

RCS : TOURS Code greffe : 3701

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

**Le greffier du tribunal de commerce de TOURS atteste l'exactitude des informations
transmises ci-après**

Nature du document : Documents comptables (B-C)

Numéro de gestion : 1958 B 00012 Numéro SIREN : 584 800 122 Nom ou dénomination : LA NOUVELLE REPUBLIQUE DU CENTRE OUEST
--

Ce dépôt a été enregistré le 02/11/2020 sous le numéro de dépôt 8196

Commissaire aux Comptes

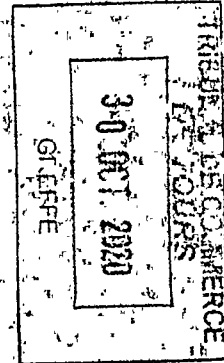
SAS WOLFF & ASSOCIES

19, boulevard Berthelot

63400 CHAMALIERES

Tel 04 73 31 56 00 - Fax 04 73 36 35 23

2020008196



la Nouvelle
République

SALA NOUVELLE REPUBLIQUE DU CENTRE OUEST

232, Avenue de Grammont

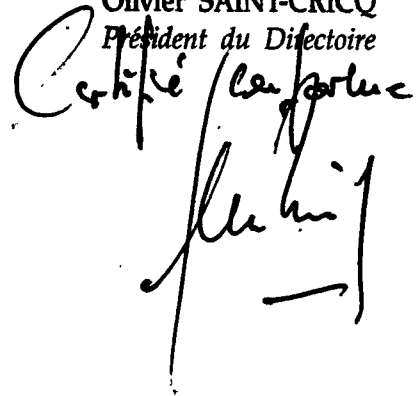
37048 TOURS CEDEX

FRANCE

S.A.S. WOLFF & ASSOCIES

ERNST & YOUNG et Autres

Olivier SAINT-CRICQ
Président du Directoire



La Nouvelle République du Centre-Ouest

Exercice clos le 31 décembre 2019

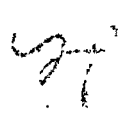
Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

S.A.S. WOLFF & ASSOCIES
19, boulevard Berthelot
63400 Chamalières
S.A.S. au capital de 37 000 €
479 908 949 R.C.S. Clermont-Ferrand

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Riom

ERNST & YOUNG et Autres
Tour First
TSA 14444
92037 Paris-La Défense Cedex
S.A.S. à capital variable
438 476 913 R.C.S. Nanterre

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles



RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES

Exercice clos le 31/12/2019

Président du Directoire

A l'Assemblée Générale de la société La Nouvelle République du Centre-Ouest,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la Société anonyme LA NOUVELLE REPUBLIQUE DU CENTRE-OUEST relatifs à l'exercice clos le 31/12/2019, tels qu'ils sont joints au présent rapport. Ces comptes ont été arrêtés par le directoire le 30/04/2020 sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise sanitaire liée au Covid-19.

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

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance qui nous sont applicables, sur la période du 01/01/2019 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

Justification des appréciations

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

Les paragraphes 5.3.2 et 6.2 consacrés aux « Immobilisations incorporelles » de l'annexe des comptes consolidés précisent les méthodes d'évaluation retenues pour les fonds de commerce et autres actifs incorporels. Dans le cadre de la justification de nos appréciations, nous avons examiné les modalités ainsi que les hypothèses relatives à la mise en œuvre de ces évaluations. Nous nous sommes assurés du caractère raisonnable des estimations retenues et avons vérifié que les notes concernées de l'annexe des comptes consolidés donnent une information appropriée.

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

Vérification des informations relatives au groupe données dans le rapport de gestion.

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, à la vérification spécifique prévue par les textes légaux et réglementaires des informations relatives au groupe, données dans le rapport de gestion du directoire arrêté le 30/04/2020. S'agissant des événements survenus et des éléments connus postérieurement à la date d'arrêté des comptes relatifs aux effets de la crise liée au Covid-19, la direction nous a indiqué qu'ils feront l'objet d'une communication à l'assemblée générale appelée à statuer sur les comptes.

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

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

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

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

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le directoire.

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

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

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

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

- il identifie et évalue les risques que les comptes consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui

d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;

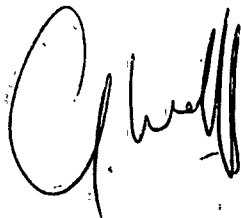
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes consolidés ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes consolidés et évalue si les comptes consolidés reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle ;
- concernant l'information financière des personnes ou entités comprises dans le périmètre de consolidation, il collecte des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour exprimer une opinion sur les comptes consolidés. Il est responsable de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit des comptes consolidés ainsi que de l'opinion exprimée sur ces comptes.

Fait à Chamalières et à Paris-La-Défense, le 07/07/2020

Les Commissaires aux Comptes

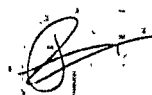
S.A.S. WOLFF & ASSOCIES

Grégory WOLFF



ERNST & YOUNG et Autres

Fabienne ECKERLEIN





GROUPE LA NOUVELLE REPUBLIQUE

COMPTES CONSOLIDÉS

Référentiel C.R.C. 99/02

Exercice clos le 31 décembre 2019

LA NOUVELLE REPUBLIQUE DU CENTRE-OUEST
232, rue de Grammont
37000 TOURS

Ce document contient 35 pages



621, route des prés mariés
45450 Sully-la-Chapelle

52

82

SOMMAIRE

COMPTES CONSOLIDÉS	- 3 -
Bilan actif	- 4 -
Bilan passif.....	- 5 -
Compte de résultat	- 6 -
Tableau des flux de trésorerie	- 7 -
Variation des capitaux propres – Part du groupe.....	- 8 -
ANNEXE DES COMPTES CONSOLIDÉS	- 9 -
1 - Faits marquants de l'exercice.....	- 10 -
2 - Evénements postérieurs à la clôture de l'exercice	- 10 -
3 - Référentiel comptable	- 10 -
4 - Périmètre de consolidation	- 11 -
4.1 - <i>Activité du groupe</i>	- 11 -
4.2 - <i>Liste des entités incluses dans le périmètre de consolidation</i>	- 11 -
4.3 - <i>Variations de périmètre sur l'exercice</i>	- 12 -
4.4 - <i>Organigramme du groupe</i>	- 12 -
5 - Règles et méthodes comptables.....	- 13 -
5.1 - <i>Date de clôture</i>	- 13 -
5.2 - <i>Périmètre : méthodes de consolidation</i>	- 13 -
5.3 - <i>Méthodes et règles d'évaluation</i>	- 13 -
6 - Explication des variations des postes du bilan	- 18 -
6.1 - <i>Ecart d'acquisition positifs</i>	- 18 -
6.2 - <i>Immobilisations incorporelles</i>	- 19 -
6.3 - <i>Immobilisations corporelles</i>	- 20 -
6.4 - <i>Immobilisations financières</i>	- 21 -
6.5 - <i>Sociétés mises en équivalence</i>	- 23 -
6.6 - <i>Stocks</i>	- 23 -
6.7 - <i>Créances</i>	- 24 -
6.8 - <i>Trésorerie</i>	- 25 -
6.9 - <i>Capitaux propres</i>	- 25 -
6.10 - <i>Provisions pour risques et charges</i>	- 26 -
6.11 - <i>Emprunts et dettes financières</i>	- 26 -
6.12 - <i>Dettes fournisseurs et autres dettes</i>	- 28 -
6.13 - <i>Comptes de régularisation</i>	- 29 -
7 - Explication des variations des postes du compte de résultat.....	- 29 -
7.1 - <i>Ventilation du chiffre d'affaires par activité</i>	- 29 -
7.2 - <i>Résultat financier</i>	- 30 -
7.3 - <i>Résultat exceptionnel</i>	- 31 -
7.4 - <i>Preuve d'impôt et imposition différée</i>	- 32 -
8 - Autres informations.....	- 32 -
8.1 - <i>Effectifs</i>	- 32 -
8.2 - <i>Engagements hors bilan</i>	- 33 -
8.3 - <i>Dettes garanties par des sûretés réelles</i>	- 34 -
8.4 - <i>Rémunération des dirigeants</i>	- 34 -
8.5 - <i>Honoraires des commissaires aux comptes</i>	- 34 -
8.6 - <i>Résultat par action</i>	- 35 -

COMPTES CONSOLIDÉS

Bilan actif

En euros	Exercice N	Exercice N-1
ACTIF IMMOBILISE		
Ecarts d'acquisition	1 928 500	1 928 500
Amortissements	996 392	803 542
Net	932 108	1 124 958
Immobilisations incorporelles	16 451 564	16 355 258
Amortissements et provisions	12 457 699	11 754 364
Net	3 993 865	4 600 894
Immobilisations corporelles	55 332 982	56 321 711
Amortissements et provisions	47 834 382	48 470 503
Net	7 498 600	7 851 208
Immobilisations financières	2 422 095	2 310 435
Provisions	99 159	100 177
Net	2 322 936	2 210 258
Titres mis en équivalence	1 152 183	1 128 205
Total de l'Actif Immobilisé	15 899 692	16 915 523
ACTIF CIRCULANT		
Stocks et en-cours	178 564	150 960
Créances clients et avances versées	6 657 833	6 968 346
Autres créances	9 945 132	11 293 895
Impôts différés actifs		
Compte de régularisation	408 345	429 516
Valeurs mobilières de placement	4 025 148	4 015 094
Disponibilités & Instruments de trésorerie	7 503 754	7 179 092
Total de l'Actif Circulant	28 718 776	30 036 903
Activités cédées actif		
TOTAL DE L'ACTIF	44 618 468	46 952 426

Bilan passif

En euros	Exercice N	Exercice N-1
CAPITAUX PROPRES		
Capital	5 316 181	5 316 181
Primes	9 548 900	9 548 900
Réserves	-3 051 023	-4 535 069
Ecart de conversion		
Résultat net	420 801	1 484 058
Provisions réglementées		
Subventions d'investissement		
Total des Capitaux Propres Part du Groupe	12 234 859	11 814 070
Intérêts minoritaires		
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE	12 234 859	11 814 070
Autres Fonds Propres		
Provisions	450 796	625 733
DETTES		
Emprunts obligataires		
Autres emprunts et dettes financières	1 572 404	1 975 036
Concours bancaires - instru. financiers passifs	15 574	13 579
Dettes fournisseurs et avances reçues	5 880 412	6 276 097
Autres dettes	15 219 655	16 233 182
Comptes de régularisation	9 244 768	10 014 729
Activités cédées passif		
TOTAL DU PASSIF	44 618 468	46 952 426

Compte de résultat

En euros	Exercice N	Exercice N-1
Produits d'exploitation	92 702 119	95 504 288
Chiffre d'affaires	90 697 436	92 201 853
Autres produits d'exploitation	2 004 683	3 302 435
Charges d'exploitation	92 273 931	94 266 560
Achats et variation de stock	17 576 474	16 880 314
Impôts, taxes et versements assimilés	1 409 007	1 722 047
Charges de personnel	45 328 574	47 908 921
Dotations aux amortissements	2 157 679	2 207 224
Autres charges d'exploitation	25 802 197	25 548 054
RESULTAT D'EXPLOITATION	428 188	1 237 728
Produits sur opérations en commun	9 645	
Charges sur opérations en commun		11
Produits financiers	84 174	67 789
Charges financières	61 826	68 892
RESULTAT FINANCIER	22 348	-1 103
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT	460 181	1 236 614
RESULTAT EXCEPTIONNEL	268 962	453 145
Impôts sur les bénéfices	139 470	
Impôts différés		
RESULTAT NET DES SOCIÉTÉS INTÉGRÉES	589 673	1 689 759
Quote-part dans les résultats des sociétés ME	23 978	-12 851
Dotations aux amort. des écarts d'acquisition	192 850	192 850
RESULTAT DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ	420 801	1 484 058
Intérêts minoritaires		
RESULTAT NET	420 801	1 484 058

Tableau des flux de trésorerie

En euros	Exercice N	Exercice N-1
OPERATIONS D'EXPLOITATION		
RESULTAT NET	420 801	1 484 058
Part des minoritaires dans le résultat stés intégrées		
Quote part dans résultat sociétés en équivalence	-23 978	12 851
Dividendes reçus des sociétés en équivalence		
Elim. des éléments sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'exploitation		
Dotations aux Amortissements et provisions	2 327 615	2 406 326
Reprises des Amortissements et provisions	-269 511	-868 555
Charges et produits calculés liés aux stock-options et assimilés		
Plus et moins values de cession	4 414	-39 905
Impôts différés		
Subventions virées au résultat		-1
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT	2 459 341	2 994 774
Variation des frais financiers	-1 593	-282
Variation nette exploitation	-894 693	268 856
Variation nette hors exploitation	252 741	-764 382
VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	643 545	495 808
Flux net de trésorerie généré par l'activité	1 815 796	2 498 966
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Acquisitions immobilisations incorporelles et corporelles	-923 063	-644 653
Cession d'immobilisations incorporelles et corporelles	981	77 460
Subventions d'investissement encaissées		
Acquisitions immobilisations financières	-112 362	-112 938
Cession immobilisations financières	702	
Trésorerie nette / Acquisitions & cessions de filiales		-196 318
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-1 033 742	-876 355
OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Augmentation de capital ou apports		
Dividendes versés aux actionnaires de la mère		
Dividendes versés aux minoritaires		
Encaissements provenant d'emprunts	176 100	179 637
Remboursement d'emprunts	-625 430	-686 084
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-449 330	-506 447
VARIATION DE TRÉSORERIE	332 724	1 116 163
Incidences des variations de taux de change		
TRÉSORERIE À L'OUVERTURE	11 180 607	10 064 440
Reclassement de trésorerie		
TRÉSORERIE À LA CLÔTURE	11 513 328	11 180 607

Variation des capitaux propres – Part du groupe

En euros	Capital	Primes	Réserves	Résultat	Total Capitaux propres
31 décembre 2017	5 316 181	9 548 900	7 256 237	2 721 167	10 330 011
Affectation Résultat			2 721 167	-2 721 167	
Résultat 2018				1 484 058	1 484 058
Autres variations					
31 décembre 2018	5 316 181	9 548 900	4 535 069	1 484 058	11 814 070
Affectation Résultat			1 484 058	-1 484 058	
Résultat 2019				420 801	420 801
Autres variations			-12		-12
31 décembre 2019	5 316 181	9 548 900	3 051 023	420 801	12 234 859

ANNEXE DES COMPTES CONSOLIDES

1 - Faits marquants de l'exercice

Aucun fait marquant n'est à mentionner au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2019. Le Groupe a continué son activité dans les mêmes conditions d'exploitation que l'exercice dernier.

2 - Evènements postérieurs à la clôture de l'exercice

La crise sanitaire liée à la pandémie du Covid 19 a conduit le gouvernement français à prendre des mesures à partir du 17 mars 2020 impactant de manière significative l'activité économique en France. Ainsi, le Groupe voit ses activités affectées par ces mesures et s'attend à un impact négatif sur ses états financiers en 2020. Compte tenu du caractère récent de l'épidémie et des mesures annoncées par le gouvernement pour aider les entreprises, nous ne sommes pas en capacité d'en apprécier les conséquences financières éventuelles.

A la date d'arrêté des comptes par le Directoire, nous n'avons pas connaissance d'incertitudes significatives qui remettent en cause la capacité du Groupe à poursuivre son exploitation.

3 - Référentiel comptable

Les comptes consolidés arrêtés au 31 décembre 2019 sont établis selon la réglementation en vigueur en France. Les règles et méthodes appliquées à l'établissement des comptes consolidés de l'exercice sont conformes aux dispositions du règlement 99-02 du Comité de la Réglementation Comptable.

Conformément au paragraphe 201 du règlement CRC 99-02, les comptes consolidés ont été établis selon les principes comptables généraux énoncés par le code de commerce, et notamment en maintenant le principe de continuité d'exploitation.

4 - Périmètre de consolidation

4.1 - Activité du groupe

L'activité du groupe s'articule principalement autour des axes suivants :

- La presse quotidienne régionale (La Nouvelle République, La Nouvelle République Dimanche, Centre Presse),
- Le multimédia et la TV locale,
- L'organisation d'évènements et de salons et le conseil en communication.

4.2 - Liste des entités incluses dans le périmètre de consolidation

Les sociétés incluses dans le périmètre de consolidation sont présentées ci-dessous :

Société	N° Siren / Localisation	Méthode de consolidation		% de contrôle		% d'intérêt	
		2019	2018	2019	2018	2019	2018
La Nouvelle République du Centre-Ouest (NRCO)	584 800 122 Tours (37)	Consolidante	Consolidante	Consolidante	Consolidante	Consolidante	Consolidante
Société de Presse et d'Information (SDPI)	401 418 868 Poitiers (86)	IG	IG	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
NR Communication	414 679 423 Tours (37)	IG	IG	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Presse Portage	350 458 428 Tours (37)	IG	IG	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
NR Multimédia	432 629 772 Tours (37)	Société fusionnée	IG	-	100,00 %	-	100,00 %
Touraine Télévision	483 679 361 Tours (37)	IG	IG	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
SCI des Basses Landes	410 190 102 Poitiers (86)	IG	IG	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
SCI Alfred de Musset	434 944 484 Tours (37)	IG	IG	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
SCI La Cour du capitole	498 800 762 Châteauroux (36)	IG	IG	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
SCI Château St Martin	439 025 966 Blois (41)	IG	IG	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Puzzle Centre	322 668 138 Châteauroux (36)	IG	IG	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Soparep	395 382 468 Saran (45)	MEE	MEE	28,69 %	28,69 %	28,69 %	28,69 %

IG : intégration globale

IP : intégration proportionnelle

MEE : mise en équivalence

NC : non consolidée

4.3 - Variations de périmètre sur l'exercice

4.3.1 - Entrées de périmètre

Aucune entrée de périmètre n'est intervenue au cours de l'exercice.

4.3.2 - Sorties de périmètre

Aucune sortie de périmètre n'est intervenue au cours de l'exercice.

4.3.3 - Autres variations du pourcentage d'intérêt

Aucune variation du pourcentage d'intérêt n'est intervenue au cours de l'exercice.

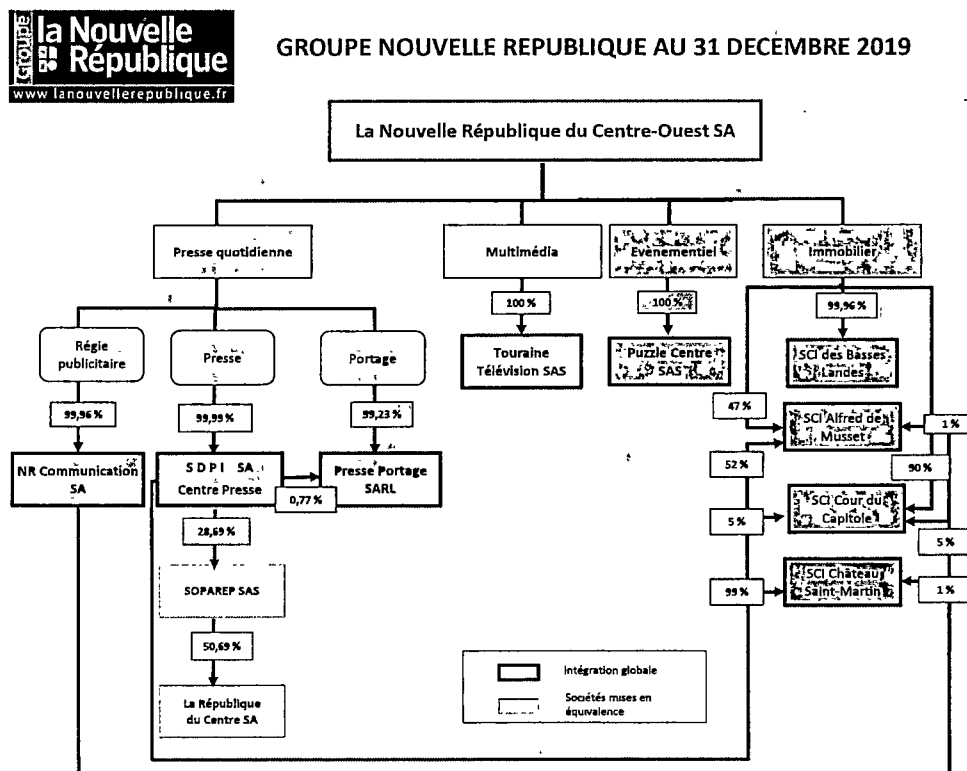
Toutefois, la détention de la société Soparep au sein de la société La République du Centre a été augmentée au cours de l'exercice suite à une acquisition partielle de titres. Cette opération a été traitée en amont de la mise en équivalence de la société Soparep au sein du périmètre de consolidation du groupe La Nouvelle République.

4.3.4 - Restructuration interne

La Nouvelle République du Centre Ouest, associée unique de la société NR Multimédia, a décidé la dissolution anticipée de sa filiale à la date du 1er janvier 2019, entraînant la transmission universelle de son patrimoine.

4.4 - Organigramme du groupe

L'organigramme du groupe peut être synthétisé comme suit :



5 - Règles et méthodes comptables

5.1 - Date de clôture

Toutes les entités comprises dans le périmètre de consolidation ont une date de clôture au 31 décembre 2019 et une durée d'exercice de 12 mois.

5.2 - Périmètre : méthodes de consolidation

Les sociétés sur lesquelles la société La Nouvelle République du Centre-Ouest exerce directement ou indirectement un contrôle exclusif sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale.

Les sociétés sur lesquelles la société La Nouvelle République du Centre-Ouest exerce directement ou indirectement un contrôle conjoint sont consolidées selon la méthode de l'intégration proportionnelle.

Les sociétés sur lesquelles la société La Nouvelle République du Centre-Ouest exerce une influence notable sont mises en équivalence.

Enfin, les sociétés dont l'importance est non significative ou pour lesquelles la société La Nouvelle République du Centre-Ouest n'exerce pas d'influence notable ne sont pas consolidées.

La liste des sociétés intégrées au périmètre de consolidation est présentée en note 4.2 « Liste des entités incluses dans le périmètre de consolidation ».

5.3 - Méthodes et règles d'évaluation

5.3.1 - Ecart d'acquisition

L'écart d'acquisition représente la différence entre le coût d'acquisition des titres de participation et la quote-part de l'entreprise acquéreuse dans l'évaluation totale des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition.

L'évaluation des actifs et passifs identifiables est réalisée en fonction de la situation existante à la date d'entrée de l'entreprise dans le périmètre de consolidation, sans que les événements ultérieurs puissent être pris en considération.

L'écart d'acquisition positif est inscrit à l'actif immobilisé et amorti sur une durée qui reflète, aussi raisonnablement que possible, les hypothèses retenues et les objectifs fixés et documentés lors de l'acquisition.

L'écart d'acquisition négatif correspond généralement soit à une plus-value potentielle du fait d'une acquisition effectuée dans des conditions avantageuses, soit à une rentabilité insuffisante de l'entreprise acquise. L'écart d'acquisition négatif est rapporté au résultat selon un plan de reprise dont la durée reflète, aussi raisonnablement que possible, les hypothèses retenues et les objectifs fixés et documentés lors de l'acquisition. Aucun écart d'acquisition négatif n'a été constaté par le Groupe La Nouvelle République.

5.3.2 - Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont enregistrées au bilan pour leur valeur d'acquisition et amorties sur leur durée de vie prévue.

Les méthodes d'amortissement retenues sont les suivantes :

▪ Frais d'établissement	1 an
▪ Logiciels	1 à 5 ans
▪ Logiciels ERP	10 ans
▪ Plateforme numérique	4 ans

Les fonds de commerce sont représentatifs de la valeur économique des titres de presse et ne font pas l'objet d'amortissement. Toutefois, à la clôture de chaque exercice, le groupe La Nouvelle République s'assure que la valeur nette de ces actifs incorporels reste inférieure à leur valeur recouvrable. Cette dernière est approchée conformément aux pratiques du secteur soit, pour les titres de presse, sur la base de la diffusion payante du titre et de la valeur du lecteur.

Dans le cadre de la transposition de la directive comptable 2013/34/UE du 26 juin 2013, le règlement 2015-06 du 23 novembre 2015 de l'Autorité des Normes Comptables a modifié les dispositions du Plan Comptable Général relatives à l'amortissement et à la dépréciation des actifs immobilisés, corporels et incorporels et en particulier du fonds commercial. L'application de ce règlement n'a eu aucun impact sur l'analyse de la valorisation des fonds de commerce détenus par le Groupe La Nouvelle République. Leur durée n'étant pas déterminée, les fonds commerciaux n'ont pas été amortis.

Un changement d'estimation a été opéré au cours de l'exercice 2019 concernant la plateforme numérique pour tenir compte des évolutions technologiques. Ainsi, sa durée d'utilisation a été ramenée de 5 ans à 4 ans. L'impact de ce changement d'estimation s'élève à – 108 k€, correspondant l'augmentation de la dotation aux amortissements de l'exercice.

5.3.3 - Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles figurent au bilan pour leur coût d'acquisition ou leur coût de production.

La méthode de comptabilisation par composants a été appliquée aux constructions, conformément au règlement CRC 2002-10.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés selon le mode linéaire en fonction des immobilisations et de la durée d'utilisation. Une dépréciation est calculée quand la valeur actuelle est inférieure à la valeur nette comptable. Les principales méthodes d'amortissement et durées d'utilisation sont les suivantes :

▪ Structure des constructions	40 ans	▪ Installations et agencements	10 ans
▪ Composants des constructions	20 ans	▪ Matériels de transport	4 à 5 ans
▪ Structure des rotatives	25 ans	▪ Matériel de bureau	4 à 5 ans
▪ Composants des rotatives	10 ans	▪ Matériel informatique	5 ans
▪ Matériels industriels	3 à 10 ans	▪ Mobilier	10 ans

5.3.4 - Opérations de location financement

Conformément à la méthode préférentielle préconisée par le règlement CRC 99-02, les biens financés selon un contrat de location financement et répondant aux critères d'activation sont comptabilisés à l'actif pour leur coût de revient et amortis selon la méthode présentée au point 5.3.3 « Immobilisations corporelles ». La dette correspondante est inscrite au passif. Les charges de loyer sont annulées en contrepartie de la constatation d'un amortissement et d'intérêts financiers.

5.3.5 - Immobilisations financières

La valeur brute des participations non consolidées et des autres immobilisations financières est constituée par leur coût d'acquisition. Le détail de ces participations est présenté au point 6.4 « Immobilisations financières ».

Une provision pour dépréciation est constituée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur nette comptable.

5.3.6 - Stocks

Les stocks sont évalués à leur coût d'acquisition constitué du prix d'achat et des frais accessoires.

Une dépréciation des stocks est constatée lorsque la valeur brute s'avère supérieure à la valeur de réalisation des éléments en stocks.

5.3.7 - Créances et dettes

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

Les risques de non-recouvrement des créances font l'objet de provisions pour dépréciations appropriées et déterminées de manière individualisée.

5.3.8 - Autres créances et comptes de régularisation

Les autres créances comprennent notamment les créances sociales et fiscales, les débiteurs divers.

Une provision pour dépréciation est constituée lorsque la valeur d'inventaire de ces créances est inférieure à leur valeur comptable.

Les autres créances intègrent également, en matière d'impôts différés, les actifs résultant, société par société, de l'enregistrement des différences temporaires déductibles et des pertes fiscales reportables lorsque ces dernières ont été jugées récupérables.

5.3.9 - Trésorerie et valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont évaluées à leur coût d'acquisition ou de souscription.

Une provision pour dépréciation est constituée lorsque le cours de rachat de ces valeurs mobilières est inférieur à leur valeur au bilan.

5.3.10 - Subventions d'investissement

Conformément à la recommandation de l'Autorité des Marchés Financiers, les subventions d'investissement sont présentées en compte de régularisation passif.

5.3.11 - Impôts sur les bénéfices

Conformément aux prescriptions du règlement CRC 99-02, les impôts sur les bénéfices comprennent les impôts exigibles et les impôts différés. Ces derniers sont constatés, société par société, en cas de :

- différences temporaires entre les valeurs comptables des actifs et des passifs et leurs valeurs fiscales,
- retraitements de consolidation engendrant une différence de base taxable,
- déficits fiscaux reportables dont la récupération est jugée probable.

Par ailleurs, le Groupe applique la méthode dite du report variable. Le taux retenu pour l'exercice est de 28,00 % pour l'ensemble des sociétés du périmètre de consolidation.

5.3.12 - Comptabilisation des produits

Les produits sont comptabilisés au compte de résultat lorsque les prestations correspondantes sont réalisées. Ainsi, les abonnements encaissés restant à servir au 31 décembre 2019 sont comptabilisés en prix de vente en compte de régularisation passif.

5.3.13 - Charges et produits exceptionnels

Les charges et produits exceptionnels sont ceux dont la réalisation n'est pas liée à l'exploitation courante. Ils intègrent notamment les résultats sur cessions d'actifs.

5.3.14 - Nature des relations avec les entreprises liées

Les comptes des sociétés consolidées sont, le cas échéant, retraités afin d'assurer l'homogénéité des règles de comptabilisation et d'évaluation.

Toutes les opérations et transactions significatives entre sociétés consolidées ont été éliminées, de même que les résultats internes au groupe (dividendes, plus-values, provisions intra-groupes, etc.).

Au-delà des relations présentées ci-dessus, il n'existe pas de transactions avec des entreprises liées et non incluses au sein du périmètre de consolidation.

5.3.15 - Application des méthodes préférentielles

Des cinq méthodes préférentielles préconisées par le règlement CRC 99-02, seules l'activation des contrats de location financement et la constatation des engagements de retraites en provision pour charges trouveraient à s'appliquer au sein du groupe La Nouvelle République.

Cependant, le groupe a fait le choix de ne pas appliquer la comptabilisation des engagements de retraites. Le montant de ces engagements est présenté en noté 8.2 « Engagements hors bilan ».

5.3.16 - Résultat par action

Le résultat net par action se calcule en divisant le résultat net Part du groupe par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice.

Le résultat net dilué par action s'obtient en divisant le résultat net Part du groupe corrigé des effets de la conversion par le nombre moyen pondéré d'actions ajusté de l'incidence de la conversion maximale des instruments dilutifs en actions ordinaires.

A la clôture de l'exercice clos le 31 décembre 2019, le groupe La Nouvelle République n'a émis aucun instrument dilutif devant être pris en compte pour le calcul du résultat par action et n'est donc pas concerné par ce paragraphe.

6 - Explication des variations des postes du bilan

6.1 - Ecart d'acquisition positifs

En euros	Valeurs Brutes	Amortissements	Valeurs Nettes Exercice N	Valeurs Nettes Exercice N-1
Ecart d'acquisition positifs				
A Nouveau	1 928 500	803 542	1 124 958	1 317 808
Mouvement de périmètre				
Dotation aux amortissements		192 850	-192 850	-192 850
Cession				
Ecart de conversion				
Ecart d'acquisition positifs	1 928 500	996 392	932 108	1 124 958

Les valeurs inscrites sur la ligne « Ecart d'acquisition positifs » concernent exclusivement la société Puzzle Centre au 31 décembre 2019 amorties sur 10 ans.

6.2 - Immobilisations incorporelles

En euros	Valeurs Brutes	Amorts / Dépréciations	Valeurs Nettes Exercice N	Valeurs Nettes Exercice N-1
Frais d'établissement				
Frais de recherche				
Concessions, brevets, licences	11 036 290	10 217 355	818 935	1 296 150
Droit au bail	72 840	72 840		
Fonds de commerce	4 960 691	2 167 504	2 793 187	3 005 587
Autres immos incorporelles	1		1	1
Autres immos incorp. Crédit bail				
Immos incorporelles en cours	381 742		381 742	299 156
Avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	16 451 564	12 457 699	3 993 865	4 600 894

En euros	Valeurs Brutes	Amorts / Dépréciations	Valeurs Nettes
Exercice N-1	16 355 258	11 754 364	4 600 894
Augmentations	153 285	741 665	-588 380
Diminutions	56 979	38 330	18 649
Variations de périmètre			
Ecart de change			
Exercice N	16 451 564	12 457 699	3 993 865

Les fonds commerciaux correspondent aux fonds suivants :

▪ SDPI (Titre « Centre Presse ») :	4 953 831 euros
▪ Presse Portage :	<u>6 860 euros</u>
▪ TOTAL :	4 960 691 euros

L'application de l'approche présentée au paragraphe 5.3.2 conduit à constater les dépréciations suivantes :

▪ SDPI (Titre « Centre Presse ») :	2 162 931 euros
▪ Presse Portage :	<u>4 573 euros</u>
▪ TOTAL :	2 167 504 euros

La dotation pour dépréciation du titre « Centre Presse » relative à l'exercice 2019 s'élève à 212 400 euros. Cette dotation est présentée en charges d'exploitation.

Les acquisitions d'immobilisations incorporelles pour 153 285 euros concernent principalement des acquisitions de logiciels pour une valeur de 52 050 euros et des travaux en cours sur des développements informatiques relatifs aux outils commerciaux et sites internet pour une valeur de 101 235 euros.

Les diminutions correspondent à la mise au rebut de logiciels totalement amortis pour une valeur de 38 330 euros et à la diminution des travaux en cours sur des développements informatiques pour une valeur de 18 649 euros.

6.3 - Immobilisations corporelles

En euros	Valeurs Brutes	Amorts / Dépréciations	Valeurs Nettes Exercice N	Valeurs Nettes Exercice N-1
Terrains	1 394 720	287 283	1 107 437	1 085 712
Constructions	22 164 068	18 748 356	3 415 712	3 702 099
Installations tech, mat et outillages ind.	26 570 793	24 377 392	2 193 401	2 640 238
Autres immobilisations corporelles	4 849 527	4 421 351	428 176	402 159
Immobilisations corporelles en cours	353 874		353 874	21 000
Immeubles de placement				
Avances et acomptes s/ immo corp.				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	55 332 982	47 834 382	7 498 600	7 851 208

En euros	Valeurs Brutes	Amorts / Dépréciations	Valeurs Nettes
Exercice N-1	56 321 711	48 470 503	7 851 208
Augmentations	973 328	1 299 542	-326 214
Diminutions	1 962 057	1 935 663	26 394
Variations de périmètre			
Ecart de change			
Exercice N	55 332 982	47 834 382	7 498 600

Les acquisitions d'immobilisations correspondent aux éléments suivants :

- Constructions et agencements divers : 217 470 euros
- Installations techniques et matériels : 161 554 euros
- Autres immobilisations corporelles : 240 430 euros dont 53 844 euros par crédit-bail
- Immobilisations en cours : 353 874 euros
- TOTAL : 973 328 euros

Les diminutions d'immobilisations concernent les éléments suivants :

▪ Constructions et agencements divers :	66 410 euros
▪ Installations techniques et matériels :	302 202 euros
▪ Autres immobilisations corporelles :	1 572 445 euros
▪ Immobilisations en cours :	<u>21 000 euros</u>
▪ TOTAL	1 962 057 euros

Les cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles et les mises au rebut ont dégagé une moins-value nette de 4 414 euros.

L'impact à la clôture de l'exercice de l'activation des biens financés par contrat de location financement peut être synthétisé comme suit :

En euros	Valeurs Brutes	Amortissements	Valeurs Nettes Exercice N	Valeurs Nettes Exercice N-1
Terrains				
Constructions				
Instal. tech, mat et outillages ind.				
Autres immobilisations corporelles	1 278 813	1 152 158	126 655	174 546
Immobilisations en crédit-bail	1 278 813	1 152 158	126 655	174 546

6.4 - Immobilisations financières

En euros	Valeurs Brutes	Amortissements	Valeurs Nettes Exercice N	Valeurs Nettes Exercice N-1
Titres de participations	324 135	76 292	247 843	248 214
Créances ratt. à particip. conso.				
Créances ratt. à particip. non conso.				
Autres titres immobilisés	127 104	7 622	119 482	118 093
Prêts	1 846 562	15 245	1 831 317	1 721 611
Actifs financiers				
Actions propres				
Autres immobilisations financières	124 294		124 294	122 340
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	2 422 095	99 159	2 322 936	2 210 258

En euros	Valeurs Brutes	Amortissements	Valeurs Nettes
Exercice N-1	2 310 435	100 177	2 210 258
Augmentations	112 362	7 993	104 369
Diminutions	702	9 011	-8 309
Var. périmètre et écarts de change			
Exercice N	2 422 095	99 159	2 322 936

Les titres de participation concernent principalement les entités suivantes non consolidées au 31 décembre 2019 :

Entités	Valeur brute	Valeur nette	% de détention
Sofinloire	5 000	5 000	50,00 %
Sora Logiciels	191 000	191 000	33,33 %
Gama	20 000	11 094	20,00 %
IPO	9 147	9 147	11,11 %
SAS Dans Nos Cœurs	16 500	16 500	11,00 %
Voxinzebox	67 388	-	3,49 %
CFPP	4 349	4 349	5,71 %
Autres	<u>10 753</u>	<u>10 753</u>	
TOTAL	324 135	247 843	

Le Groupe La Nouvelle République exerce une influence notable sur la société SOFINLOIRE. Néanmoins, au vu du résultat et des capitaux propres de la société au 31 décembre 2019, sa mise en équivalence n'aurait pas eu d'incidences significatives sur les comptes consolidés de l'exercice 2019 du Groupe La Nouvelle République.

La participation au sein de la société SORA LOGICIELS a été acquise au cours de l'exercice 2018. Cette société a été maintenue hors du périmètre de consolidation au regard de son importance non significative.

La société GAMA a été créée au cours de l'exercice 2012. Cette société n'a pas été intégrée au périmètre de consolidation compte tenu de l'absence d'influence notable sur cette entité.

La société VOXINZEBOX est en cours de liquidation judiciaire depuis le 24 juillet 2017.

Les prêts d'un montant de 1 846 562 euros concernent principalement les cotisations Effort Construction versées sous forme de prêt aux organismes collecteurs pour une valeur de 1 831 317 euros.

Les autres immobilisations financières correspondent aux divers dépôts et cautionnements versés pour un montant total de 124 294 euros.

6.5 - Sociétés mises en équivalence

En euros	Titres mis en équivalence	
	2019	2018
SOPAREP	1 152 183	1 128 205
TITRES MIS EN EQUIVALENCE	1 152 183	1 128 205

La valeur des titres mis en équivalence de la société SOPAREP intègre l'écart d'évaluation constaté historiquement des titres de presse détenus par la société SOPAREP et ses filiales. Cet écart d'évaluation concerne le titre de presse La République du Centre pour une valeur de 8 713 515 euros.

L'application à la clôture de l'exercice de la méthode de valorisation des titres de presse telle que présentée à la note « 5.3.2 Immobilisations incorporelles » n'a pas fait apparaître de valeurs d'inventaire inférieures à la valeur recouvrable de ces actifs incorporels. Aussi, aucune dépréciation n'a été constatée sur ces actifs.

En euros	Contribution aux réserves consolidées – Part groupe		Contribution au résultat consolidé – Part groupe	
	2019	2018	2019	2018
SOPAREP	-4 449 870	- 4 437 019	23 978	-12 851
TITRES MIS EN EQUIVALENCE	-4 449 870	- 4 437 019	23 978	-12 851

6.6 - Stocks

En euros	Valeurs Brutes	Dépréciation	Valeurs Nettes Exercice N	Valeurs Nettes Exercice N-1
Matières premières	178 564		178 564	150 960
En cours biens				
Produits finis	20 946	20 946		
Marchandises				
STOCKS ET EN-COURS	199 510	20 946	178 564	150 960

6.7 - Créances

En euros	Valeurs Brutes	Dépréciation	Valeurs Nettes Exercice N	Valeurs Nettes Exercice N-1
Avances et acomptes versés	58 839		58 839	67 505
Clients	6 854 333	255 339	6 598 994	6 900 841
CREANCES CLIENTS	6 913 172	255 339	6 657 833	6 968 346
Créances sociales	39 897		39 897	38 416
Créances fiscales	6 128 859		6 128 859	7 372 781
Comptes courants débiteurs	379 822	5 713	374 109	354 316
Créances sur cession d'immos				
Prim. Remboursement oblig.				
Débiteurs divers	3 402 267		3 402 267	3 528 382
Instruments financiers dérivés				
Capital souscrit appelé non versé				
AUTRES CREANCES	9 950 845	5 713	9 945 132	11 293 895
CREANCES	16 864 017	261 052	16 602 965	18 262 241

En euros	Moins de 1 an	Plus de 1 an
Avances et acomptes versés	58 839	
Clients	6 854 333	
Créances sociales	26 935	12 962
Créances fiscales	3 893 408	2 235 451
Comptes courants débiteurs	379 822	
Créances sur cession d'immos		
Débiteurs divers	3 006 409	395 858
Instruments financiers dérivés		
Capital souscrit appelé non versé		
TOTAL CREANCES	14 219 746	2 644 271

Les créances fiscales sont principalement représentatives des droits à déduction de TVA pour un montant de 2 420 607 euros et des créances constatées au titre du Crédit d'Impôt Compétitivité Emploi et du Crédit d'Impôt Recherche pour une valeur totale de 3 592 661 euros.

Les comptes courants débiteurs concernent les créances que le Groupe La Nouvelle République détient sur des entités non intégrées au périmètre de consolidation.

Les débiteurs divers d'une valeur de 3 402 267 euros sont principalement composés :

- des primes et avoirs à recevoir par la société La Nouvelle République du Centre-Ouest :
228 191 euros ;
- du compte de garantie du factor dans le cadre du contrat d'affacturage de la société NR Communication :
395 858 euros ;
- du solde du compte courant du factor :
2 634 337 euros.

6.8 - Trésorerie

En euros	Valeurs nettes Exercice N	Valeurs nettes Exercice N-1
Valeurs mobilières de placement Prov.dép.Valeurs mobilières de placement VMP / Actions propres	4 025 148	4 015 094
Valeurs mobilières de placement	4 025 148	4 015 094
Disponibilités Instruments financiers Actif	7 503 754	7 179 092
Disponibilités et instru. de trésorerie	7 503 754	7 179 092
Concours bancaires courants Instruments financiers Passif	15 574	13 579
Trésorerie passive	15 574	13 579
TRESORERIE NETTE	11 513 328	11 180 607

Le tableau des flux de trésorerie est présenté en page 7.

6.9 - Capitaux propres

Le capital social de La Nouvelle République du Centre-Ouest est composé de 408 937 actions d'un nominal de 13 euros et s'établit à 5 316 181 euros.

Le tableau de variation des capitaux propres - Part du groupe est présenté en page 8.

6.10 - Provisions pour risques et charges

En euros	Exercice N-1	Dotations	Reprises	Exercice N
Prov. autres risques	486 794	53 900	260 500	280 194
Provisions pour risques	486 794	53 900	260 500	280 194
Prov. pour médailles du travail	138 939	31 663		170 602
Provisions pour charges	138 939	31 663		170 602
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	625 733	85 663	260 500	450 796
Provisions pour impôts différés				
PROVISIONS	625 733	85 663	260 500	450 796

Les provisions pour risques concernent, à la clôture de l'exercice, les risques suivants :

✓ Litiges civils et commerciaux :	174 400 euros
✓ Autres provisions pour charges :	105 794 euros
TOTAL	280 194 euros

6.11 - Emprunts et dettes financières

En euros	Valeurs nettes Exercice N	Valeurs nettes Exercice N-1
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts auprès des étab. de crédit	1 408 008	1 757 661
Emprunts auprès des étab. de crédit CT		
Dettes participations des salariés	23 928	29 481
Dettes financières diverses	9 109	9 976
Dettes financières Crédit-bail	131 359	177 918
Concours bancaires courants	15 574	13 579
Instruments financiers Passif		
EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES	1 587 978	1 988 615

En euros	Moins de 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles			
Autres emprunts obligataires			
Emprunts auprès des étab. de crédit	542 284	642 635	221 163
Emprunts auprès des étab. de crédit CT			
Dettes participations des salariés	23 928		
Dettes financières diverses	3 936		
Dettes financières Crédit-bail	78 188	53 171	
Intérêts courus non échus	7 099		
Concours bancaires courants	15 574		
EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES	671 009	695 806	221 163

Les emprunts et dettes financières comprennent principalement les éléments suivants :

- les emprunts auprès des établissements de crédit concernent exclusivement les emprunts bancaires « classiques » toujours en cours à la clôture de l'exercice ;
- deux emprunts de 750 000 euros chacun ont été souscrits en 2014 auprès de la Caisse d'Epargne Loire Centre et du CIC Ouest aux conditions suivantes :

- le taux applicable au contrat Caisse d'Epargne est Euribor 3 mois journalier + 2,199 % et révisable. La durée est de 90 mois. Le capital restant dû s'élève à la somme de 281 656 euros.

Un contrat de couverture de taux (swap) a été souscrit auprès de Natixis pour la durée de l'emprunt et pour le différentiel entre le taux Euribor 3 mois journalier et 0,63 %, permettant de payer globalement des intérêts au taux fixe de 2,829 %.

- le taux applicable au contrat CIC Ouest est Euribor 3 mois journalier + 2,16 % et révisable. La durée est de 28 trimestres. Le capital restant dû s'élève à la somme de 187 500 euros.

Un contrat de couverture de taux (swap) a été souscrit auprès de CM-CIC pour la durée de l'emprunt et pour le différentiel entre le taux Euribor 3 mois journalier et 0,63 % permettant de payer globalement des intérêts au taux fixe de 2,79 %.

Aucune dette financière ni aucun emprunt n'est assorti de covenant.

6.12 - Dettes fournisseurs et autres dettes

En euros	Valeurs nettes Exercice N	Valeurs nettes Exercice N-1
Fournisseurs et comptes rattachés	5 793 154	6 107 691
Avances et acomptes reçus	87 258	168 406
Dettes sociales	10 637 213	11 070 289
Dettes fiscales	4 149 640	4 865 357
Fournisseurs d'immobilisations	240 080	130 023
Comptes courants créditeurs	52 777	53 193
Instruments dérivés passifs		
Dettes diverses	139 945	114 320
AUTRES DETTES	21 100 067	22 509 279

En euros	Moins de 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Fournisseurs et comptes rattachés	5 793 154		
Avances et acomptes reçus	87 258		
Dettes sociales	10 637 213		
Dettes fiscales	4 149 640		
Fournisseurs d'immobilisations	240 080		
Comptes courants créditeurs	52 777		
Instruments dérivés passifs			
Dettes diverses	139 945		
AUTRES DETTES	21 100 067		

6.13 - Comptes de régularisation

En euros	Valeurs nettes Exercice N	Valeurs nettes Exercice N-1
ACTIF		
Charges constatées d'avance	408 345	429 516
Charges à répartir		
Compte de liaison actif		
Ecart de conversion actif		
COMPTES DE REGULARISATION ACTIF	408 345	429 516
PASSIF		
Produits constatés d'avance	9 244 768	10 014 729
Compte de liaison passif		
Ecart de conversion passif		
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	9 244 768	10 014 729

Les produits constatés d'avance concernent principalement les abonnements perçus d'avance pour 8 212 796 euros et les subventions d'investissements présentées en compte de régularisation pour 653 300 euros.

7 - Explication des variations des postes du compte de résultat**7.1 - Ventilation du chiffre d'affaires par activité**

En euros	Exercice N	Exercice N-1
Presse Quotidienne Régionale	86 536 337	86 936 258
Multimédia et TV Locale	2 339 657	3 090 257
Evènementiel	1 821 442	2 175 338
CHIFFRE D'AFFAIRES	90 697 436	92 201 853

7.2 - Résultat financier

En euros	Valeurs Exercice N	Valeurs Exercice N-1
Total des dividendes	59 269	38 110
Autres produits de participation	4	4
Produits des autres immobilisations financières	1 590	478
Revenus des autres créances et VMP	14 300	29 147
Gains de change		
Produits nets sur cession de VMP		
Autres produits financiers		50
Reprises sur prov. et amort. financiers	9 011	
Escomptes obtenus		
Transfert de charges financières		
PRODUITS FINANCIERS	84 174	67 789
Dotation aux prov. & amort. financiers	7 993	205
Intérêts et charges financiers	53 757	68 562
Pertes de change		
Charges nettes sur cession de VMP		
Escomptes accordés		
Autres charges financières	76	125
CHARGES FINANCIÈRES	61 826	68 892
RÉSULTAT FINANCIER	22 348	1 103

Les charges d'intérêts concernent principalement les intérêts sur les emprunts.

Les dividendes d'une valeur de 59 269 euros proviennent exclusivement d'entités hors du périmètre de consolidation du groupe La Nouvelle République.

7.3 - Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel se décompose comme suit :

En euros	Valeurs nettes Exercice N	Valeurs nettes Exercice N-1
Produits exceptionnels sur op. de gestion	65 524	51 288
Produits exceptionnels sur ex. antérieurs		
Produits de cession d'éléments d'actifs	981	77 460
Subventions virées au résultat		
Autres produits exceptionnels	303 362	303 590
Reprises de provisions exceptionnelles	255 500	823 473
Transferts de charges exceptionnelles		
PRODUITS EXCEPTIONNELS	625 367	1 255 811
Charges exceptionnelles sur op. de gestion	299 110	680 110
Charges sur exercices antérieurs		
VNC des éléments d'actifs cédés	5 395	37 555
Autres charges exceptionnelles		
Dotations de provisions exceptionnelles	51 900	85 001
CHARGES EXCEPTIONNELLES	356 405	802 666
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	268 962	453 145

Le résultat exceptionnel est principalement constitué des éléments suivants :

- les reprises de provisions pour un montant de 255 500 euros relatives aux provisions pour risques et charges ;
- la quote-part des subventions virée au résultat pour une valeur de 303 362 euros ;
- des charges exceptionnelles pour un montant total de 299 110 euros relatifs aux litiges, indemnités et transactions versées ;
- les dotations aux provisions pour risques et charges pour une valeur de 51 900 euros.

Les cessions d'actifs conduisent à une moins-value globale de – 4 414 euros.

7.4 - Preuve d'impôt et imposition différée

7.4.1 - Preuve d'impôt

Compte tenu de l'absence d'imposition différée, aucune preuve d'impôt n'est présentée.

7.4.2 - Analyse des impositions différées

Aucune imposition différée n'est constatée à la clôture de l'exercice 2019.

Au regard des prévisions d'activité et des résultats attendus sur l'exercice 2020, le Groupe La Nouvelle République a choisi de ne pas constater d'imposition différée sur les déficits fiscaux reportables.

8 - Autres informations

8.1 - Effectifs

Les effectifs du groupe La Nouvelle République s'établissent, à la clôture de l'exercice, à 791 personnes.

Sont intégrés à ces données, les effectifs des sociétés consolidées par intégration globale et les effectifs des sociétés consolidées par intégration proportionnelle pour le pourcentage d'intérêt du groupe dans ces structures.

Les effectifs des sociétés mises en équivalence ne sont pas pris en compte dans ces données.

8.2 - Engagements hors bilan

En euros	Exercice N	Exercice N-1
Pensions et Retraites	7 344 198	7 336 896
Nantissement en second rang des sommes figurant au compte de garantie du contrat d'affacturage	500 000	500 000
Effets escomptés non échus	-	-
Créances cédées (affacturage)	2 165 916	2 625 516
Contrats Swap de taux sur emprunts	(A)	(A)
ENGAGEMENTS DONNES	10 010 114	10 462 412

(A) : les impacts des contrats de swap souscrits sur les emprunts sont présentés au sein de la note 6.11 « Emprunts et dettes financières ».

Les engagements en matière de pensions et retraites ont été évalués selon la méthode rétrospective, en appliquant un taux d'inflation de 1,0 % et un taux d'actualisation de 0,85 %. Le taux d'actualisation utilisé sur l'exercice dernier s'établissait à 1,58 %.

Le taux de charges sociales, calculé entité par entité, a été intégré à l'évaluation de ces engagements. Le turn-over est pris en compte en fonction des catégories professionnelles auxquelles se rattachent les salariés. Enfin, la probabilité de survie est prise en compte en fonction des tables de survie éditées par l'INSEE.

Les indemnités de départ en retraite versées au cours de l'exercice 2019 se sont élevées à 411 245 euros charges sociales comprises et concernent la société NRCO.

8.3 - Dettes garanties par des sûretés réelles

En euros	Dettes garanties	Montant net sûretés	Biens donnés en garantie
Autres emprunts et dettes financières	469 156	469 156	Hypothèque sur l'immeuble situé à Poitiers, 1 ter, rue du Moulin à Vent
Autres emprunts et dettes financières	59 830	59 830	Nantissement des matériels financés et du fonds de commerce situé à Tours, 232, avenue de Grammont
Autres emprunts et dettes financières	584 091	584 091	Privilège de prêteur de denier sur l'immeuble situé à Châteauroux 25 rue Diderot
Autres emprunts et dettes financières	55 362	55 362	Gage sur matériel financé
Autres emprunts et dettes financières	149 655	149 655	Nantissement compte courant
TOTAL	1 318 094	1 318 094	

8.4 - Rémunération des dirigeants

Les rémunérations des dirigeants se sont élevées pour l'ensemble du groupe à la somme de 593 047 euros. Ces rémunérations intègrent la rémunération des membres du Directoire de la société La Nouvelle République du Centre-Ouest.

8.5 - Honoraires des commissaires aux comptes

Le montant total des honoraires des commissaires aux comptes figurant au compte de résultat se décompose comme suit :

- ↳ les honoraires comptabilisés au titre du contrôle légal des comptes : 148 000 euros,
- ↳ les honoraires comptabilisés au titre des prestations de services entrant dans les services autres que la certifications des comptes : 2 000 euros.

8.6 - Résultat par action

En euros	Exercice N	Exercice N-1
Résultat net par action	1,03	3,63
Résultat net dilué par action	1,03	3,63



Commissaire aux Comptes

AS WOLFF & ASSOCIES

19, boulevard Berthelot
63400 CHAMALIERES
04 73 31 56 00 - Fax 04 73 36 35 23

Olivier SAINT-CRICQ

Président du Directoire

Certifié / conforme
St Laurent

GROUPE LA NOUVELLE RÉPUBLIQUE

COMPTES CONSOLIDÉS

Référentiel C.R.C. 99/02

Exercice clos le 31 décembre 2019

LA NOUVELLE RÉPUBLIQUE DU CENTRE-QUEST

232, rue de Grammont

47000 TOURS

Ce document contient 35 pages



axeliance

audit - conseil - expertise comptable

SOMMAIRE

COMPTES CONSOLIDÉS	3
Bilan actif (actif)	4
Bilan passif (passif)	5
Compte de résultat	6
Tableau des flux de trésorerie	7
Variation des capitaux propres - Part du groupe	8
ANNEXE DES COMPTES CONSOLIDÉS	9
1 - Informations générales de l'exercice	10
2 - Evénements intervenus à la clôture de l'exercice	11
3 - Références comptables	12
4 - Périmètre de consolidation	11
4.1 - Activité du groupe	11
4.2 - Liste des entités incluses dans le périmètre de consolidation	11
4.3 - Variations de périmètre sur l'exercice	12
4.4 - Organigramme du groupe	12
5 - Règles et méthodes comptables	13
5.1 - Date de clôture	13
5.2 - Périmètre : méthodes de consolidation	13
5.3 - Méthodes et règles d'évaluation	13
6 - Explication des variations des postes du bilan	14
6.1 - Ecarts d'acquisition positifs	18
6.2 - Immobilisations incorporelles	19
6.3 - Immobilisations corporelles	20
6.4 - Immobilisations financières	21
6.5 - Sociétés mises en équivalence	23
6.6 - Stocks	23
6.7 - Créances	24
6.8 - Trésorerie	25
6.9 - Capitaux propres	25
6.10 - Provisions pour risques et charges	26
6.11 - Emprunts et dettes financières	26
6.12 - Dettes fournisseurs et autres dettes	28
6.13 - Comptes de régularisation	29
7 - Explication des variations des postes du compte de résultat	29
7.1 - Ventilation du chiffre d'affaires par activité	29
7.2 - Résultat financier	30
7.3 - Résultat exceptionnel	31
7.4 - Preuve d'impôt et imposition différée	32
8 - Autres informations	32
8.1 - Effectifs	32
8.2 - Engagements hors bilan	33
8.3 - Dettes garanties par des sûretés réelles	34
8.4 - Remunération des dirigeants	34
8.5 - Honoraires des commissaires aux comptes	34
8.6 - Résultat par action	35

Groupe MP

Commissaire aux Comptes

AS WOLFF & ASSOCIES
Exercice 19, boulevard Berthelot
63400 CHAMALIERES
Tel 04 73 31 56 00 - Fax 04 73 36 35 23

COMPTES CONSOLIDES

72

8

SAS WOLFF & ASSOCIES

19, boulevard Berthelot

63400 CHAMALIERES

Tél. 04 73 31 56 00 - Fax 04 73 36 35 23

Bilan actif

En euros	Exercice N	Exercice N-1
ACTIF IMMOBILISE		
Écarts d'acquisition	1 928 500	1 928 500
Amortissements	996 392	803 542
Net	932 108	1 124 958
Immobilisations incorporelles	16 451 564	16 355 258
Amortissements et provisions	12 457 699	11 754 364
Net	3 993 865	4 600 894
Immobilisations corporelles	55 332 982	56 321 711
Amortissements et provisions	47 834 382	48 470 503
Net	7 498 600	7 851 208
Immobilisations financières	2 422 095	2 310 435
Provisions	99 159	100 177
Net	2 322 936	2 210 258
Titres mis en équivalence	1 152 183	1 128 205
Total de l'Actif Immobilisé	15 899 692	16 915 523
ACTIF CIRCULANT		
Stocks et en-cours	178 564	150 960
Créances clients et avances versées	6 657 833	6 968 346
Autres créances	9 945 132	11 293 895
Impôts différés actifs		
Compte de régularisation	408 345	429 516
Valeurs mobilières de placement	4 025 148	4 015 094
Disponibilités & Instruments de trésorerie	7 503 754	7 179 092
Total de l'Actif Circulant	28 718 776	30 036 903
Activités cédées actif		
TOTAL DE L'ACTIF	44 618 468	46 952 426

507

507

Bilan passif

SAS WOLFF & ASSOCIES

19, boulevard Berthélot

63400 CHAMALIERES

Tél. 04 73 31 56 00 - Fax 04 73 36 35 23

En euros.	Exercice N	Exercice N-1
CAPITAUX PROPRES		
Capital	5 316 181	5 316 181
Primes	9 548 900	9 548 900
Réserves	-3 051 023	-4 535 069
Écarts de conversion		
Résultat net	420 801	1 484 058
Provisions réglementées		
Subventions d'investissement		
Total des Capitaux Propres Part du Groupe	12 234 859	11 814 070
Intérêts minoritaires		
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE	12 234 859	11 814 070
Autres Fonds Propres		
Provisions	450 796	625 733
DETTES		
Emprunts obligataires		
Autres emprunts et dettes financières	1 572 404	1 975 036
Concours bancaires - instr. financiers passifs	15 574	13 579
Dettes fournisseurs et avances reçues	5 880 412	6 276 097
Autres dettes	15 219 655	16 233 182
Comptes de régularisation	9 244 768	10 014 729
Activités cédées passif		
TOTAL DU PASSIF	44 618 468	46 952 426

Compte de résultat

SAS WOLFF & ASSOCIÉS

19, boulevard Berthelot

63400 CHAMALIERES

Tél: 04 73 31 56 00 - Fax 04 73 36 35 23

En euros	Exercice N	Exercice N-1
Produits d'exploitation	92 702 119	95 504 288
Chiffre d'affaires	90 697 436	92 201 853
Autres produits d'exploitation	2 004 683	3 302 435
Charges d'exploitation	92 273 931	94 266 560
Achats et variation de stock	17 576 474	16 880 314
Impôts, taxes et versements assimilés	1 409 007	1 722 047
Charges de personnel	45 328 574	47 908 921
Dotations aux amortissements	2 157 679	2 207 224
Autres charges d'exploitation	25 802 197	25 548 054
RESULTAT D'EXPLOITATION	428 188	1 237 728
Produits sur opérations en commun	9 645	
Charges sur opérations en commun		11
Produits financiers	84 174	67 789
Charges financières	61 826	68 892
RESULTAT FINANCIER	22 348	1 103
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT	460 181	1 236 614
RESULTAT EXCEPTIONNEL	268 962	453 145
Impôts sur les bénéfices	139 470	
Impôts différés		
RESULTAT NET DES SOCIÉTÉS INTEGRÉES	589 673	1 689 759
Quote-part dans les résultats des sociétés ME	23 978	-12 851
Dotations aux amort. des écarts d'acquisition	192 850	192 850
RESULTAT DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ	420 801	1 484 058
Intérêts minoritaires		
RESULTAT NET	420 801	1 484 058

SAS WOLFF & ASSOCIÉS

19, boulevard Berthelot

63400 CHAMALIERES

Tél. 04 73 31 56 00 - Fax 04 73 36 35 23

Tableau des flux de trésorerie

En euros	Exercice N	Exercice N-1
OPERATIONS D'EXPLOITATION		
RESULTAT NET	420 801	1 484 058
Part des minoritaires dans le résultat stés intégrées		
Quote part dans résultat sociétés en équivalence	-23 978	12 851
Dividendes reçus des sociétés en équivalence		
Elim. des éléments sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'exploitation		
Dotations aux Amortissements et provisions	2 327 615	2 406 326
Reprises des Amortissements et provisions	-269 511	-868 555
Charges et produits calculés liés aux stock-options et assimilés		
Plus et moins values de cession	4 414	-39 905
Impôts différés		
Subventions virées au résultat		-1
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	2 459 341	2 994 774
Variation des frais financiers	-1 593	-282
Variation nette exploitation	-894 693	268 856
Variation nette hors exploitation	252 741	-764 382
VARIATION DU BESOIN EN FONDS-DE-ROULEMENT	-643 545	-495 808
Flux net de trésorerie généré par l'activité	1 815 796	2 498 966
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Acquisitions immobilisations incorporelles et corporelles	-923 063	-644 653
Cession d'immobilisations incorporelles et corporelles	981	77 460
Subventions d'investissement encaissées		
Acquisitions immobilisations financières	-112 362	-112 938
Cession immobilisations financières	702	
Trésorerie nette / Acquisitions & cessions de filiales		-196 318
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-1 033 742	-876 355
OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Augmentation de capital ou apports		
Dividendes versés aux actionnaires de la mère		
Dividendes versés aux minoritaires		
Encaissements provenant d'emprunts	176 100	179 637
Remboursement d'emprunts	-625 430	-686 084
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-449 330	-506 447
VARIATION DE TRESORERIE	332 724	1 116 163
Incertences des variations de taux de change		
TRESORERIE A L'OUVERTURE	11 180 607	10 064 440
Reclassement de trésorerie		
TRESORERIE A LA CLOTURE	11 513 328	11 180 607

Variation des capitaux propres – Part du groupe

En euros	Capital	Primes	Réserves	Résultat	Total Capitaux propres
31 décembre 2017	5 316 181	9 548 900	7 256 237	2 721 167	10 330 011
Affectation Résultat			2 721 167	-2 721 167	
Résultat 2018				1 484 058	1 484 058
Autres variations					
31 décembre 2018	5 316 181	9 548 900	4 535 069	1 484 058	11 814 070
Affectation Résultat			1 484 058	-1 484 058	
Résultat 2019				420 801	420 801
Autres variations			-12		-12
31 décembre 2019	5 316 181	9 548 900	3 051 023	420 801	12 234 859

58

82

Groupe NR

Commissaire aux Comptes

SAS WOLFF & ASSOCIÉS
Exercices clos le 31 décembre 2010
19, boulevard Berthelot
63400 CHAMALIERES
Tél 04 73 31 56 00 - Fax 04 73 36 35 23

ANNEXE DES COMPTES CONSOLIDES

42
1

82

1 - Faits marquants de l'exercice

Aucun fait marquant n'est à mentionner au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2019. Le Groupe a continué son activité dans les mêmes conditions d'exploitation que l'exercice dernier.

2 - Evénements postérieurs à la clôture de l'exercice

La crise sanitaire liée à la pandémie du Covid 19 a conduit le gouvernement français à prendre des mesures à partir du 17 mars 2020 impactant de manière significative l'activité économique en France. Ainsi, le Groupe voit ses activités affectées par ces mesures et s'attend à un impact négatif sur ses états financiers en 2020. Compte tenu du caractère récent de l'épidémie et des mesures annoncées par le gouvernement pour aider les entreprises, nous ne sommes pas en capacité d'en apprécier les conséquences financières éventuelles.

A la date d'arrêt des comptes par le Directoire, nous n'avons pas connaissance d'incertitudes significatives qui remettent en cause la capacité du Groupe à poursuivre son exploitation.

3 - Référentiel comptable

Les comptes consolidés arrêtés au 31 décembre 2019 sont établis selon la réglementation en vigueur en France. Les règles et méthodes appliquées à l'établissement des comptes consolidés de l'exercice sont conformes aux dispositions du règlement 99-02 du Comité de la Réglementation Comptable.

Conformément au paragraphe 201 du règlement CRC 99-02, les comptes consolidés ont été établis selon les principes comptables généraux énoncés par le code de commerce, et notamment en maintenant le principe de continuité d'exploitation.

SAS WOLFF & ASSOCIÉS19, boulevard Berthelot
63400 CHAMALIERES

Tél. 04 73 31 56 00 – Fax 04 73 36 35 23

4 - Périmètre de consolidation**4.1 - Activité du groupe**

L'activité du groupe s'articule principalement autour des axes suivants :

- La presse quotidienne régionale (La Nouvelle République, La Nouvelle République Dimanche, Centre Presse);
- Le multimédia et la TV locale;
- L'organisation d'événements et de salons et le conseil en communication.

4.2 - Liste des entités incluses dans le périmètre de consolidation

Les sociétés incluses dans le périmètre de consolidation sont présentées ci-dessous :

Société	N° Siren / Localisation	Méthode de consolidation		% de contrôle		% d'intérêt	
		2019	2018	2019	2018	2019	2018
La Nouvelle République du Centre-Ouest (NRCO)	584 800 122 Tours (37)	Consolidante	Consolidante	Consolidante	Consolidante	Consolidante	Consolidante
Société de Presse et d'Information (SDPI)	401 418 868 Poitiers (86)	IG	IG	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
NR Communication	414 679 423 Tours (37)	IG	IG	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Presse Portage	350 458 428 Tours (37)	IG	IG	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
NR Multimédia	432 629 772 Tours (37)	Société fusionnée	IG		100,00 %		100,00 %
Touraine Télévision	483 679 361 Tours (37)	IG	IG	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
SCI des Basses Landes	410 190 102 Poitiers (86)	IG	IG	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
SCI Alfred de Musset	434 944 484 Tours (37)	IG	IG	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
SCI La Cour du Capitole	498 800 762 Châteauroux (36)	IG	IG	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
SCI Château St Martin	439 025 966 Blois (41)	IG	IG	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Puzzle Centre	322 668 138 Châteauroux (36)	IG	IG	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Soparep	395 382 468 Saran (45)	MEE	MEE	28,69 %	28,69 %	28,69 %	28,69 %

IG : intégration globale

IP : intégration proportionnelle

MEE : mise en équivalence

NC : non consolidée

SAS WOLFF & ASSOCIÉS19, boulevard Berthelot
63400 CHAMALIERES

Tél. 04.73.31.56.00 – Fax 04.73.36.35.23

4.3 - Variations de périmètre sur l'exercice**4.3.1 - Entrées de périmètre**

Aucune entrée de périmètre n'est intervenue au cours de l'exercice.

4.3.2 - Sorties de périmètre

Aucune sortie de périmètre n'est intervenue au cours de l'exercice.

4.3.3 - Autres variations du pourcentage d'intérêt

Aucune variation du pourcentage d'intérêt n'est intervenue au cours de l'exercice.

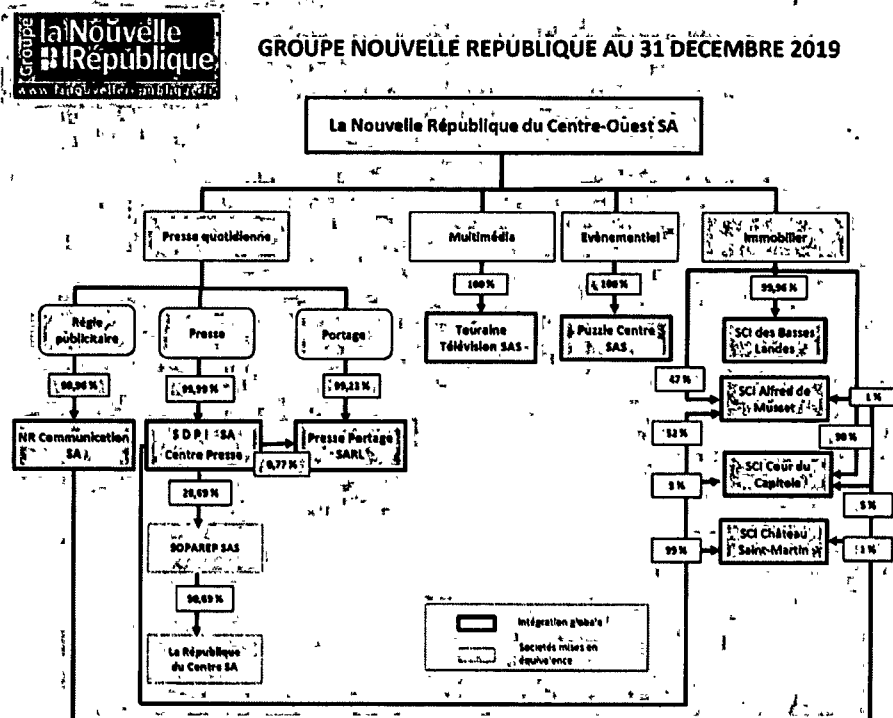
Toutefois, la détention de la société Soparep au sein de la société La République du Centre a été augmentée au cours de l'exercice suite à une acquisition partielle de titres. Cette opération a été traitée en amont de la mise en équivalence de la société Soparep au sein du périmètre de consolidation du groupe La Nouvelle République.

4.3.4 - Restructuration interne

La Nouvelle République du Centre Ouest, associée unique de la société NR Multimédia, a décidé la dissolution anticipée de sa filiale à la date du 1er janvier 2019, entraînant la transmission universelle de son patrimoine.

4.4 - Organigramme du groupe

L'organigramme du groupe peut être synthétisé comme suit :



5 - Règles et méthodes comptables

5.1 - Date de clôture

Toutes les entités comprises dans le périmètre de consolidation ont une date de clôture au 31 décembre 2019 et une durée d'exercice de 12 mois.

5.2 - Périmètre : méthodes de consolidation

Les sociétés sur lesquelles la société La Nouvelle République du Centre-Ouest exerce directement ou indirectement un contrôle exclusif sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale.

Les sociétés sur lesquelles la société La Nouvelle République du Centre-Ouest exerce directement ou indirectement un contrôle conjoint sont consolidées selon la méthode de l'intégration proportionnelle.

Les sociétés sur lesquelles la société La Nouvelle République du Centre-Ouest exerce une influence notable sont mises en équivalence.

Enfin, les sociétés dont l'importance est non significative ou pour lesquelles la société La Nouvelle République du Centre-Ouest n'exerce pas d'influence notable ne sont pas consolidées.

La liste des sociétés intégrées au périmètre de consolidation est présentée en note 4.2 « Liste des entités incluses dans le périmètre de consolidation ».

5.3 - Méthodes et règles d'évaluation

5.3.1 - Ecart d'acquisition

L'écart d'acquisition représente la différence entre le coût d'acquisition des titres de participation et la quote-part de l'entreprise acquéreuse dans l'évaluation totale des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition.

L'évaluation des actifs et passifs identifiables est réalisée en fonction de la situation existante à la date d'entrée de l'entreprise dans le périmètre de consolidation, sans que les événements ultérieurs puissent être pris en considération.

L'écart d'acquisition positif est inscrit à l'actif immobilisé et amorti sur une durée qui reflète, aussi raisonnablement que possible, les hypothèses retenues et les objectifs fixés et documentés lors de l'acquisition.

L'écart d'acquisition négatif correspond généralement soit à une plus-value potentielle du fait d'une acquisition effectuée dans des conditions avantageuses, soit à une rentabilité insuffisante de l'entreprise acquise. L'écart d'acquisition négatif est rapporté au résultat selon un plan de reprise dont la durée reflète, aussi raisonnablement que possible, les hypothèses retenues et les objectifs fixés et documentés lors de l'acquisition. Aucun écart d'acquisition négatif n'a été constaté par le Groupe La Nouvelle République.

420

in

5.3.2 - Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont enregistrées au bilan pour leur valeur d'acquisition et amorties sur leur durée de vie prévue.

Les méthodes d'amortissement retenues sont les suivantes :

- | | |
|-------------------------|-----------|
| ▪ Frais d'établissement | 1 an |
| ▪ Logiciels | 1 à 5 ans |
| ▪ Logiciels ERP | 10 ans |
| ▪ Plateforme numérique | 4 ans |

Les fonds de commerce sont représentatifs de la valeur économique des titres de presse et ne font pas l'objet d'amortissement. Toutefois, à la clôture de chaque exercice, le groupe La Nouvelle République s'assure que la valeur nette de ces actifs incorporels reste inférieure à leur valeur recouvrable. Cette dernière est approchée conformément aux pratiques du secteur soit, pour les titres de presse, sur la base de la diffusion payante du titre et de la valeur du lecteur.

Dans le cadre de la transposition de la directive comptable 2013/34/UE du 26 juin 2013, le règlement 2015-06 du 23 novembre 2015 de l'Autorité des Normes Comptables a modifié les dispositions du Plan Comptable Général relatives à l'amortissement et à la dépréciation des actifs immobilisés, corporels et incorporels et en particulier du fonds commercial. L'application de ce règlement n'a eu aucun impact sur l'analyse de la valorisation des fonds de commerce détenus par le Groupe La Nouvelle République. Leur durée n'étant pas déterminée, les fonds commerciaux n'ont pas été amortis.

Un changement d'estimation a été opéré au cours de l'exercice 2019 concernant la plateforme numérique pour tenir compte des évolutions technologiques. Ainsi, sa durée d'utilisation a été ramenée de 5 ans à 4 ans. L'impact de ce changement d'estimation s'élève à – 108 k€, correspondant l'augmentation de la dotation aux amortissements de l'exercice.

5.3.3 - Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles figurent au bilan pour leur coût d'acquisition ou leur coût de production.

La méthode de comptabilisation par composants a été appliquée aux constructions, conformément au règlement CRC 2002-10.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés selon le mode linéaire en fonction des immobilisations et de la durée d'utilisation. Une dépréciation est calculée quand la valeur actuelle est inférieure à la valeur nette comptable. Les principales méthodes d'amortissement et durées d'utilisation sont les suivantes :

▪ Structure des constructions	40 ans	▪ Installations et agencements	10 ans
▪ Composants des constructions	20 ans	▪ Matériels de transport	4 à 5 ans
▪ Structure des rotatives	25 ans	▪ Matériel de bureau	4 à 5 ans
▪ Composants des rotatives	10 ans	▪ Matériel informatique	5 ans
▪ Matériels industriels	3 à 10 ans	▪ Mobilier	10 ans

5.3.4 - Opérations de location financement

Conformément à la méthode préférentielle préconisée par le règlement CRC 99-02, les biens financés selon un contrat de location financement et répondant aux critères d'activation sont comptabilisés à l'actif pour leur coût de revient et amortis selon la méthode présentée au point 5.3.3 « Immobilisations corporelles ». La dette correspondante est inscrite au passif. Les charges de loyer sont annulées en contrepartie de la constatation d'un amortissement et d'intérêts financiers.

5.3.5 - Immobilisations financières

La valeur brute des participations non consolidées et des autres immobilisations financières est constituée par leur coût d'acquisition. Le détail de ces participations est présenté au point 6.4 « Immobilisations financières ».

Une provision pour dépréciation est constituée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur nette comptable.

5.3.6 - Stocks

Les stocks sont évalués à leur coût d'acquisition constitué du prix d'achat et des frais accessoires.

Une dépréciation des stocks est constatée lorsque la valeur brute s'avère supérieure à la valeur de réalisation des éléments en stocks.

5.3.7 - Créances et dettes

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

Les risques de non-recouvrement des créances font l'objet de provisions pour dépréciations appropriées et déterminées de manière individualisée.

5.3.8 - Autres créances et comptes de régularisation

Les autres créances comprennent notamment les créances sociales et fiscales, les débiteurs divers.

Une provision pour dépréciation est constituée lorsque la valeur d'inventaire de ces créances est inférieure à leur valeur comptable.

Les autres créances intègrent également, en matière d'impôts différés, les actifs résultant, société par société, de l'enregistrement des différences temporaires déductibles et des pertes fiscales reportables lorsque ces dernières ont été jugées récupérables.

5.3.9 - Trésorerie et valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont évaluées à leur coût d'acquisition ou de souscription.

Une provision pour dépréciation est constituée lorsque le cours de rachat de ces valeurs mobilières est inférieur à leur valeur au bilan.

5.3.10 - Subventions d'investissement

Conformément à la recommandation de l'Autorité des Marchés Financiers, les subventions d'investissement sont présentées en compte de régularisation passif.

5.3.11 - Impôts sur les bénéfices

Conformément aux prescriptions du règlement CRC 99-02, les impôts sur les bénéfices comprennent les impôts exigibles et les impôts différés. Ces derniers sont constatés, société par société, en cas de :

- différences temporaires entre les valeurs comptables des actifs et des passifs et leurs valeurs fiscales,
- retraitements de consolidation engendrant une différence de base taxable,
- déficits fiscaux reportables dont la récupération est jugée probable.

Par ailleurs, le Groupe applique la méthode dite du report variable. Le taux retenu pour l'exercice est de 28,00 % pour l'ensemble des sociétés du périmètre de consolidation.

5.3.12 - Comptabilisation des produits

Les produits sont comptabilisés au compte de résultat lorsque les prestations correspondantes sont réalisées. Ainsi, les abonnements encaissés restant à servir au 31 décembre 2019 sont comptabilisés en prix de vente en compte de régularisation passif.

5.3.13 - Charges et produits exceptionnels

Les charges et produits exceptionnels sont ceux dont la réalisation n'est pas liée à l'exploitation courante. Ils intègrent notamment les résultats sur cessions d'actifs.

50

50

5.3.14 - Nature des relations avec les entreprises liées

Les comptes des sociétés consolidées sont, le cas échéant, retraités afin d'assurer l'homogénéité des règles de comptabilisation et d'évaluation

Toutes les opérations et transactions significatives entre sociétés consolidées ont été éliminées, de même que les résultats internes au groupe (dividendes, plus-values, provisions intra-groupes, etc)

Au-delà des relations présentées ci-dessus, il n'existe pas de transactions avec des entreprises liées et non incluses au sein du périmètre de consolidation.

5.3.15 - Application des méthodes préférentielles

Des cinq méthodes préférentielles préconisées par le règlement CRC 99-02, seules l'activation des contrats de location financement et la constatation des engagements de retraites en provision pour charges trouveraient à s'appliquer au sein du groupe La Nouvelle République.

Cependant, le groupe a fait le choix de ne pas appliquer la comptabilisation des engagements de retraites. Le montant de ces engagements est présenté en note 8.2 « Engagements hors bilan ».

5.3.16 - Resultat par action

Le résultat net par action se calcule en divisant le résultat net Part du groupe par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice

Le résultat net dilué par action s'obtient en divisant le résultat net Part du groupe corrigé des effets de la conversion par le nombre moyen pondéré d'actions ajusté de l'incidence de la conversion maximale des instruments dilutifs en actions ordinaires.

A la clôture de l'exercice clos le 31 décembre 2019, le groupe La Nouvelle République n'a émis aucun instrument dilutif devant être pris en compte pour le calcul du résultat par action et n'est donc pas concerné par ce paragraphe.

16 - Explication des variations des postes du bilan

6.1 - Ecart d'acquisition positifs.

En euros	Valeurs Brutes	Amortissements	Valeurs Nettes Exercice N	Valeurs Nettes Exercice N-1
Ecart d'acquisition positifs				
A Nouveau	1 928 500	803 542	1 124 958	1 317 808
Mouvement de périmètre				
Dotation aux amortissements		192 850	-192 850	-192 850
Cession				
Ecart de conversion				
Ecart d'acquisition positifs	1 928 500	996 392	932 108	1 124 958

Les valeurs inscrites sur la ligne « Ecart d'acquisition positifs » concernent exclusivement la société Puzzle Centre au 31 décembre 2019 amorties sur 10 ans.

6.2 - Immobilisations incorporelles

En euros	Valeurs Brutes	Amorts / Dépréciations	Valeurs Nettes Exercice N	Valeurs Nettes Exercice N-1
Frais d'établissement				
Frais de recherche				
Concessions, brevets, licences	11 036 290	10 217 355	818 935	1 296 150
Droit au bail	72 840	72 840		
Fonds de commerce	4 960 691	2 167 504	2 793 187	3 005 587
Autres immos incorporelles	1		1	1
Autres immos incorp. Crédit bail				
Immos incorporelles en cours	381 742		381 742	299 156
Avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	16 451 564	12 457 699	3 993 865	4 600 894

En euros	Valeurs Brutes	Amorts / Dépréciations	Valeurs Nettes
Exercice N-1	16 355 258	11 754 364	4 600 894
Augmentations	153 285	741 665	-588 380
Diminutions	56 979	38 330	18 649
Variations de périmètre			
Écarts de change			
Exercice N	16 451 564	12 457 699	3 993 865

Les fonds commerciaux correspondent aux fonds suivants :

▪ SDPI (Titre « Centre Presse ») :	4 953 831 euros
▪ Presse Portage :	<u>6 860 euros</u>
▪ TOTAL :	4 960 691 euros

L'application de l'approche présentée au paragraphe 5.3.2 conduit à constater les dépréciations suivantes :

▪ SDPI (Titre « Centre Presse ») :	2 162 931 euros
▪ Presse Portage :	<u>4 573 euros</u>
▪ TOTAL :	2 167 504 euros

La dotation pour dépréciation du titre « Centre Presse » relative à l'exercice 2019 s'élève à 212 400 euros. Cette dotation est présentée en charges d'exploitation.

Les acquisitions d'immobilisations incorporelles pour 153 285 euros concernent principalement des acquisitions de logiciels pour une valeur de 52 050 euros et des travaux en cours sur des développements informatiques relatifs aux outils commerciaux et sites internet pour une valeur de 101 235 euros.

Les diminutions correspondent à la mise au rebut de logiciels totalement amortis pour une valeur de 38 330 euros et à la diminution des travaux en cours sur des développements informatiques pour une valeur de 18 649 euros.

Commissaire aux Comptes

SAS WOLFF & ASSOCIES

19, boulevard Berthelot

63400 CHAMALIERES

Tél 04 73 31 56 00 – Fax 04 73 36 35 23

6.3 - Immobilisations corporelles

En euros	Valeurs Brutes	Amorts / Dépréciations	Valeurs Nettes Exercice N	Valeurs Nettes Exercice N-1
Terrains	1 394 720	287 283	1 107 437	1 085 712
Constructions	22 164 068	18 748 356	3 415 712	3 702 099
Installations tech, mat et outillages ind.	26 570 793	24 377 392	2 193 401	2 640 238
Autres immobilisations corporelles	4 849 527	4 421 351	428 176	402 159
Immobilisations corporelles en cours	353 874		353 874	21 000
Immeubles de placement				
Avances et acomptes s/ immo corp.				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	55 332 982	47 834 382	7 498 600	7 851 208

En euros	Valeurs Brutes	Amorts / Dépréciations	Valeurs Nettes
Exercice N-1	56 321 711	48 470 503	7 851 208
Augmentations	973 328	1 299 542	326 214
Diminutions	1 962 057	1 935 663	26 394
Variations de périmètre			
Ecart de change			
Exercice N	55 332 982	47 834 382	7 498 600

Les acquisitions d'immobilisations correspondent aux éléments suivants :

- Constructions et agencements divers : 217 470 euros
- Installations techniques et matériels : 161 554 euros
- Autres immobilisations corporelles : 240 430 euros dont 53 844 euros par crédit-bail
- Immobilisations en cours : 353 874 euros
- TOTAL : 973 328 euros

Les diminutions d'immobilisations concernent les éléments suivants :

▪ Constructions et agencements divers :	66 410 euros
▪ Installations techniques et matériels :	302 202 euros
▪ Autres immobilisations corporelles :	1 572 445 euros
▪ Immobilisations en cours :	21 000 euros
▪ TOTAL	1 962 057 euros

Les cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles et les mises au rebut ont dégagé une moins-value nette de 4 414 euros.

L'impact à la clôture de l'exercice de l'activation des biens financés par contrat de location financement peut être synthétisé comme suit :

En euros	Valeurs Brutes	Amortissements	Valeurs Nettes Exercice N	Valeurs Nettes Exercice N-1
- Terrains				
- Constructions				
- Instal. tech, mat et outillages ind.				
- Autres immobilisations corporelles	1 278 813	1 152 158	126 655	174 546
- Immobilisations en crédit-bail	1 278 813	1 152 158	126 655	174 546

6.4 - Immobilisations financières

En euros	Valeurs Brutes	Amortissements	Valeurs Nettes Exercice N	Valeurs Nettes Exercice N-1
- Titres de participations	324 135	76 292	247 843	248 214
- Créances ratt. à particip. conso.				
- Créances ratt. à particip. non conso.				
- Autres titres immobilisés	127 104	7 622	119 482	118 093
- Prêts	1 846 562	15 245	1 831 317	1 721 611
- Actifs financiers				
- Actions propres				
- Autres immobilisations financières	124 294		124 294	122 340
- IMMOBILISATIONS FINANCIERES	2 422 095	99 159	2 322 936	2 210 258

En euros	Valeurs Brutes	Amortissements	Valeurs Nettes
Exercice N-1	2 310 435	100 177	2 210 258
Augmentations	112 362	7 993	104 369
Diminutions	702	9 011	-8 309
Var. périmètre et écarts de change			
Exercice N	2 422 095	99 159	2 322 936

Les titres de participation concernent principalement les entités suivantes non consolidées au 31 décembre 2019 :

Entités	Valeur brute	Valeur nette	% de détention
Sofinloire	5 000	5 000	50,00 %
Sora Logiciels	191 000	191 000	33,33 %
Gama	20 000	11 094	20,00 %
IPO	9 147	9 147	11,11 %
SAS Dans Nos Coeurs	16 500	16 500	11,00 %
Voxinzebox	67 388	-	3,49 %
CFPP	4 349	4 349	5,71 %
Autres	10 753	10 753	
TOTAL	324 135	247 843	

Le Groupe La Nouvelle République exerce une influence notable sur la société SOFINLOIRE. Néanmoins, au vu du résultat et des capitaux propres de la société au 31 décembre 2019, sa mise en équivalence n'aurait pas eu d'incidences significatives sur les comptes consolidés de l'exercice 2019 du Groupe La Nouvelle République.

La participation au sein de la société SORA LOGICIELS a été acquise au cours de l'exercice 2018. Cette société a été maintenue hors du périmètre de consolidation au regard de son importance non significative.

La société GAMA a été créée au cours de l'exercice 2012. Cette société n'a pas été intégrée au périmètre de consolidation compte tenu de l'absence d'influence notable sur cette entité.

La société VOXINZEBOX est en cours de liquidation judiciaire depuis le 24 juillet 2017.

Les prêts d'un montant de 1 846 562 euros concernent principalement les cotisations Effort Construction versées sous forme de prêt aux organismes collecteurs pour une valeur de 1 831 317 euros.

Les autres immobilisations financières correspondent aux divers dépôts et cautionnements versés pour un montant total de 124 294 euros.

Groupe NR

SAS WOLFF & ASSOCIES
 Exercice clos le 31 décembre 2019
 19, boulevard Berthelot
 63400 CHAMALIERES
 Tél. 04 73 31 56 00 – Fax 04 73 36 35 23

6.5 - Sociétés mises en équivalence

En euros	Titres mis en équivalence	
	2019	2018
SOPAREP	1 152 183	1 128 205
TITRES MIS EN EQUIVALENCE	1 152 183	1 128 205

La valeur des titres mis en équivalence de la société SOPAREP intègre l'écart d'évaluation constaté historiquement des titres de presse détenus par la société SOPAREP et ses filiales. Cet écart d'évaluation concerne le titre de presse La République du Centre pour une valeur de 8 713 515 euros.

L'application à la clôture de l'exercice de la méthode de valorisation des titres de presse telle que présentée à la note « 5.3.2 Immobilisations incorporelles » n'a pas fait apparaître de valeurs d'inventaire inférieures à la valeur recouvrable de ces actifs incorporels. Aussi, aucune dépréciation n'a été constatée sur ces actifs.

En euros	Contribution aux réserves consolidées – Part groupe		Contribution au résultat consolidé – Part groupe	
	2019	2018	2019	2018
SOPAREP	-4 449 870	-4 437 019	23 978	-12 851
TITRES MIS EN EQUIVALENCE	-4 449 870	-4 437 019	23 978	-12 851

6.6 - Stocks

En euros	Valeurs Brutes	Dépréciation	Valeurs Nettes Exercice N	Valeurs Nettes Exercice N-1
Matières premières	178 564		178 564	150 960
En cours biens				
Produits finis	20 946	20 946		
Marchandises				
STOCKS ET EN-COURS	199 510	20 946	178 564	150 960

6.7 - Créances

En euros	Valeurs Brutes	Dépréciation	Valeurs Nettes Exercice N	Valeurs Nettes Exercice N-1
Avances et acomptes versés	58 839		58 839	67 505
Clients	6 854 333	255 339	6 598 994	6 900 841
CRÉANCES CLIENTS	6 913 172	255 339	6 657 833	6 968 346
Créances sociales	39 897		39 897	38 416
Créances fiscales	6 128 859		6 128 859	7 372 781
Comptes courants débiteurs	379 822	5 713	374 109	354 316
Créances sur cession d'immos				
Prim. Remboursement oblig.				
Débiteurs divers	3 402 267		3 402 267	3 528 382
Instruments financiers dérivés				
Capital souscrit appelé non versé				
AUTRES CRÉANCES	9 950 845	5 713	9 945 132	11 293 895
CRÉANCES	16 864 017	261 052	16 602 965	18 262 241

En euros	Moins de 1 an	Plus de 1 an
Avances et acomptes versés	58 839	
Clients	6 854 333	
Créances sociales	26 935	12 962
Créances fiscales	3 893 408	2 235 451
Comptes courants débiteurs	379 822	
Créances sur cession d'immos		
Débiteurs divers	3 006 409	395 858
Instruments financiers dérivés		
Capital souscrit appelé non versé		
TOTAL CRÉANCES	14 219 746	2 644 271

Les créances fiscales sont principalement représentatives des droits à déduction de TVA pour un montant de 2 420 607 euros et des créances constatées au titre du Crédit d'Impôt Compétitivité Emploi et du Crédit d'Impôt Recherche pour une valeur totale de 3 592 661 euros.

Les comptes courants débiteurs concernent les créances que le Groupe La Nouvelle République détient sur des entités non intégrées au périmètre de consolidation.

58/

JL

Les débiteurs divers d'une valeur de 3 402 267 euros sont principalement composés :

- des primes et avoirs à recevoir par la société La Nouvelle République du Centre-Ouest :
228 191 euros ;
- du compte de garantie du factor dans le cadre du contrat d'affacturage de la société NR Communication :
395 858 euros ;
- du solde du compte courant du factor :
2 634 337 euros.

6.8 - Trésorerie

En euros	Valeurs nettes Exercice N	Valeurs nettes Exercice N-1
Valeurs mobilières de placement	4 025 148	4 015 094
Prov.dép.Valeurs mobilières de placement VMP / Actions propres		
Valeurs mobilières de placement	4 025 148	4 015 094
Disponibilités	7 503 754	7 179 092
Instruments financiers Actif		
Disponibilités et instr. de trésorerie	7 503 754	7 179 092
Concours bancaires courants	15 574	13 579
Instruments financiers Passif		
Trésorerie passive	15 574	13 579
TRESORERIE NETTE	11 513 328	11 180 607

Le tableau des flux de trésorerie est présenté en page 7.

6.9 - Capitaux propres

Le capital social de La Nouvelle République du Centre-Ouest est composé de 408 937 actions d'un nominal de 13 euros et s'établit à 5 316 181 euros.

Le tableau de variation des capitaux propres - Part du groupe est présenté en page 8.

W.F.

SR

Groupe NR

SAS WOLFF & ASSOCIES

Exercice 19, boulevard Berthelot

63400 CHAMALIERES

Tél. 04 73 31 56 00 - Fax 04 73 36 35 23

6.10 - Provisions pour risques et charges

En euros	Exercice N-1	Dotations	Reprises	Exercice N
Prov. autres risques	486 794	53 900	260 500	280 194
Provisions pour risques	486 794	53 900	260 500	280 194
Prov. pour médailles du travail	138 939	31 663		170 602
Provisions pour charges	138 939	31 663		170 602
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	625 733	85 663	260 500	450 796
Provisions pour impôts différés				
PROVISIONS	625 733	85 663	260 500	450 796

Les provisions pour risques concernent, à la clôture de l'exercice, les risques suivants :

✓ Litiges civils et commerciaux :	174 400 euros
✓ Autres provisions pour charges :	105 794 euros
TOTAL	280 194 euros

6.11 - Emprunts et dettes financières

En euros	Valeurs nettes Exercice N	Valeurs nettes Exercice N-1
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts auprès des étab. de crédit	1 408 008	1 757 661
Emprunts auprès des étab. de crédit CT		
Dettes participations des salariés	23 928	29 481
Dettes financières diverses	9 109	9 976
Dettes financières Crédit-bail	131 359	177 918
Concours bancaires courants	15 574	13 579
Instruments financiers Passif		
EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES	1 587 978	1 988 615

En euros:	Moins de 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles			
Autres emprunts obligataires			
Emprunts auprès des étab. de crédit	542 284	642 635	221 163
Emprunts auprès des étab. de crédit CT			
Dettes participations des salariés	23 928		
Dettes financières diverses	3 936		
Dettes financières Crédit-bail	78 188	53 171	
Intérêts courus non échus	7 099		
Concours bancaires courants	15 574		
EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES	671 009	695 806	221 163

Les emprunts et dettes financières comprennent principalement les éléments suivants :

- les emprunts auprès des établissements de crédit concernent exclusivement les emprunts bancaires « classiques » toujours en cours à la clôture de l'exercice ;
- deux emprunts de 750 000 euros chacun ont été souscrits en 2014 auprès de la Caisse d'Epargne Loire Centre et du CIC Ouest aux conditions suivantes :
 - le taux applicable au contrat Caisse d'Epargne est Euribor 3 mois journalier + 2,199 % et révisable. La durée est de 90 mois. Le capital restant dû s'élève à la somme de 281 656 euros.
 - Un contrat de couverture de taux (swap) a été souscrit auprès de Natixis pour la durée de l'emprunt et pour le différentiel entre le taux Euribor 3 mois journalier et 0,63 %, permettant de payer globalement des intérêts au taux fixe de 2,829 %.
 - le taux applicable au contrat CIC Ouest est Euribor 3 mois journalier + 2,16 % et révisable. La durée est de 28 trimestres. Le capital restant dû s'élève à la somme de 187 500 euros.
 - Un contrat de couverture de taux (swap) a été souscrit auprès de CM-CIC pour la durée de l'emprunt et pour le différentiel entre le taux Euribor 3 mois journalier et 0,63 %, permettant de payer globalement des intérêts au taux fixe de 2,79 %.

Aucune dette financière ni aucun emprunt n'est assorti de covenant.

SAS WOLFF & ASSOCIES

19, boulevard Berthélot

63400 CHAMALIERES

Tél. 04 73 31 56 00 - Fax 04 73 36 35 23

6.12 - Dettes fournisseurs et autres dettes

En euros	Valeurs nettes Exercice N	Valeurs nettes Exercice N-1
Fournisseurs et comptes rattachés	5 793 154	6 107 691
Avancées et acomptes reçus	87 258	168 406
Dettes sociales	10 637 213	11 070 289
Dettes fiscales	4 149 640	4 865 357
Fournisseurs d'immobilisations	240 080	130 023
Comptes courants créditeurs	52 777	53 193
Instruments dérivés passifs		
Dettes diverses	139 945	114 320
AUTRES DETTES	21 100 067	22 509 279

En euros	Moins de 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Fournisseurs et comptes rattachés	5 793 154		
Avancées et acomptes reçus	87 258		
Dettes sociales	10 637 213		
Dettes fiscales	4 149 640		
Fournisseurs d'immobilisations	240 080		
Comptes courants créditeurs	52 777		
Instruments dérivés passifs			
Dettes diverses	139 945		
AUTRES DETTES	21 100 067		

6.13 - Comptes de régularisation

En euros	Valeurs nettes Exercice N	Valeurs nettes Exercice N-1
ACTIF		
Charges constatées d'avance	408 345	429 516
Charges à répartir		
Compte de liaison actif		
Ecart de conversion actif		
COMPTES DE REGULARISATION ACTIF	408 345	429 516
PASSIF		
Produits constatés d'avance	9 244 768	10 014 729
Compte de liaison passif		
Ecart de conversion passif		
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	9 244 768	10 014 729

Les produits constatés d'avance concernent principalement les abonnements perçus d'avance pour 8 212 796 euros et les subventions d'investissements présentées en compte de régularisation pour 653 300 euros.

7 - Explication des variations des postes du compte de résultat

7.1 - Ventilation du chiffre d'affaires par activité

En euros	Exercice N	Exercice N-1
Presse Quotidienne Régionale	86 536 337	86 936 258
Multimédia et TV Locale	2 339 657	3 090 257
Evénementiel	1 821 442	2 175 338
CHIFFRE D'AFFAIRES	90 697 436	92 201 853

4p

82

7.2 - Résultat financier

En euros	Valeurs Exercice N	Valeurs Exercice N-1
Total des dividendes	59 269	38 110
Autres produits de participation	4	4
Produits des autres immobilisations financières	1 590	478
Révenus des autres créances et VMP	14 300	29 147
Gains de change		
Produits nets sur cession de VMP		
Autres produits financiers		50
Reprises sur prov. et amort. financiers	9 011	
Escomptes obtenus		
Transfert de charges financières		
PRODUITS FINANCIERS	84 174	67 789
Dotation aux prov. & amort. financiers	7 993	205
Intérêts et charges financières	53 757	68 562
Pertes de change		
Charges nettes sur cession de VMP		
Escomptes accordés		
Autres charges financières	76	125
CHARGES FINANCIERES	61 826	68 892
RÉSULTAT FINANCIER	22 348	-1 103

Les charges d'intérêts concernent principalement les intérêts sur les emprunts.

Les dividendes d'une valeur de 59 269 euros proviennent exclusivement d'entités hors du périmètre de consolidation du groupe La Nouvelle République.

SAS WOLFF & ASSOCIES

19, boulevard Berthelot

63400 CHAMALIERES

Tél 04 73 31 56 00 - Fax 04 73 36 35 23

7.3 - Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel se décompose comme suit :

En euros	Valeurs nettes Exercice N	Valeurs nettes Exercice N-1
Produits exceptionnels sur op. de gestion	65 524	51 288
Produits exceptionnels sur ex. antérieurs		
Produits de cession d'éléments d'actifs	981	77 460
Subventions virées au résultat		
Autres produits exceptionnels	303 362	303 590
Reprises de provisions exceptionnelles	255 500	823 473
Transferts de charges exceptionnelles		
PRODUITS EXCEPTIONNELS	625 367	1 255 811
Charges exceptionnelles sur op. de gestion	299 110	680 110
Charges sur exercices antérieurs		
VNC des éléments d'actifs cédés	5 395	37 555
Autres charges exceptionnelles		
Dotations de provisions exceptionnelles	51 900	85 001
CHARGES EXCEPTIONNELLES	356 405	802 666
RESULTAT EXCEPTIONNEL	268 962	453 145

Le résultat exceptionnel est principalement constitué des éléments suivants :

- les reprises de provisions pour un montant de 255 500 euros relatives aux provisions pour risques et charges ;
- la quote-part des subventions virée au résultat pour une valeur de 303 362 euros ;
- des charges exceptionnelles pour un montant total de 299 110 euros relatifs aux litiges, indemnités et transactions versées ;
- les dotations aux provisions pour risques et charges pour une valeur de 51 900 euros.

Les cessions d'actifs conduisent à une moins-value globale de - 4 414 euros.

AS WOLFF & ASSOCIES

19, boulevard Berthelot

63400 CHAMALIERES

04 73 31 56 00 – Fax 04 73 36 35 23

7.4 - Preuve d'impôt et imposition différée

7.4.1 - Preuve d'impôt

Compte tenu de l'absence d'imposition différée, aucune preuve d'impôt n'est présentée.

7.4.2 - Analyse des impositions différées

Aucune imposition différée n'est constatée à la clôture de l'exercice 2019.

Au regard des prévisions d'activité et des résultats attendus sur l'exercice 2020, le Groupe La Nouvelle République a choisi de ne pas constater d'imposition différée sur les déficits fiscaux reportables.

8 - Autres informations

8.1 - Effectifs

Les effectifs du groupe La Nouvelle République s'établissent, à la clôture de l'exercice, à 791 personnes.

Sont intégrés à ces données, les effectifs des sociétés consolidées par intégration globale et les effectifs des sociétés consolidées par intégration proportionnelle pour le pourcentage d'intérêt du groupe dans ces structures.

Les effectifs des sociétés mises en équivalence ne sont pas pris en compte dans ces données.

SAS WOLFF & ASSOCIÉS

19, boulevard Berthelot

63400 CHAMALIERES

Tél 04 73 31 56 00 – Fax 04 73 36 35 23

8.2 - Engagements hors bilan

En euros	Exercice N	Exercice N-1
Pensions et Retraites	7 344 198	7 336 896
Nantissement en second rang des sommes figurant au compte de garantie du contrat d'affacturage	500 000	500 000
Effets escomptés non échus	-	-
Créances cédées (affacturage)	2 165 916	2 625 516
Contrats Swap de taux sur emprunts	(A)	(A)
ENGAGEMENTS DONNES	10 010 114	10 462 412

(A) : les impacts des contrats de swap souscrits sur les emprunts sont présentés au sein de la note 6.11 « Emprunts et dettes financières ».

Les engagements en matière de pensions et retraites ont été évalués selon la méthode rétrospective, en appliquant un taux d'inflation de 1,0 % et un taux d'actualisation de 0,85 %. Le taux d'actualisation utilisé sur l'exercice dernier s'établissait à 1,58 %.

Le taux de charges sociales, calculé entité par entité, a été intégré à l'évaluation de ces engagements. Le turn-over est pris en compte en fonction des catégories professionnelles auxquelles se rattachent les salariés. Enfin, la probabilité de survie est prise en compte en fonction des tables de survie éditées par l'INSEE.

Les indemnités de départ en retraite versées au cours de l'exercice 2019 se sont élevées à 411 245 euros charges sociales comprises et concernent la société NRCO.

8.3 - Dettes garanties par des sûretés réelles

En euros	Dettes garanties	Montant net sûretés	Biens donnés en garantie
Autres emprunts et dettes financières	469 156	469 156	Hypothèque sur l'immeuble situé à Poitiers, 1 ter, rue du Moulin à Vent
Autres emprunts et dettes financières	59 830	59 830	Nantissement des matériels financés et du fonds de commerce situé à Tours, 232, avenue de Grammont
Autres emprunts et dettes financières	584 091	584 091	Privilège de prêteur de denier sur l'immeuble situé à Châteauroux 25 rue Diderot
Autres emprunts et dettes financières	55 362	55 362	Gage sur matériel financé
Autres emprunts et dettes financières	149 655	149 655	Nantissement compte courant
TOTAL	1 318 094	1 318 094	

8.4 - Rémunération des dirigeants

Les rémunérations des dirigeants se sont élevées pour l'ensemble du groupe à la somme de 593 047 euros.

Ces rémunérations intègrent la rémunération des membres du Directoire de la société La Nouvelle République du Centre-Ouest.

8.5 - Honoraires des commissaires aux comptes

Le montant total des honoraires des commissaires aux comptes figurant au compte de résultat se décompose comme suit :

- les honoraires comptabilisés au titre du contrôle légal des comptes : 148.000 euros,
- les honoraires comptabilisés au titre des prestations de services entrant dans les services autres que la certifications des comptes : 2'000 euros.

589

82

Commissaire aux Comptes

SAS WOLFF & ASSOCIES

19, boulevard Berthelot

63400 CHAMALIERES

Tél. 04 73 31 56 00 – Fax 04 73 36 35 23

86 - Résultat par action

En euros	Exercice N	Exercice N-1
Résultat net par action	1,03	3,63
Résultat net dilué par action	1,03	3,63

8