir récupérer les actifs d'impôt différé afférents à ses déficits reportables.

(b) l'essentiel du montant constaté sur 2016-2017 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 2015-16	Exercice 2016-17
Sur incorporels acquis et écarts d'acquisition	- 5 872	- 8 723
Sur autres actifs immobilisés	6 037	- 2 410
Sur actifs circulant	235	- 842
Sur risques et charges	- 1 435	603
<b>Total</b>	<b>- 1 035</b>	<b>- 11 372</b>

Les dotations nettes n'incluent pas les impacts de variations de périmètre, de change et les changements de méthode.

La dotation totale aux amortissements des immobilisations incorporelles (hors logiciels et productions audiovisuelles) et écarts d'acquisitions s'élève à -8723K€ sur l'exercice et se décompose ainsi :

- les amortissements linéaires des immobilisations incorporelles acquises pour -2020K€ ;
- les amortissements linéaires des écarts d'acquisition pour -2654K€ ;
- les dépréciations et amortissements exceptionnels des immobilisations incorporelles acquises et des écarts d'acquisition pour -4049K€. Ils incluent notamment les dépréciations de la marque Catholic Digest aux États-Unis pour 0,7M€, de la marque et du goodwill Sailer pour respectivement 1,6M€ et 0,8M€, et de la marque et des contenus web de Notre Famille pour respectivement 0,3M€ et 0,6M€.

La dotation nette aux amortissements des autres actifs immobilisés incluait en 2015-16 la reprise de provision des titres de participation de Bayard Presse UK pour 5067K€. La société avait été liquidée et ses titres de participation sortis de la comptabilité avec un impact net nul.

## G. Autres informations

### 1. Rémunération des dirigeants

Au 30 juin 2017, les membres du Conseil de Surveillance ont perçu des jetons de présence pour un montant de 42K€.

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 774K€.

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

### 2. Effectifs

	30 juin 2016	30 juin 2017
Cadres	474	470
Journalistes	464	485
Agents de maîtrise - techniciens	182	160
Employés	336	337
VRP	235	217
Ouvriers	7	10
<b>Total effectifs en Intégration Globale</b>	<b>1 698</b>	<b>1 678</b>
Effectifs en Intégration Proportionnelle <sup>(a)</sup>	114	115
<b>Total</b>	<b>1 812</b>	<b>1 793</b>

(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<sup>er</sup> janvier 2011 et prorogé au 1<sup>er</sup> janvier 2016, les Éditions Milan sont tenues de garantir au diffuseur, en forme de gage, un niveau de stock minimum sur la durée du contrat.

- **Caution sur loyer**

La BRED a donné sa garantie à première demande à hauteur de 1 225 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 7,62 parts de PROMEPAR OBLI COURT TERM.I 2D pour 783 K€ et 43 030 parts sociales pour 444 K€ au cours du 30 juin 2017, auprès de la BRED.

- **Dettes garanties**

Bayard Presse SA dispose de lignes de crédit auprès de quatre banques pour un montant total de 21,4 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 réclmée. Au 30 juin 2017, ces ratios sont respectés.

- **Cessions de créances professionnelles**

Au 30 juin 2017, le groupe n'a pas cédé de créances professionnelles Dailly. Les cessions s'élevaient au 30 juin 2016 à 3,8 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 2017 dans ces conditions s'élève, y compris cotisations sociales, à 6 185 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<sup>er</sup> 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 1 046 K€ pour l'exercice 2016-2017. Le montant total résiduel de l'engagement de Bayard Presse SA se monte à 30 641 K€ au 30 juin 2017.

#### 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.

À la clôture, Bayard Média International et Investissement dispose de couvertures de change d'un nominal de 0,3 M€.

La valeur de ces instruments financiers a été déterminée au bilan sur la base des cours de marché au 30 juin 2017.

#### 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 2017 s'élève à 0,6 M€.

#### 6. Événements postérieurs à la clôture

Arguant qu'il existait une société de fait entre Bayard et NDS Voyages, organisatrice dans le passé des croisières Notre temps et religieuses, l'association Professionnelle de Solidarité du Tourisme a assigné Bayard début octobre 2017 en responsabilité devant le Tribunal de Grande Instance de Paris pour obtenir le remboursement des indemnités versées aux croisiéristes suite à la faillite de NDS Voyages à l'automne 2012.

Deux procédures sont en cours : une au pénal devant la Cour d'appel et une au civil devant le TGI en première instance.

Bayard est confiant quant à l'issue de ces procédures, le parquet n'ayant pas fait appel de la relaxe prononcée en septembre 2016 par le Tribunal correctionnel.

Par ailleurs, en septembre 2017, le groupe a acquis par le biais de sa filiale Bayard Éditions 57,5% des titres de Tourbillon et détient donc 100% du capital de cette dernière.

## RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS

Exercice clos le 30 juin 2017

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 2017 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 «Écarts d'acquisition et goodwill», E-2 «Immobilisations incorporelles», et F-6 «Amortissements des goodwill et dépréciations exceptionnelles des incorporels» de l'annexe exposent les règles et méthodes comptables relatives à l'évaluation des immobilisations incorporelles. Nous avons examiné les modalités d'appréciation de la valeur économique de ces actifs incorporels et des écarts d'acquisition ainsi que les hypothèses retenues, et nous avons vérifié que les notes de l'annexe donnent une information appropriée. 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

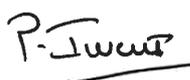
Paris la Défense et Paris, le 30 novembre 2017

KPMG Audit IS

Advolis



Eric Lefebvre  
Associé



Patrick Iweins  
Associé



Hugues de Noray  
Associé

# Bayard Presse

au 30 juin 2017

## 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

<b>Pascal Ruffenach</b>	Directeur général, Président du Directoire
<b>André Antoni</b>	Directeur général
<b>Alain Augé</b>	Directeur général
<b>Florence Guémy</b>	Directrice générale

---

### Membres du Conseil de surveillance

<b>Hubert Chicou</b>	Président
<b>Vincent Cabanac</b>	Vice-président, Religieux assumptionniste
<b>Congrégation des Augustins de l'Assomption</b>	Représentée par Benoît Bigard, Provincial d'Europe
<b>Nicolas Potteau</b>	Religieux assumptionniste
<b>Milad Yacoub</b>	Religieux assumptionniste
<b>Thierry Bellon</b>	Délégué général aux achats Air France
<b>Amaury Dewavrin</b>	Économiste du diocèse de Lyon
<b>Christian Lamolinerie</b>	Conseil auprès de dirigeants d'entreprises
<b>Françoise Malrieu</b>	Administratrice de sociétés
<b>Dominique Quinio</b>	Présidente des Semaines Sociales de France

---

### Président d'honneur

**Bruno Frappat**

---

### Représentants du Comité d'Entreprise

<b>Marie-Thérèse Barthélemy</b>	VRP - CFE/CGC
<b>Myriam Beaudet</b>	Employés/ouvriers - CGT
<b>Philippe Le Bellec</b>	Journalistes - SNJ
<b>Christelle Rohland</b>	Cadres - CFTC
<b>Frédérique Thiollier</b>	Journalistes - CFDT

---

### Commissaires aux comptes

Advolis / KPMG Audit IS





**Bayard**

PRESSE • EDITION • NUMERIQUE