

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 20/07/2021 sous le numéro de dépôt 7970

Certifié conforme Olivier SAINT-CRICO
Président du Directoire



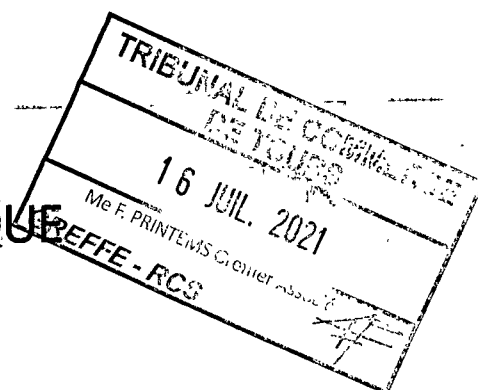
[Signature]
Commissaire aux Comptes

SAS WOLFF & ASSOCIES

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

2021-07970

**GROUPE
LA NOUVELLE REPUBLIQUE**



COMPTES CONSOLIDÉS

Référentiel C.R.C. 99/02

Exercice clos le 31 décembre 2020

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

Ce document contient 35 pages



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

Président du Directoire
Olivier SAINT-CHICQ

1
2
3
4
5
6
7
8
9
10
11
12
13
14
15
16
17
18
19
20
21
22
23
24
25
26
27
28
29
30
31
32
33
34
35
36
37
38
39
40
41
42
43
44
45
46
47
48
49
50
51
52
53
54
55
56
57
58
59
60
61
62
63
64
65
66
67
68
69
70
71
72
73
74
75
76
77
78
79
80
81
82
83
84
85
86
87
88
89
90
91
92
93
94
95
96
97
98
99
100

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 - 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	18
6.1 - Ecart 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 - Rémunération des dirigeants	34
8.5 - Honoraires des commissaires aux comptes	34
8.6 - Résultat par action	35

SAS WOLFF & ASSOCIÉS

19, boulevard Berthelot
63400 CHAMALIERES

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

Commissaire aux Comptes

SAS WOLFF & ASSOCIES

19, boulevard Berthelot

63400 CHAMALIERES

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

COMPTES CONSOLIDES

Bilan actif

En euros	Exercice N	Exercice N-1
ACTIF IMMOBILISE		
Ecart d'acquisition	1 928 500	1 928 500
Amortissements	1 189 242	996 392
Net	739 258	932 108
Immobilisations incorporelles	16 597 821	16 451 564
Amortissements et provisions	13 434 816	12 457 699
Net	3 163 005	3 993 865
Immobilisations corporelles	55 063 208	55 332 982
Amortissements et provisions	48 117 175	47 834 382
Net	6 946 033	7 498 600
Immobilisations financières	2 567 982	2 422 095
Provisions	158 779	99 159
Net	2 409 203	2 322 936
Titres mis en équivalence	1 238 874	1 152 183
Total de l'Actif Immobilisé	14 496 373	15 899 692
ACTIF CIRCULANT		
Stocks et en-cours	283 312	178 564
Créances clients et avances versées	7 708 201	6 657 833
Autres créances	5 978 288	9 945 132
Impôts différés actifs		
Compte de régularisation	443 512	408 345
Valeurs mobilières de placement	4 029 860	4 025 148
Disponibilités & Instruments de trésorerie	21 366 152	7 503 754
Total de l'Actif Circulant	39 809 325	28 718 776
Activités cédées actif		
TOTAL DE L'ACTIF	54 305 698	44 618 468

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	-2 630 223	-3 051 023
Ecart de conversion		
Résultat net	2 757 302	420 801
Provisions réglementées		
Subventions d'investissement		
Total des Capitaux Propres Part du Groupe	14 992 160	12 234 859
Intérêts minoritaires		
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE	14 992 160	12 234 859
Autres Fonds Propres		
Provisions	535 267	450 796
DETTES		
Emprunts obligataires		
Autres emprunts et dettes financières	8 974 950	1 572 404
Concours bancaires et instr. financiers passifs	14 565	15 574
Dettes fournisseurs et avances reçues	6 246 083	5 880 412
Autres dettes	14 261 606	15 219 655
Comptes de régularisation	9 281 067	9 244 768
Activités cédées passif		
TOTAL DU PASSIF	54 305 698	44 618 468

Commissaire aux Comptes

SAS WOLFF & ASSOCIES

19, boulevard Berthelot

63400 CHAMALIERES

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



Compte de résultat

En euros	Exercice N	Exercice N-1
Produits d'exploitation	86 975 261	92 702 119
Chiffre d'affaires	85 381 521	90 697 436
Autres produits d'exploitation	1 593 740	2 004 683
Charges d'exploitation	84 249 510	92 273 931
Achats et variation de stock	14 749 171	17 576 474
Impôts, taxes et versements assimilés	1 613 816	1 409 007
Charges de personnel	42 135 903	45 328 574
Dotations aux amortissements	2 365 604	2 157 679
Autres charges d'exploitation	23 385 016	25 802 197
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	2 725 751	4 428 188
Produits sur opérations en commun		9 645
Charges sur opérations en commun		
Produits financiers	8 922	84 174
Charges financières	123 092	61 826
RÉSULTAT FINANCIER	114 170	22 348
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔT	2 611 581	460 181
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	192 545	268 962
Impôts sur les bénéfices	-59 335	139 470
Impôts différés		
RÉSULTAT NET DES SOCIÉTÉS INTÉGRÉES	2 863 461	589 673
Quote-part dans les résultats des sociétés ME	86 691	23 978
Dotations aux amort. des écarts d'acquisition	192 850	192 850
RÉSULTAT DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ	2 757 302	420 801
Intérêts minoritaires		
RESULTAT NET	2 757 302	420 801

Tableau des flux de trésorerie

En euros	Exercice N	Exercice N-1
OPERATIONS D'EXPLOITATION		
RESULTAT NET	2 757 302	420 801
Part des minoritaires dans le résultat stés intégrées		
Quote part dans résultat sociétés en équivalence	-86 691	-23 978
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	2 597 239	2 327 615
Reprises des Amortissements et provisions	-44 393	-269 511
Charges et produits calculés liés aux stock-options et assimilés		
Plus et moins values de cession	12 564	4 414
Impôts différés		
Subventions virées au résultat		
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	5 236 020	2 459 341
Variation des frais financiers	17 876	-1 593
Variation nette exploitation	-1 860 415	-894 693
Variation nette hors exploitation	4 270 442	252 741
VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	-2 427 903	-643 545
Flux net de trésorerie généré par l'activité	7 663 923	1 815 796
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Acquisitions immobilisations incorporelles et corporelles	-899 936	-923 063
Cession d'immobilisations incorporelles et corporelles	1 359	981
Subventions d'investissement encaissées		
Acquisitions immobilisations financières	-126 533	-112 362
Cession immobilisations financières	5 646	702
Trésorerie nette / Acquisitions & cessions de filiales	-25 000	
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-1 044 464	-1 033 742
OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Augmentation de capital ou apports		
Dividendes versés aux actionnaires de la mère		
Dividendes versés aux minoritaires		
Encaissements provenant d'emprunts	7 829 183	176 100
Remboursement d'emprunts	-580 522	-625 430
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	7 248 661	140 530
VARIATION DE TRESORERIE	13 868 120	332 724
TRESORERIE A L'OUVERTURE	11 513 328	11 180 607
Reclassement de trésorerie		
TRESORERIE A LA CLOTURE	25 381 447	11 513 328

Variation des capitaux propres – Part du groupe

En euros	Capital	Primes	Réserves	Résultat	Total Capitaux propres
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
Affectation Résultat			420 801	-420 801	
Résultat 2020				2 757 302	2 757 302
Autres variations			-1		-1
31 décembre 2020	5 316 181	9 548 900	2 630 223	2 757 302	14 992 160

Commissaire aux Comptes

SAS WOLFF & ASSOCIES

19, boulevard Berthelot

63400 CHAMALIERES

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



Commissaire aux Comptes

SAS WOLFF & ASSOCIES

19, boulevard Berthelot

63400 CHAMALIÈRES

Tel: 04 73 31 58 00 - Fax 04 73 36 39 23

ANNEXE DES COMPTES CONSOLIDES

1 - Faits marquants de l'exercice

La crise sanitaire liée à la Covid-19 et la promulgation de l'état d'urgence sanitaire par la loi n°2020-290 du 23 mars 2020 constituent un fait marquant de l'exercice.

La pandémie de Covid-19 qui a touché le monde au cours de l'année 2020 a conduit le Groupe à rapidement mettre en œuvre des actions afin de protéger ses salariés. Il a mis en place des protocoles sanitaires et eu recours au télétravail dans le respect des consignes fixées par les autorités gouvernementales. Le Groupe a su s'adapter pour continuer de servir au mieux ses clients et lecteurs. Toutefois, les activités publicitaires et événementielles ont été affectées de manière significative et plus durablement que les autres.

Les éléments suivants reflètent uniquement les impacts liés aux conditions qui existaient à la date de clôture, sans tenir compte de l'évolution ultérieure de la situation sur :

- La valeur comptable des actifs et des passifs ;
- et le chiffre d'affaires.

Le Groupe a retenu une approche ciblée pour présenter les principaux impacts jugés pertinents sur ses états financiers.

Depuis le mois de mars 2020, l'ensemble du groupe a bénéficié des mesures d'accompagnement mises en place par le gouvernement pour une partie des salariés placés en chômage partiel. Ainsi, l'indemnisation de l'activité partielle, comptabilisée en déduction des charges de personnel, s'est élevée à 1 122 k€ pour l'année 2020.

Dans le contexte incertain du deuxième trimestre 2020, la société la Nouvelle République du Centre Ouest a souscrit trois Prêts Garantis par l'Etat de 2 500 k€ chacun, afin de préserver la capacité financière du Groupe nécessaire à la poursuite de ses activités.

2 - Evénements postérieurs à la clôture de l'exercice

Aucun événement postérieur à la clôture de l'exercice n'est à mentionner, au-delà de la poursuite de la crise de la Covid-19.

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 2020 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.

Commissaire aux Comptes

SAS WOLFF & ASSOCIES

19, 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.

Commissaire aux Comptes

SAS WOLFF & ASSOCIES

19, boulevard Berthelot

63400 CHAMALIERES

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

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	
		2020	2019	2020	2019	2020	2019
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 %
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.

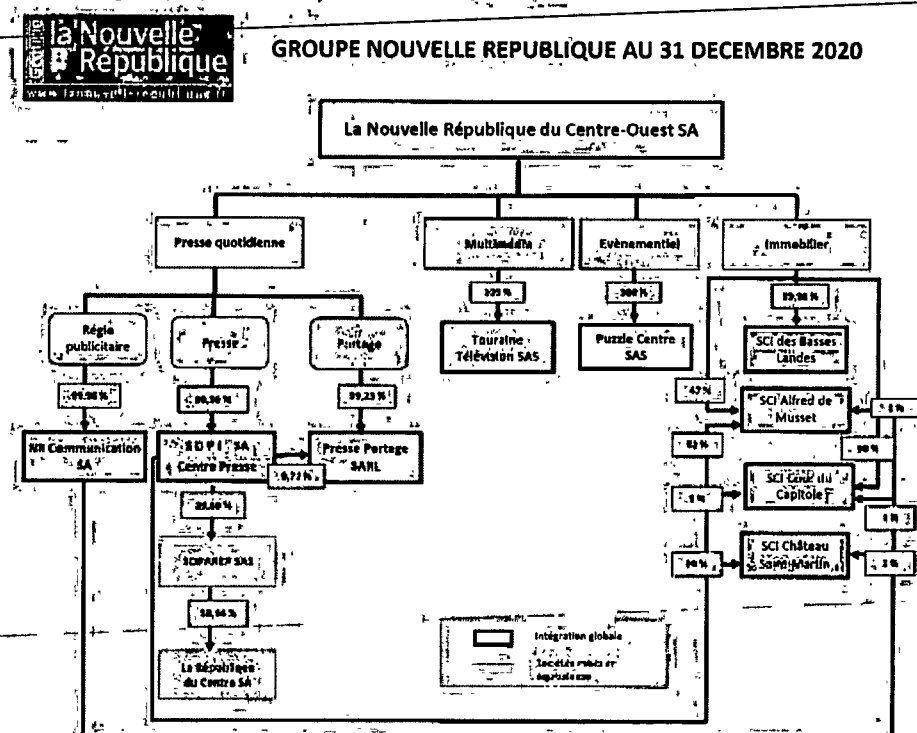
Toutefois, la détention de la société Soparep au sein de la société La République du Centre a été augmentée au cours de l'exercice suite à une acquisition partielle de titres. La détention passe ainsi de 50,74 % à 50,94 %. Cette opération a été traitée en amont de la mise en équivalence de la société Soparep au sein du périmètre de consolidation du groupe La Nouvelle République.

4.3.4 - Restructuration interne

Aucune restructuration interne n'est intervenue au cours de l'exercice.

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 2020 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 ».

Commissaire aux Comptes

SAS WOLFF & ASSOCIES

19, boulevard Bertholot

63400 CHAMALIERES

Tél. 04 73 31 56 00 - Fax 04 73 36 35 25

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

Commissaire aux Comptes**SAS WOLFF & ASSOCIES**

19, boulevard Berthelot
63400 CHAMALIERES
Tél. 04 73 31 56 00 – Fax 04 73 36 35 23

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.

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.

Commissaire aux Comptes

SAS WOLFF & ASSOCIÉS

19, boulevard Berthelot

63400 CHAMALIERES

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

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 26,5 % 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 2020 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.

Commissaire aux Comptes

5.3.14 - Nature des relations avec les entreprises liées

SAS WOLFF & ASSOCIÉS

19, boulevard Berthelot
63400 CHAMALIERES

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 - 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 2020, 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.

Commissaire aux Comptes

SAS WOLFF & ASSOCIES

19, boulevard Berthelot

63400 CHAMALIERES

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

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	996 392	932 108	1 124 958
Mouvement de périmètre				
Nouvelle acquisition		192 850	-192 850	-192 850
Cession				
Ecart de conversion				
Ecart d'acquisition positifs	1 928 500	1 189 242	739 258	932 108

Les valeurs inscrites sur la ligne « Ecart d'acquisition positifs » concernent exclusivement la société Puzzle Centre au 31 décembre 2020 amorties sur 10 ans.

Commissaire aux Comptes

SAS WOLFF & ASSOCIES

19, boulevard Berthelot

63400 CHAMALIERES

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



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	11 177 028	10 772 372	404 656	818 935
Droit au bail	72 840	72 840		
Fonds de commerce	4 960 691	2 589 604	2 371 087	2 793 187
Autres immobilisations incorporelles	-	-	-	-
Autres immos incorp. Crédit bail				
Immobilisations incorporelles en cours				
Avances et acomptes s/ immo incorp.	387 261		387 261	381 742
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	16 597 821	13 434 816	3 163 005	3 993 865

En euros	Valeurs Brutes	Amorts / Dépréciations	Valeurs Nettes
Exercice N-1	16 451 564	12 457 699	3 993 865
Augmentations	146 257	977 117	-830 860
Diminutions			
Variations de périmètre			
Ecart de change			
Exercice N	16 597 821	13 434 816	3 163 005

Commissaire aux Comptes

SAS WOLFF & ASSOCIES19, boulevard Berthelot
63400 CHAMALIERES
Tél. 04 73 31 56 00 - Fax 04 73 36 35 2

Les fonds commerciaux correspondent aux fonds suivants :

SDPI (Titre « Centre Presse ») :	4 953 831 euros
Pressé Portage :	6 860 euros
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 ») :	2 585 031 euros
Pressé Portage :	4 573 euros
TOTAL :	2 589 604 euros

La dotation pour dépréciation du titre « Centre Presse » relative à l'exercice 2020 s'élève à 422 100 euros. Cette dotation est présentée en charges d'exploitation.

Les acquisitions d'immobilisations incorporelles pour 146 257 euros concernent principalement des acquisitions de logiciels, des développements informatiques relatifs aux outils commerciaux et sites internet.

Aucune diminution n'est intervenue sur l'exercice.

Commissaire aux Comptes

SAS WOLFF & ASSOCIÉS

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	321 253	1 073 467	1 107 437
Constructions	22 201 182	19 185 253	3 015 929	3 415 712
Installations tech, mat et outillages ind.	26 841 686	24 524 843	2 316 843	2 193 401
Autres immobilisations corporelles	4 552 130	4 085 826	466 304	428 176
Immobilisations corporelles en cours	73 490		73 490	353 874
Immeubles de placement				
Avances et acomptes s/ immo corp.				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	55 063 208	48 117 175	6 946 033	7 498 600

En euros	Valeurs Brutes	Amorts / Dépréciations	Valeurs Nettes
Exercice N-1	55 332 982	47 834 382	7 498 600
Augmentations	700 143	1 238 786	538 643
Diminutions	969 917	1 148 295	13 924
Variations de périmètre			
Ecart de change			
Exercice N	55 063 208	48 117 175	6 946 033

Les acquisitions d'immobilisations correspondent aux éléments suivants :

Constructions et agencements divers :	37 114 euros
Installations techniques et matériels :	330 009 euros
Autres immobilisations corporelles :	259 531 euros dont 136 009 euros par crédit-bail
Immobilisations en cours :	73 490 euros
TOTAL	700 143 euros

Les diminutions d'immobilisations concernent les éléments suivants :

• Installations techniques et matériels :	400 324 euros
• Autres immobilisations corporelles :	569 593 euros dont 485 469 euros par crédit-bail
• TOTAL :	969 917 euros

Les cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles et les mises au rebut ont dégagé une moins-value nette de 12 564 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	929 353	765 493	163 860	126 655
Immobilisations en crédit-bail	929 353	765 493	163 860	126 655

Commissaire aux Comptes :

SAS WOLFF & ASSOCIÉS

19, boulevard Berthelot

63400 CHAMALIERES

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

6.4 - Immobilisations financières

En euros	Valeurs Brutes	Amortissements	Valeurs Nettes Exercice N	Valeurs Nettes Exercice N-1
Titres de participations	343 489	86 112	257 377	247 843
Créances ratt. à particip. conso.				
Créances ratt. à particip. non conso.				
Autres titres immobilisés	127 104	57 422	69 682	119 482
Prêts	1 971 926	15 245	1 956 681	1 831 317
Actifs financiers				
Actions propres				
Autres immobilisations financières	125 463		125 463	124 294
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	2 567 982	158 779	2 409 203	2 322 936

En euros	Valeurs Brutes	Amortissements	Valeurs Nettes
Exercice N-1	2 422 095	99 159	2 322 936
Augmentations	151 533	59 620	91 913
Diminutions	5 646		5 646
Var. périmètre et écarts de change			
Exercice N	2 567 982	158 779	2 409 203

Les titres de participation concernent principalement les entités suivantes non consolidées au 31 décembre 2020 :

Entités	Valeur brute	Valeur nette	% de détention
Sofinloire	5 000	5 000	50,00 %
Sora Logiciels	190 671	190 671	33,33 %
Territoires TV	25 000	25 000	25,00 %
Gama	20 000	1 274	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	5 435	5 435	
TOTAL	343 489	257 377	

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 2020, sa mise en équivalence n'aurait pas eu d'incidences significatives sur les comptes consolidés de l'exercice 2020 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.

La société TERRITOIRES TV a été constituée le 23 septembre 2020. Elle a pour activité principale la production et la diffusion de programmes télévisuels.

Les prêts d'un montant de 1 971 926 euros concernent principalement les cotisations Effort Construction versées sous forme de prêt aux organismes collecteurs pour une valeur de 1 956 681 euros.

Les autres immobilisations financières correspondent aux divers dépôts et cautionnements versés pour un montant total de 125 463 euros.

Commissaire aux Comptes

SAS WOLFF & ASSOCIES

18, 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	
	2020	2019
SOPAREP	1 238 874	1 152 183
TITRES MIS EN EQUIVALENCE	1 238 874	1 152 183

Commissaire aux Comptes

SAS WOLFF & ASSOCIES

19, boulevard Berthelot

63400 CHAMALIERES

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

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	
	2020	2019	2020	2019
SOPAREP	-4 425 892	-4 449 870	86 691	23 978
TITRES MIS EN EQUIVALENCE	-4 425 892	-4 449 870	-86 691	23 978

6.6 - Stocks

En euros	Valeurs Brutes	Dépréciation	Valeurs Nettes Exercice N	Valeurs Nettes Exercice N-1
Matières premières	283 312		283 312	178 564
En cours biens				
Produits finis	20 946	20 946		
Marchandises				
STOCKS ET EN-COURS	304 258	20 946	283 312	178 564

6.7 - Créances

En euros	Valeurs Brutes	Dépréciation	Valeurs Nettes Exercice N	Valeurs Nettes Exercice N-1
Avances et acomptes versés	16 057		16 057	58 839
Clients	8 026 500	334 356	7 692 144	6 598 994
CRÉANCES CLIENTS	8 042 557	334 356	7 708 201	6 657 833
Créances sociales	40 658		40 658	39 897
Créances fiscales	5 194 191		5 194 191	6 128 859
Comptes courants débiteurs	379 822	24 073	355 749	374 109
Créances sur cession d'immos				
Prim. Remboursement oblig.				
Débiteurs divers	387 690		387 690	3 402 267
Instruments financiers dérivés				
Capital souscrit appelé non versé				
AUTRES CRÉANCES	6 002 361	24 073	5 978 288	9 945 132
CRÉANCES	14 044 918	358 429	13 686 489	16 602 965

En euros	Moins de 1 an	Plus de 1 an
Avances et acomptes versés	16 057	
Clients	8 026 500	
Créances sociales	27 696	12 962
Créances fiscales	4 141 854	1 052 337
Comptes courants débiteurs	379 822	
Créances sur cession d'immos		
Débiteurs divers	387 690	
Instruments financiers dérivés		
Capital souscrit appelé non versé		
TOTAL CRÉANCES	12 979 619	1 065 299

Commissaire aux Comptes

SAS WOLFF & ASSOCIES
 19, boulevard Berthelot
 63400 CHAMALIERES
 Tél. 04 73 31 56 00 - Fax 04 73 36 35 23

Les créances fiscales sont principalement représentatives des droits à déduction de TVA pour un montant de 2 274 354 euros, des créances constatées au titre du Crédit d'Impôt Compétitivité Emploi et du Crédit d'Impôt Recherche pour une valeur totale de 2 359 719 euros et des soldes de subventions à recevoir pour 306 024 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 387 690 euros sont principalement composés :

- des primes et avoirs à recevoir : 193 319 euros ;
- des débiteurs divers pour : 96 925 euros ;

6.8 - Trésorerie

Commissaire aux Comptes

SAS WOLFF & ASSOCIÉS

19, boulevard Berthelot

63400 CHAMALLIERES

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

En euros	Valeurs nettes Exercice N	Valeurs nettes Exercice N-1
Valeurs mobilières de placement	4 029 860	4 025 148
Prov.dép.Valeurs mobilières de placement VMP / Actions propres		
Valeurs mobilières de placement	4 029 860	4 025 148
Disponibilités	21 366 152	7 503 754
Instruments financiers Actif		
Disponibilités et instru. de trésorerie	21 366 152	7 503 754
Concours bancaires courants	14 565	15 574
Instruments financiers Passif		
Trésorerie passive	14 565	15 574
TRESORERIE NETTE	25 381 447	11 513 328

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	280 194	124 510	35 386	369 318
Provisions pour risques	280 194	124 510	35 386	369 318
Prov. pour médailles du travail	170 602	2 354	7 007	165 949
Provisions pour charges	170 602	2 354	7 007	165 949
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	450 796	126 864	42 393	535 267
Provisions pour Impôts différés				
PROVISIONS	450 796	126 864	42 393	535 267

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

- ✓ Litiges civils et commerciaux : 262 750 euros
- ✓ Autres provisions pour charges : 106 568 euros
- TOTAL 369 318 euros

Commissaire aux Comptes

SAS WOLFF & ASSOCIES

19, boulevard Berthold
63400 CHAMALIERES

Tél. 04 73 31 56 00 - Fax 04 73 38 35 23

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	8 772 744	1 408 008
Emprunts auprès des étab. de crédit CT		
Dettes participations des salariés	23 928	23 928
Dettes financières diverses	9 857	9 109
Dettes financières Crédit-bail	168 421	131 359
Concours bancaires courants	14 565	15 574
Instruments financiers Passif		
EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES	8 989 515	1 587 978

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	5 861 629	2 752 697	138 514
Emprunts auprès des étab. de crédit CT			
Dettes participations des salariés	23 928		
Dettes financières diverses	4 786		
Dettes financières Crédit-bail	83 274	82 554	2 593
Intérêts courus non échus	24 975		
Concours bancaires courants	14 565		
EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES	6 013 157	2 835 251	141 107

Les emprunts et dettes financières comprennent principalement les éléments suivants :

- les emprunts auprès des établissements de crédit concernent les emprunts bancaires « classiques » toujours en cours à la clôture de l'exercice ainsi que les Prêts Garantis par l'Etat (PGE) souscrits par le Groupe La Nouvelle République au cours 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 228 718 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 80 357 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 %.

- trois emprunts de PGE de 2 500 000 euros chacun ont été souscrits au cours de l'exercice auprès de la Caisse d'Epargne Loire Centre, du CIC Ouest et du Crédit Agricole Centre France. Les modalités de remboursement de ces emprunts ne sont pas encore définitivement fixées. Ces emprunts bénéficient de la garantie de l'Etat à hauteur de 90 % de l'encours et des frais accessoires prévue par la loi n°2020-289 du 23 mars 2020.

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

Commissaire aux Comptes

SAS WOLFF & ASSOCIES

19, boulevard Bariloch

63400 CHAMALIERES

Tél. 04 73 31 56 00 - Fax 04 73 31 56 01

6.12 - Dettes fournisseurs et autres dettes

En euros	Valeurs nettes Exercice N	Valeurs nettes Exercice N-1
Fournisseurs et comptes rattachés	5 874 564	5 793 154
Avances et acomptes reçus	371 519	87 258
Dettes sociales	10 035 455	10 637 213
Dettes fiscales	3 979 462	4 149 640
Fournisseurs d'immobilisations	50 536	240 080
Comptes courants créditeurs	55 459	52 777
Instruments dérivés passifs		
Dettes diverses	140 694	139 945
AUTRES DETTES	20 507 689	21 100 067

En euros	Moins de 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Fournisseurs et comptes rattachés	5 874 564		
Avances et acomptes reçus	371 519		
Dettes sociales	10 035 455		
Dettes fiscales	3 979 462		
Fournisseurs d'immobilisations	50 536		
Comptes courants créditeurs	55 459		
Instruments dérivés passifs			
Dettes diverses	140 694		
AUTRES DETTES	20 507 689		

Commissaire aux Comptes

SAS WOLFF & ASSOCIES

19, boulevard Berthelot

63400 CHAMALIERES

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

6.13 - Comptes de régularisation

En euros,	Valeurs nettes Exercice N	Valeurs nettes Exercice N-1
ACTIF		
Charges constatées d'avance	443 512	408 345
Charges à répartir		
Compte de liaison actif		
Ecart de conversion actif		
COMPTES DE REGULARISATION ACTIF	443 512	408 345
PASSIF		
Produits constatés d'avance	9 281 067	9 244 768
Compte de liaison passif		
Ecart de conversion passif		
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	9 281 067	9 244 768

Commissaire aux Comptes

SAS WOLFF & ASSOCIES

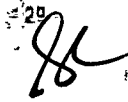
19, boulevard Berthelot
63400 CHAMALIERES
Tél. 04 73 31 56 00 - Fax 04 73 36 35 23

Les produits constatés d'avance concernent principalement les abonnements perçus d'avance pour 8 676 588 euros et les subventions d'investissements présentées en compte de régularisation pour 542 485 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	82 464 897	86 536 337
Multimédia et TV Locale	2 011 840	2 339 657
Evènementiel	904 784	1 821 442
CHIFFRE D'AFFAIRES	85 381 521	90 697 436



7.2 - Résultat financier

En euros	Valeurs Exercice N	Valeurs Exercice N-1
Total des dividendes		59 269
Autres produits de participation	2	4
Produits des autres immobilisations financières	1 060	1 590
Revenus des autres créances et VMP	7 860	14 300
Gains de change		
Produits nets sur cession de VMP		
Autres produits financiers		
Reprises sur prov. et amort. financiers		9 011
Escomptes obtenus		
Transfert de charges financières		
PRODUITS FINANCIERS	8 922	84 174
Dotation aux prov. & amort. financiers	59 620	7 993
Intérêts et charges financiers	62 794	53 757
Pertes de change		
Charges nettes sur cession de VMP		
Escomptes accordés		
Autres charges financières	678	76
CHARGES FINANCIERES	123 092	61 826
RESULTAT FINANCIER	-114 170	-22 348

Commissaire aux Comptes
SAS WOLFF & ASSOCIES
 19, boulevard Berthelot
 63400 CHAMALIERES
 Tél. 04 73 31 56 00 - Fax 04 73 36 35 23

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

7.3 - Résultat exceptionnel

Commissaire aux Comptes

SAS WOLFF & ASSOCIES

19, boulevard Berthelot

63400 CHAMALIERES

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

Le résultat exceptionnel se décompose comme suit :

En euros	Valeurs nettes Exercice N.	Valeurs nettes Exercice N-1
Produits exceptionnels sur op. de gestion	252 958	65 524
Produits exceptionnels sur ex. antérieurs		
Produits de cession d'éléments d'actifs	7 005	981
Subventions virées au résultat		
Autres produits exceptionnels	318 977	303 362
Reprises de provisions exceptionnelles	37 386	255 500
Transferts de charges exceptionnelles		
PRODUITS EXCEPTIONNELS	616 327	625 367
Charges exceptionnelles sur op. de gestion	277 704	299 110
Charges sur exercices antérieurs		
VNC des éléments d'actifs cédés	19 569	5 395
Autres charges exceptionnelles		
Dotations de provisions exceptionnelles	126 509	51 900
CHARGES EXCEPTIONNELLES	423 782	356 405
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	192 545	268 962

Le résultat exceptionnel est principalement constitué des éléments suivants :

- les reprises de provisions pour un montant de 37 386 euros relatives aux provisions pour risques et charges ;
- la quote-part des subventions virée au résultat pour une valeur de 318 977 euros ;
- des charges exceptionnelles pour un montant total de 277 704 euros relatifs aux litiges, indemnités et transactions versées ;
- les dotations aux provisions pour risques et charges pour une valeur de 126 509 euros ;
- des produits exceptionnels pour un montant de 252 930 euros relatifs à une indemnité reçue d'un fournisseur en réparation d'un préjudice.

Les cessions d'actifs conduisent à une moins-value globale de 12 564 euros.

Commissaire aux Comptes

7.4 - Preuve d'impôt et imposition différée

SAS WOLFF & ASSOCIÉS

19 boulevard Barthélemy

63400 CHAMALLIERES

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

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 2020.

Au regard du contexte sanitaire, des prévisions d'activité et des résultats attendus sur l'exercice 2021, 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 772 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	7 286 939	7 344 198
Nantissement en second rang des sommes figurant au compte de garantie du contrat d'affacturage	-	500 000
Effets escomptés non échus	-	-
Créances cédées (affacturage)	-	2 165 916
Contrats Swap de taux sur emprunts	(A)	(A)
ENGAGEMENTS DONNES	7 286 939	10 010 114

(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 0,65 %. Le taux d'actualisation utilisé sur l'exercice dernier s'établissait à 0,85 %.

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 2020 se sont élevées à 563 145 euros charges sociales comprises et concernent la société NRCO.

Commissaire aux Comptes

SAS WOLFF & ASSOCIÉS

19, boulevard Barthélemy

63400 CHAMALIERES

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

8.3 - Dettes garanties par des sûretés réelles

En euros	Dettes garanties	Montant net sûretés	Biens donnés en garantie
Autres emprunts et dettes financières	309 075	309 075	Hypothèque sur l'immeuble situé à Poitiers, 1 ter, rue du Moulin à Vent
Autres emprunts et dettes financières	15 001	15 001	Nantissement des matériels financés et du fonds de commerce situé à Tours, 232, avenue de Grammont
Autres emprunts et dettes financières	517 738	517 738	Privilege de prêteur de denier sur l'immeuble situé à Châteauroux 25 rue Diderot
Autres emprunts et dettes financières	13 983	13 983	Gage sur matériel financé
Autres emprunts et dettes financières	262 009	262 009	Nantissement compte courant
TOTAL	1 117 805	1 117 805	

8.4 - Rémunération des dirigeants

Les rémunérations des dirigeants se sont élevées pour l'ensemble du groupe à la somme de 594 113 euros. Ces rémunérations intègrent la rémunération des membres du Directoire de la société La Nouvelle République du Centre-Ouest.

Commissaire aux Comptes

SAS WILFE & ASSOCIES

19, boulevard Berthelet

63400 CHAMALIERES

Tel. 04 73 31 56 00 - Fax 04 73 31 56 01

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 : 135 900 euros,
- ↳ les honoraires comptabilisés au titre des prestations de services entrant dans les services autres que la certifications des comptes : 3 250 euros.

8.6 - Résultat par action

En euros	Exercice N	Exercice N-1
Résultat net par action	6,74	1,03
Résultat net dilué par action	6,74	1,03

Commissaire aux Comptes

SAS WOLFF & ASSOCIES

19, boulevard Berthelot,

63400 CHAMALIERES

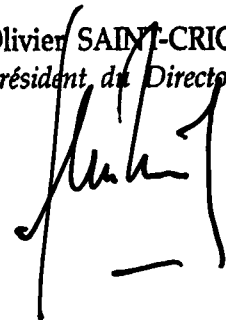
Tél. 04 73 31 56 00 - Fax 04 73 31 56 23

Certifié conforme

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 2020

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

1
2
3
4
5
6
7
8
9
10
11
12
13
14
15
16
17
18
19
20
21
22
23
24
25
26
27
28
29
30
31
32
33
34
35
36
37
38
39
40
41
42
43
44
45
46
47
48
49
50
51
52
53
54
55
56
57
58
59
60
61
62
63
64
65
66
67
68
69
70
71
72
73
74
75
76
77
78
79
80
81
82
83
84
85
86
87
88
89
90
91
92
93
94
95
96
97
98
99
100

Olivier SAINT-CRISTO
Président du Directoire

1
2
3
4
5
6
7
8
9
10
11
12
13
14
15
16
17
18
19
20
21
22
23
24
25
26
27
28
29
30
31
32
33
34
35
36
37
38
39
40
41
42
43
44
45
46
47
48
49
50
51
52
53
54
55
56
57
58
59
60
61
62
63
64
65
66
67
68
69
70
71
72
73
74
75
76
77
78
79
80
81
82
83
84
85
86
87
88
89
90
91
92
93
94
95
96
97
98
99
100

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES

Exercice clos le 31 décembre 2020,

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 LA NOUVELLE REPUBLIQUE DU CENTRE-OUEST relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2020, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

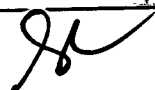
Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1^{er} janvier 2020 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

La crise mondiale liée à la pandémie de COVID-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'audit des comptes de cet exercice. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre des audits.

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



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

Les 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 les 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.

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.

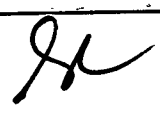
Lors de l'établissement des comptes consolidés, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité 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 11 juin 2021

Les Commissaires aux Comptes



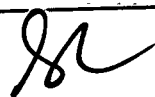
S.A.S. WOLFF & ASSOCIES

Grégory WOLFF



ERNST & YOUNG et Autres

Fabienne ECKERLEIN





Commissaire aux Comptes

SAS WOLFF & ASSOCIES

19, boulevard Berthelot

63400 CHAMALIERES

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

GROUPE LA NOUVELLE RÉPUBLIQUE

COMPTES CONSOLIDÉS

Référentiel C.R.C. 99/02

Exercice clos le 31 décembre 2020

LA NOUVELLE REPUBLIQUE DU CENTRE-OUEST

232, rue de Grammont

37000 TOURS

Ce document contient 35 pages



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

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	- 11 -
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	- 18 -
6.1 - Ecart 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 - Rémunération des dirigeants	- 34 -
8.5 - Honoraires des commissaires aux comptes	- 34 -
8.6 - Résultat par action	- 35 -

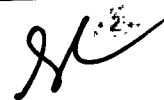
Commissaire aux Comptes

SAS WOLFF & ASSOCIES

19, boulevard Berthelot

63400 CHAMALIERES

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



Commissaire aux Comptes

SAS WOLFF & ASSOCIES

19, boulevard Berthelot

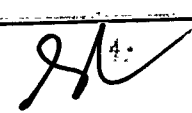
63400 CHAMALIERES

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

COMPTES CONSOLIDES

Bilan actif

En euros	Exercice N	Exercice N-1
ACTIF IMMOBILISE		
Ecart d'acquisition	1 928 500	1 928 500
Amortissements	1 189 242	996 392
Net	739 258	932 108
Immobilisations incorporelles	16 597 821	16 451 564
Amortissements et provisions	13 434 816	12 457 699
Net	3 163 005	3 993 865
Immobilisations corporelles	55 063 208	55 332 982
Amortissements et provisions	48 117 175	47 834 382
Net	6 946 033	7 498 600
Immobilisations financières	2 567 982	2 422 095
Provisions	158 779	99 159
Net	2 409 203	2 322 936
Titres mis en équivalence	1 238 874	1 152 183
Total de l'Actif Immobilisé	14 496 373	15 899 692
ACTIF CIRCULANT		
Stocks et en-cours	283 312	178 564
Créances clients et avances versées	7 708 201	6 657 833
Autres créances	5 978 288	9 945 132
Impôts différés actifs		
Compte de régularisation	443 512	408 345
Valeurs mobilières de placement	4 029 860	4 025 148
Disponibilités & Instruments de trésorerie	21 366 152	7 503 754
Total de l'Actif Circulant	39 809 325	28 718 776
Activités cédées actif		
TOTAL DE L'ACTIF	54 305 698	44 618 468



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	2 630 223	3 051 023
Ecart de conversion		
Résultat net	2 757 302	420 801
Provisions réglementées		
Subventions d'investissement		
Total des Capitaux Propres Part du Groupe	14 992 160	12 234 859
Intérêts minoritaires		
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE	14 992 160	12 234 859
Autres Fonds Propres		
Provisions	535 267	450 796
DETTES		
Emprunts obligataires		
Autres emprunts et dettes financières	8 974 950	1 572 404
Concours bancaires - instru. financiers passifs	14 565	15 574
Dettes fournisseurs et avances reçues	6 246 083	5 880 412
Autres dettes	14 261 606	15 219 655
Comptes de régularisation	9 281 067	9 244 768
Activités cédées passif		
TOTAL DU PASSIF	54 305 698	44 618 468

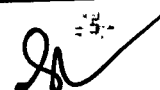
Commissaire aux Comptes

SAS WOLFF & ASSOCIES

19, boulevard Berthelot

63400 CHAMALIERES

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



Compte de résultat

En euros	Exercice N	Exercice N-1
Produits d'exploitation	86 975 261	92 702 119
Chiffre d'affaires	85 381 521	90 697 436
Autres produits d'exploitation	1 593 740	2 004 683
Charges d'exploitation	84 249 510	92 273 931
Achats et variation de stock	14 749 171	17 576 474
Impôts, taxes et versements assimilés	1 613 816	1 409 007
Charges de personnel	42 135 903	45 328 574
Dotations aux amortissements	2 365 604	2 157 679
Autres charges d'exploitation	23 385 016	25 802 197
RESULTAT D'EXPLOITATION	2 725 751	4 428 188
Produits sur opérations en commun		9 645
Charges sur opérations en commun		
Produits financiers	8 922	84 174
Charges financières	123 092	61 826
RESULTAT FINANCIER	-114 170	22 348
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT	2 611 581	4 460 181
RESULTAT EXCEPTIONNEL	192 545	268 962
Impôts sur les bénéfices	-59 335	139 470
Impôts différés		
RESULTAT NET DES SOCIÉTÉS INTEGRÉES	2 863 461	5 899 673
Quote-part dans les résultats des sociétés ME	86 691	23 978
Dotations aux amort. des écarts d'acquisition	192 850	192 850
RESULTAT DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ	2 757 302	4 200 801
Intérêts minoritaires		
RESULTAT NET	2 757 302	4 200 801

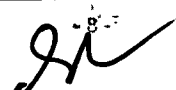
Tableau des flux de trésorerie

En euros	Exercice N	Exercice N-1
OPERATIONS D'EXPLOITATION		
RESULTAT NET	2 757 302	420 801
Part des minoritaires dans le résultat stés intégrées		
Quote part dans résultat sociétés en équivalence	-86 691	-23 978
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	2 597 239	2 327 615
Reprises des Amortissements et provisions	-44 393	-269 511
Charges et produits calculés liés aux stock-options et assimilés		
Plus et moins values de cession	12 564	4 414
Impôts différés		
Subventions virées au résultat		
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	5 236 020	2 459 341
Variation des frais financiers	17 876	-1 593
Variation nette exploitation	-1 860 415	-894 693
Variation nette hors exploitation	4 270 442	252 741
VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	-2 427 903	-643 545
<i>Flux net de trésorerie généré par l'activité</i>	<i>7 663 923</i>	<i>1 815 796</i>
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Acquisitions immobilisations incorporelles et corporelles	-899 936	-923 063
Cession d'immobilisations incorporelles et corporelles	1 359	981
Subventions d'investissement encaissées		
Acquisitions immobilisations financières	-126 533	-112 362
Cession immobilisations financières	5 646	702
Trésorerie nette / Acquisitions & cessions de filiales	-25 000	
<i>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</i>	<i>-1 044 464</i>	<i>-1 033 742</i>
OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Augmentation de capital ou apports	Commissaire aux Comptes	
Dividendes versés aux actionnaires de la mère	SAS WOLFF & ASSOCIES	
Dividendes versés aux minoritaires	19, boulevard Berthelot	
Encaissements provenant d'emprunts	63400 CHAMALIERES	7 829 183
Remboursement d'emprunts	Tél 04-73 31 56 00 Fax 01 73 38 35 21	176 100
		-580 522
		-625 430
<i>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</i>	<i>7 248 661</i>	<i>-149 330</i>
VARIATION DE TRESORERIE	13 868 120	-332 724
TRESORERIE A L'OUVERTURE	11 513 328	11 180 607
Reclassement de trésorerie		
TRESORERIE A LA CLOTURE	25 381 447	11 513 328

Variation des capitaux propres – Part du groupe

En euros	Capital	Primes	Réserves	Résultat	Total Capitaux propres
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
Affectation Résultat			420 801	-420 801	
Résultat 2020				2 757 302	2 757 302
Autres variations			-1		-1
31 décembre 2020	5 316 181	9 548 900	2 630 223	2 757 302	14 992 160

Commissaire aux Comptes

SAS WOLFF & ASSOCIES19, boulevard Berthelot
63400 CHAMALIERES
Tél. 04 73 31 56 00 – Fax 04 73 36 35 23


Commissaire aux Comptes

SAS WOLFF & ASSOCIES

19, boulevard Berthelot

63400 CHAMALIERES

Tel: 04 73 31 58 00 - Fax 04 73 36 39 23

ANNEXE DES COMPTES CONSOLIDES



1 - Faits marquants de l'exercice

La crise sanitaire liée à la Covid-19 et la promulgation de l'état d'urgence sanitaire par la loi n°2020-290 du 23 mars 2020 constituent un fait marquant de l'exercice.

La pandémie de Covid-19 qui a touché le monde au cours de l'année 2020 a conduit le Groupe à rapidement mettre en œuvre des actions afin de protéger ses salariés. Il a mis en place des protocoles sanitaires et eu recours au télétravail dans le respect des consignes fixées par les autorités gouvernementales. Le Groupe a su s'adapter pour continuer de servir au mieux ses clients et lecteurs. Toutefois, les activités publicitaires et événementielles ont été affectées de manière significative et plus durablement que les autres.

Les éléments suivants reflètent uniquement les impacts liés aux conditions qui existaient à la date de clôture, sans tenir compte de l'évolution ultérieure de la situation sur :

- La valeur comptable des actifs et des passifs ;
- et le chiffre d'affaires.

Le Groupe a retenu une approche ciblée pour présenter les principaux impacts jugés pertinents sur ses états financiers.

Depuis le mois de mars 2020, l'ensemble du groupe a bénéficié des mesures d'accompagnement mises en place par le gouvernement pour une partie des salariés placés en chômage partiel. Ainsi, l'indemnisation de l'activité partielle, comptabilisée en déduction des charges de personnel, s'est élevée à 1 122 k€ pour l'année 2020.

Dans le contexte incertain du deuxième trimestre 2020, la société la Nouvelle République du Centre Ouest a souscrit trois Prêts Garantis par l'Etat de 2 500 k€ chacun, afin de préserver la capacité financière du Groupe nécessaire à la poursuite de ses activités.

2 - Evénements postérieurs à la clôture de l'exercice

Aucun événement postérieur à la clôture de l'exercice n'est à mentionner, au-delà de la poursuite de la crise de la Covid-19.

À 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 2020 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.

Commissaire aux Comptes

SAS WOLFF & ASSOCIES

19, 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.

Commissaire aux Comptes

SAS WOLFF & ASSOCIES

19, boulevard Berthelot
63400 CHAMALIERES

Tél. 04 73 31 56 00 - Fax 04 73 36 35 27

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	
		2020	2019	2020	2019	2020	2019
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 %
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.

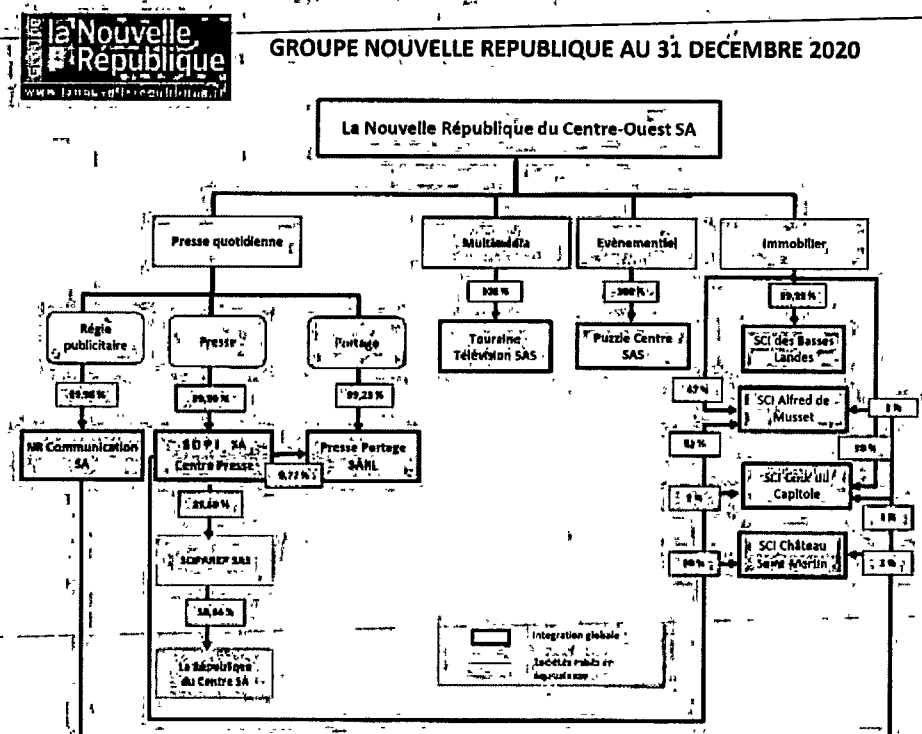
Toutefois, la détention de la société Soparep au sein de la société La République du Centre a été augmentée au cours de l'exercice suite à une acquisition partielle de titres. La détention passe ainsi de 50,74 % à 50,94 %. Cette opération a été traitée en amont de la mise en équivalence de la société Soparep au sein du périmètre de consolidation du groupe La Nouvelle République.

4.3.4 - Restructuration interne

Aucune restructuration interne n'est intervenue au cours de l'exercice.

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 2020 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 ».

Commissaire aux Comptes

SAS WOLFF & ASSOCIES

19, boulevard Berthelot

63400 CHAMALIERES

Tél. 04 73 31 56 00 - Fax 04 73 36 35 33

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	5 à 10 ans
▪ Logiciels ERP	10 ans
▪ Plateforme numérique	4 ans

Commissaire aux Comptes

SAS WOLFF & ASSOCIES

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

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.

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.

Commissaire aux Comptes

5.3.7 - Créances et dettes

SAS WOLFF & ASSOCIÉS

19, boulevard Berthelot
63400 CHAMALIERES

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

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 26,5 % 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 2020 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.

Commissaire aux Comptes

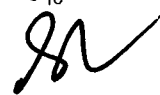
5.3.14 - Nature des relations avec les entreprises liées

SAS WOLFF & ASSOCIÉS
19, boulevard Berthelot
63400 CHAMALIERES

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 - 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 2020, 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.

Commissaire aux Comptes

SAS WOLFF & ASSOCIES

19, boulevard Berthelot

63400 CHAMALIERES

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

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	996 392	932 108	1 124 958
Mouvement de périmètre				
Nouvelle acquisition		192 850	-192 850	-192 850
Cession				
Ecart de conversion				
Ecart d'acquisition positifs	1 928 500	1 189 242	739 258	932 108

Les valeurs inscrites sur la ligne « Ecart d'acquisition positifs » concernent exclusivement la société Puzzle Centre au 31 décembre 2020 amorties sur 10 ans.

Commissaire aux Comptes

SAS WOLFF & ASSOCIES

19, boulevard Bertheldt

63400 CHAMALIÈRES

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

6.2 - Immobilisations incorporelles¹

En euros	Valeurs Brutes	Amorts / Dépréciations	Valeurs Nettes Exercice N	Valeurs Nettes Exercice N-1
Frais d'établissement				
Frais de recherche				
Concessions, brevets, licences	11 177 028	10 772 372	404 656	818 935
Droit au bail	72 840	72 840		
Fonds de commerce	4 960 691	2 589 604	2 371 087	2 793 187
Autres immobilisations immo- corporelles				
Autres immos incorp. Crédit bail				
Immobilisations immo- corporelles en cours				
Avances et acomptes s/ immo incorp.	387 261		387 261	381 742
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	16 597 821	13 434 816	3 163 005	3 993 865

En euros	Valeurs Brutes	Amorts / Dépréciations	Valeurs Nettes
Exercice N-1	16 451 564	12 457 699	3 993 865
Augmentations	146 257	977 117	-830 860
Diminutions			
Variations de périmètre			
Ecart de change			
Exercice N	16 597 821	13 434 816	3 163 005

Commissaire aux Comptes

SAS WOLFF & ASSOCIE19, boulevard Berthelot
63400 CHAMALIERES
Tél. 04 73 31 56 00 - Fax 04 73 36 35 2

Les fonds commerciaux correspondent aux fonds suivants :

SDPI (Titre « Centre Presse ») :	4 953 831 euros
Presse Portage :	6 860 euros
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 ») :	2 585 031 euros
Presse Portage :	4 573 euros
TOTAL :	2 589 604 euros



La dotation pour dépréciation du titre « Centre Presse » relative à l'exercice 2020 s'élève à 422 100 euros. Cette dotation est présentée en charges d'exploitation.

Les acquisitions d'immobilisations incorporelles pour 146 257 euros concernent principalement des acquisitions de logiciels, des développements informatiques relatifs aux outils commerciaux et sites internet.

Aucune diminution n'est intervenue sur l'exercice.

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	321 253	1 073 467	1 107 437
Constructions	22 201 182	19 185 253	3 015 929	3 415 712
Installations tech, mat et outillages ind.	26 841 686	24 524 843	2 316 843	2 193 401
Autres immobilisations corporelles	4 552 130	4 085 826	466 304	428 176
Immobilisations corporelles en cours	73 490		73 490	353 874
Immeubles de placement				
Avances et acomptes s/ immo corp.				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	55 063 208	48 117 175	6 946 033	7 498 600

En euros	Valeurs Brutes	Amorts / Dépréciations	Valeurs Nettes
Exercice N-1	55 332 982	47 834 382	7 498 600
Augmentations	700 143	1 238 786	538 643
Diminutions	969 917	1 148 295	13 924
Variations de périmètre			
Ecart de change			
Exercice N	55 063 208	48 117 175	6 946 033

Les acquisitions d'immobilisations correspondent aux éléments suivants :

Constructions et agencements divers :	37 114 euros
Installations techniques et matériels :	330 009 euros
Autres immobilisations corporelles :	259 531 euros dont 136 009 euros par crédit-bail
Immobilisations en cours :	73 490 euros
TOTAL	700 143 euros

Les diminutions d'immobilisations concernent les éléments suivants :

• Installations techniques et matériels :	400 324 euros
• Autres immobilisations corporelles :	569 593 euros dont 485 469 euros par crédit-bail
• TOTAL	969 917 euros

Les cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles et les mises au rebut ont dégagé une moins-value nette de 12 564 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	929 353	765 493	163 860	126 655
Immobilisations en crédit-bail	929 353	765 493	163 860	126 655

Commissaire aux Comptes :

SAS WOLFF & ASSOCIES

19, boulevard Berthelot

63400 CHAMALIERES

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

6.4 - Immobilisations financières

En euros	Valeurs Brutes	Amortissements	Valeurs Nettes Exercice N	Valeurs Nettes Exercice N-1
Titres de participations	343 489	86 112	257 377	247 843
Créances ratt. à particip. conso.				
Créances ratt. à particip. non conso.				
Autres titres immobilisés	127 104	57 422	69 682	119 482
Prêts	1 971 926	15 245	1 956 681	1 831 317
Actifs financiers				
Actions propres				
Autres immobilisations financières	125 463		125 463	124 294
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	2 567 982	158 779	2 409 203	2 322 936

En euros	Valeurs Brutes	Amortissements	Valeurs Nettes
Exercice N-1	2 422 095	99 159	2 322 936
Augmentations	151 533	59 620	91 913
Diminutions	5 646		5 646
Var. périmètre et écarts de change			
Exercice N	2 567 982	158 779	2 409 203

Les titres de participation concernent principalement les entités suivantes non consolidées au 31 décembre 2020 :

Entités	Valeur brute	Valeur nette	% de détention
Sofinloire	5 000	5 000	50,00 %
Sora Logiciels	190 671	190 671	33,33 %
Territoires TV	25 000	25 000	25,00 %
Gama	20 000	1 274	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	5 435	5 435	
TOTAL	343 489	257 377	

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 2020, sa mise en équivalence n'aurait pas eu d'incidences significatives sur les comptes consolidés de l'exercice 2020 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.

La société TERRITOIRES TV a été constituée le 23 septembre 2020. Elle a pour activité principale la production et la diffusion de programmes télévisuels.

Les prêts d'un montant de 1 971 926 euros concernent principalement les cotisations Effort Construction versées sous forme de prêt aux organismes collecteurs pour une valeur de 1 956 681 euros.

Les autres immobilisations financières correspondent aux divers dépôts et cautionnements versés pour un montant total de 125 463 euros.

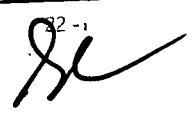
Commissaire aux Comptes

SAS WOLFF & ASSOCIÉS

19, boulevard Berthelot

63400 CHAMALIERES

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

32-1


6.5 - Sociétés mises en équivalence

En euros	Titres mis en équivalence	
	2020	2019
SOPAREP	1 238 874	1 152 183
TITRES MIS EN EQUIVALENCE	1 238 874	1 152 183

Commissaire aux Comptes

SAS WOLFF & ASSOCIES

19, boulevard Berthelot

63400 CHAMALIERES

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

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	
	2020	2019	2020	2019
SOPAREP	-4 425 892	-4 449 870	86 691	23 978
TITRES MIS EN EQUIVALENCE	-4 425 892	-4 449 870	86 691	23 978

6.6 - Stocks

En euros	Valeurs Brutes	Dépréciation	Valeurs Nettes, Exercice N	Valeurs Nettes Exercice N-1
Matières premières	283 312		283 312	178 564
En cours biens				
Produits finis	20 946	20 946		
Marchandises				
STOCKS ET EN-COURS	304 258	20 946	283 312	178 564

6.7 - Créances

En euros	Valeurs Brutes	Dépréciation	Valeurs Nettes Exercice N	Valeurs Nettes Exercice N-1
Avances et acomptes versés	16 057		16 057	58 839
Clients	8 026 500	334 356	7 692 144	6 598 994
CREANCES CLIENTS	8 042 557	334 356	7 708 201	6 657 833
Créances sociales	40 658		40 658	39 897
Créances fiscales	5 194 191		5 194 191	6 128 859
Comptes courants débiteurs	379 822	24 073	355 749	374 109
Créances sur cession d'immos				
Prim. Remboursement oblig.				
Débiteurs divers	387 690		387 690	3 402 267
Instruments financiers dérivés				
Capital souscrit appelé non versé				
AUTRES CREANCES	6 002 361	24 073	5 978 288	9 945 132
CREANCES	14 044 918	358 429	13 686 489	16 602 965

En euros	Moins de 1 an	Plus de 1 an
Avances et acomptes versés	16 057	
Clients	8 026 500	
Créances sociales	27 696	12 962
Créances fiscales	4 141 854	1 052 337
Comptes courants débiteurs	379 822	
Créances sur cession d'immos		
Débiteurs divers	387 690	
Instruments financiers dérivés		
Capital souscrit appelé non versé		
TOTAL CREANCES	12 979 619	1 065 299

Commissaire aux Comptes

SAS WOLFF & ASSOCIES19, boulevard Berthelot
63400 CHAMALIERES
Tél. 04 73 31 56 00 - Fax 04 73 36 35 23

Les créances fiscales sont principalement représentatives des droits à déduction de TVA pour un montant de 2 274 354 euros, des créances constatées au titre du Crédit d'Impôt Compétitivité Emploi et du Crédit d'Impôt Recherche pour une valeur totale de 2 359 719 euros et des soldes de subventions à recevoir pour 306 024 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 387 690 euros sont principalement composés :

- des primes et avoirs à recevoir : 193 319 euros ;
- des débiteurs divers pour : 96 925 euros.

6.8 - Trésorerie

En euros	Valeurs nettes Exercice N	Valeurs nettes Exercice N-1
Valeurs mobilières de placement	4 029 860	4 025 148
Prov.dép.Valeurs mobilières de placement		
VMP / Actions propres		
Valeurs mobilières de placement	4 029 860	4 025 148
Disponibilités	21 366 152	7 503 754
Instruments financiers Actif		
Disponibilités et instru. de trésorerie	21 366 152	7 503 754
Concours bancaires courants	14 565	15 574
Instruments financiers Passif		
Trésorerie passive	14 565	15 574
TRESORERIE NETTE	25 381 447	11 513 328

Commissaire aux Comptes

SAS WOLFF & ASSOCIÉS

19, boulevard Berthelot

63400 CHAMALIERES

Tél. 04 73 31 56 00 - Fax 04 73 38 35 23

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	280 194	124 510	35 386	369 318
Provisions pour risques	280 194	124 510	35 386	369 318
Prov. pour médailles du travail	170 602	2 354	7 007	165 949
Provisions pour charges	170 602	2 354	7 007	165 949
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	450 796	126 864	42 393	535 267
Provisions pour Impôts différés				
PROVISIONS	450 796	126 864	42 393	535 267

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

- ✓ Litiges civils et commerciaux : 262 750 euros
- ✓ Autres provisions pour charges : 106 568 euros
- TOTAL 369 318 euros

Commissaire aux Comptes

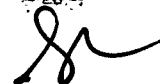
SAS WOLFF & ASSOCIES

19, boulevard Bernheim
63400 CHAMALIERES

Tél. 04 73 31 56 00 - Fax 04 73 38 35 52

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	8 772 744	1 408 008
Emprunts auprès des étab. de crédit CT		
Dettes participations des salariés	23 928	23 928
Dettes financières diverses	9 857	9 109
Dettes financières Crédit-bail	168 421	131 359
Concours bancaires courants	14 565	15 574
Instruments financiers Passif		
EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES	8 989 515	1 587 978



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	5 861 629	2 752 697	1138 514
Emprunts auprès des étab. de crédit CT			
Dettes participations des salariés	23 928		
Dettes financières diverses	4 786		
Dettes financières Crédit-bail	83 274	82 554	2 593
Intérêts courus non échus	24 975		
Concours bancaires courants	14 565		
EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES.	6 013 157	2 835 251	1 141 107

Les emprunts et dettes financières comprennent principalement les éléments suivants :

- les emprunts auprès des établissements de crédit concernent les emprunts bancaires « classiques » toujours en cours à la clôture de l'exercice ainsi que les Prêts Garantis par l'Etat (PGE) souscrits par le Groupe La Nouvelle République au cours 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 228 718 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 80 357 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 %.

- trois emprunts de PGE de 2 500 000 euros chacun ont été souscrits au cours de l'exercice auprès de la Caisse d'Epargne Loire Centre, du CIC Ouest et du Crédit Agricole Centre France. Les modalités de remboursement de ces emprunts ne sont pas encore définitivement fixées. Ces emprunts bénéficient de la garantie de l'Etat à hauteur de 90 % de l'encours et des frais accessoires prévue par la loi n°2020-289 du 23 mars 2020.

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

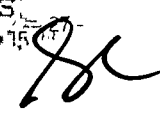
Commissaire aux Comptes

SAS WOLFF & ASSOCIES

19, boulevard Berlioz

63400 CHAMAILLON

Tél. 04 73 31 56 00 - Fax 04 73 31 56 01



6.12 - Dettes fournisseurs et autres dettes

En euros	Valeurs nettes Exercice N	Valeurs nettes Exercice N-1
Fournisseurs et comptes rattachés	5 874 564	5 793 154
Avancés et acomptes reçus	371 519	87 258
Dettes sociales	10 035 455	10 637 213
Dettes fiscales	3 979 462	4 149 640
Fournisseurs d'immobilisations	50 536	240 080
Comptes courants créditeurs	55 459	52 777
Instruments dérivés passifs		
Dettes diverses	140 694	139 945
AUTRES DETTES	20 507 689	21 100 067

En euros	Moins de 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Fournisseurs et comptes rattachés	5 874 564		
Avances et acomptes reçus	371 519		
Dettes sociales	10 035 455		
Dettes fiscales	3 979 462		
Fournisseurs d'immobilisations	50 536		
Comptes courants créditeurs	55 459		
Instruments dérivés passifs			
Dettes diverses	140 694		
AUTRES DETTES	20 507 689		

Commissaire aux Comptes

SAS WOLFF & ASSOCIÉS19, boulevard Berthelot
63400 CHAMALIERES
Tél. 04 73 31 56 00 - Fax 04 73 36 35 23


6.13 - Comptes de régularisation

En euros	Valeurs nettes Exercice N	Valeurs nettes Exercice N-1
ACTIF		
Charges constatées d'avance	443 512	408 345
Charges à répartir		
Compte de liaison actif		
Ecart de conversion actif		
COMPTES DE REGULARISATION ACTIF	443 512	408 345
PASSIF		
Produits constatés d'avance	9 281 067	9 244 768
Compte de liaison passif		
Ecart de conversion passif		
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	9 281 067	9 244 768

Commissaire aux Comptes

SAS WOLFF & ASSOCIES

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

Les produits constatés d'avance concernent principalement les abonnements perçus d'avance pour 8 676 588 euros et les subventions d'investissements présentées en compte de régularisation pour 542 485 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	82 464 897	86 536 337
Multimédia et TV Locale	2 011 840	2 339 657
Evènementiel	904 784	1 821 442
CHIFFRE D'AFFAIRES	85 381 521	90 697 436

7.2 - Résultat financier

En euros	Valeurs Exercice N	Valeurs Exercice N-1
Total des dividendes	1	59 269
Autres produits de participation	2	4
Produits des autres immobilisations financières	1 060	1 590
Revenus des autres créances et VMP	7 860	14 300
Gains de change		
Produits nets sur cession de VMP		
Autres produits financiers		
Reprises sur prov. et amort. financiers		9 011
Escomptes obtenus		
Transfert de charges financières		
PRODUITS FINANCIERS	8 922	84 174
Dotation aux prov. & amort. financiers	59 620	7 993
Intérêts et charges financiers	62 794	53 757
Pertes de change		
Charges nettes sur cession de VMP		
Escomptes accordés		
Autres charges financières	678	76
CHARGES FINANCIERES	123 092	61 826
RÉSULTAT FINANCIER	-114 170	22 348

Commissaire aux comptes
SAS WOLFF & ASSOCIES
 19, Boulevard Berthelot
 63400 CHAMALIERES
 Tél. 04 73 31 56 00 - Fax 04 73 36 35 23

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

7.3 - Résultat exceptionnel

Commissaire aux Comptes

SAS WOLFF & ASSOCIES

19, boulevard Berthelot

63400 CHAMALIERES

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

Le résultat exceptionnel se décompose comme suit :

En euros	Valeurs nettes Exercice N	Valeurs nettes Exercice N-1
Produits exceptionnels sur op. de gestion	252 958	65 524
Produits exceptionnels sur ex. antérieurs		
Produits de cession d'éléments d'actifs	7 005	981
Subventions virées au résultat		
Autres produits exceptionnels	318 977	303 362
Reprises de provisions exceptionnelles	37 386	255 500
Transferts de charges exceptionnelles		
PRODUITS EXCEPTIONNELS	616 327	625 367
Charges exceptionnelles sur op. de gestion	277 704	299 110
Charges sur exercices antérieurs		
VNC des éléments d'actifs cédés	19 569	5 395
Autres charges exceptionnelles		
Dotations de provisions exceptionnelles	126 509	51 900
CHARGES EXCEPTIONNELLES	423 782	356 405
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	192 545	268 962

Le résultat exceptionnel est principalement constitué des éléments suivants :

- les reprises de provisions pour un montant de 37 386 euros relatives aux provisions pour risques et charges ;
- la quote-part des subventions virée au résultat pour une valeur de 318 977 euros ;
- des charges exceptionnelles pour un montant total de 277 704 euros relatifs aux litiges, indemnités et transactions versées ;
- les dotations aux provisions pour risques et charges pour une valeur de 126 509 euros ;
- des produits exceptionnels pour un montant de 252 930 euros relatifs à une indemnité reçue d'un fournisseur en réparation d'un préjudice.

Les cessions d'actifs conduisent à une moins-value globale de - 12 564 euros.

Commissaire aux Comptes

*7.4 - Preuve d'impôt et imposition différée***SAS WOLFF & ASSOCIES**

19, boulevard Barthélemy

63400 CHAMALLIERES

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

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 2020.

Au regard du contexte sanitaire, des prévisions d'activité et des résultats attendus sur l'exercice 2021, 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 772 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	7 286 939	7 344 198
Nantissement en second rang des sommes figurant au compte de garantie du contrat d'affacturage	-	500 000
Effets escomptés non échus	-	-
Créances cédées (affacturage)	-	2 165 916
Contrats Swap de taux sur emprunts	(A)	(A)
ENGAGEMENTS DONNES,	7 286 939	10 010 114

(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 0,65 %. Le taux d'actualisation utilisé sur l'exercice dernier s'établissait à 0,85 %.

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 2020 se sont élevées à 563 145 euros charges sociales comprises et concernent la société NRCO.

Commissaire aux Comptes

SAS WOLFF & ASSOCIÉS

19, boulevard Barthélemy

63400 CHAMALIERES

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

8.3 - Dettes garanties par des sûretés réelles

En euros	Dettes garanties	Montant net sûretés	Biens donnés en garantie
Autres emprunts et dettes financières	309 075	309 075	Hypothèque sur l'immeuble situé à Poitiers, 1 ter, rue du Moulin à Vent
Autres emprunts et dettes financières	15 001	15 001	Nantissement des matériels financés et du fonds de commerce situé à Tours, 232, avenue de Grammont
Autres emprunts et dettes financières	517 738	517 738	Privilege de prêteur de denier sur l'immeuble situé à Châteauroux 25 rue Diderot
Autres emprunts et dettes financières	13 983	13 983	Gage sur matériel financé
Autres emprunts et dettes financières	262 009	262 009	Nantissement compte courant
TOTAL	1 117 805	1 117 805	

8.4 - Rémunération des dirigeants

Les rémunérations des dirigeants se sont élevées pour l'ensemble du groupe à la somme de 594 113 euros. Ces rémunérations intègrent la rémunération des membres du Directoire de la société La Nouvelle République du Centre-Ouest.

Commissaire aux Comptes

SAS WOLFF & ASSOCIÉS

18, boulevard Berthelot

63400 CHAMALLET

Tél. 04 73 31 56 00 Fax 04 73 31 56 01

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 : 135 900 euros,
- les honoraires comptabilisés au titre des prestations de services entrant dans les services autres que la certification des comptes : 3 250 euros.

8.6 - Résultat par action

En euros	Exercice N	Exercice N-1
Résultat net par action	6,74	1,03
Résultat net dilué par action	6,74	1,03

Commissaire aux Comptes

SAS WOLFF & ASSOCIES

19, boulevard Berthelot

63400 CHAMALIERES

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