

SOCIETE D'INVESTISSEMENTS ET DE PARTICIPATIONS

Siège social : 10 rue du Breil – 35000 RENNES
429 870 603 RCS RENNES

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE
DU 23 JUIN 2025

RAPPORT DE LA GERANCE SUR LES COMPTES CONSOLIDES 2024

Chers Associés,

Avec les différentes filiales du Groupe, SIPA a opté en 2019 pour l'établissement de ses comptes consolidés aux normes françaises en lieu et place de la norme IFRS.

Les comptes consolidés de l'exercice 2024 ainsi que les informations comparatives 2023 ont été préparés en appliquant les seules règles de reconnaissance et d'évaluation figurant dans les normes françaises.

1. COMPTES CONSOLIDES 2024

Périmètre de consolidation

Nom de la Société	Méthode consolidation	Activité Siège et n° de siret	2024	2023
			% intérêt	% intérêt
SIPA	Société mère	Holding - Rennes - 429 870 603	100,00	100,00
INTRASIPA	Globale	Etude et conseil - Rennes - 493 509 830	100,00	100,00
MEDIACONTACT	Globale	Fonds de placement - Rennes - 501 632 954	100,00	100,00
MEDIEGO	Globale	Programmation informatique -Rennes- 810 973 115	100,00	
SAOOTTI	Globale	Edition de logiciel - Lannion- 510 145 816	80,33	68,88
ROOF MEDIA	Proportionnel	Holding - Paris -817 580 939	33,33	33,33
DIGITEKA	Proportionnel	Programmation informatique - Paris- 821 732 484	24,08	24,08
AFFIOUEST	Globale	Affichage publicitaire - Rennes - 342 654 894	/	99,99
ADDITI	Globale	Agence de publicité - Rennes -751 598 061	99,99	99,99
ADDITI COM	Globale	Régie publicitaire - Rennes - 348 883 315	99,99	99,99
ADDITI MULTIMEDIA	Globale	Multimédia - Rennes - 335 061 552	99,99	99,99
AUDIOMEANS	Globale	Programmation informatique 877 609 917	99,99	
FREQUENCE ILLE	Globale	Radio - Cesson Sévigné - 329 643 399	99,99	99,99
HAPPY PROD	Globale	Promotion prospection - Cesson Sévigné - 424 469 005	99,99	99,99
MAVILLE SAS	Globale	Portail internet - Rennes - 499 614 154	99,99	99,99
MEDIALEX	Globale	Régie publicitaire - Cesson Sévigné-353 403 074	99,99	99,99
NANTES MEDIAS	Globale	Radio - Nantes - 326 739 661	99,99	99,99
OCTEA	Globale	Ingénierie-Sauveterre de Bearn-335 994 281	99,99	99,99
ONLY YOU	Globale	Radio-Rennes - 540 036 001	99,99	99,99
RANALI	Globale	Location immobilière - Rennes - 429 430 101	99,99	99,99
SCI J. CARTIER	Globale	Location immobilière - Rennes - 347 644 098	99,99	99,98
SCI Av. HENRI FREVILLE	Globale	Location immobilière - Rennes - 350 216 321	99,89	99,89
DEMO FM	Globale	Radio - Evreux - 343 325 684	74,99	99,99
EUROPE REGIES OUEST	Globale	Régie publicitaire - Rennes - 404 391 542	51,00	50,99
OUESTCAST	Globale	Programmation informatique-Rennes- 928 815 992	50,10	
ZOOMCAR	MEE	Editions de revues périodiques- Rennes- 982 826 109	44,72	
OUEST-FRANCE	Globale	Presse quotidienne régionale - Rennes - 377 714 654	99,99	99,99
OUEST PLUS SERVICE	Globale	Distribution et commercialisation journaux - Rennes - 501 663 017	99,99	99,99
INFOMER	Globale	Presse hebdomadaire - Rennes - 353 867 203	99,99	99,98
CHASSE MAREE	Globale	Editions de revues et VPC - Douarnenez- 445 368 517	99,99	99,98
SERNAS	Globale	Presse mensuelle - Paris - 323 564 898	99,99	99,98
EDILARGE	Globale	Edition - Rennes - 324 417 096	99,99	99,99
CAP DIFFUSION	Globale	Diffusion - Edition - Rennes - 584 708 764	99,98	99,97
API	Globale	Edition - Nantes - 381 802 982	99,99	99,99
LATITUDE	Globale	Edition de revue - 833 437 515	99,99	99,99
EDITIONS BLANC ET NOIR	Globale	Edition de revue - 482 852 712	99,54	
COURRIER DE L'OUEST	Globale	Editeur - Angers - 775 609 357	99,61	99,61
MD INTER REGIES	Globale	Régie publicitaire - Angers - 338 085 335	99,61	99,61
SERPO	Globale	Editeur - Nantes - 857 802 862	99,61	99,61
SAML	Globale	Location immobilière - Le Mans - 575 650 403	99,40	99,40
HEBDOS COMMUNICATION	Globale	Régie publicitaire - Rennes - 437 737 901	99,96	99,95
AGENCE FRANCE HEBDOS	Globale	Agence de presse - St Germain en Laye - 410 890 735	99,95	99,95
MIDI PRESSE	Globale	Edition de journal - Marmande - 306 844 598	99,95	99,95
PUBLIHEBDOS	Globale	Presse hebdomadaire - Rennes - 487 280 018	99,95	99,95
Sté DE GESTION PUBLIHEBDOS	Globale	Holding - Rennes - 439 703 430	99,95	99,95
Sté DES EDITIONS DE NORMANDIE	Globale	Editions et impression de journaux - Rennes - 525 206 678	99,95	99,95
Sté DES EDITIONS DU FINISTERE	Globale	Edition et impression de journaux - Quimper - 521 917 385	99,95	99,95
PRESSE REGIONALE	Globale	Edition de journaux - Toulouse -572 161 719	99,92	99,91
SEBN	Globale	Presse hebdomadaire régionale - Caen - 523 820 170	99,69	99,61
SEPR	Globale	Edition de journaux - Toulouse -570 801 662	99,20	99,70
Sté CHERBOURGEOISE EDITIONS	Globale	Presse quotidienne régionale - Cherbourg - 775 610 686	97,00	97,00
Sté CHERBOURGEOISE PUBLICITE	Globale	Régie publicitaire - Cherbourg - 326 534 286	97,00	97,00
PLOERMELAIS	Globale	Holding - Ploermel - 877 280 065	96,65	96,00
LA GAZETTE DE LA MANCHE	Globale	Presse hebdomadaire - St Hilaire du Harcouet - 309 358 208	49,97	49,97
Sté NORMANDE de PARTICIPATION	Globale	Holding - Rennes - 389 549 551	49,97	49,97
INNOVATION 2	Globale	Holding - Paris -844 913 392	50,18	50,20
SCI 5. RUE D'ALGER	Globale	Location immobilière - Nantes - 334 503 398	50,18	50,20
SCI SOCIMMO	Globale	Location immobilière - Rennes - 347 405 961	50,18	50,20
SOFIOUEST	Globale	Holding - Rennes - 549 200 509	50,18	50,20
SPIR COMMUNICATION	Globale	Holding - Paris - 317 082 675	50,18	50,20
20 MINUTES FRANCE	Proportionnel	Edition journal d'information gratuit - Paris - 438 049 843	50,00	50,00

Les sociétés Editions Blanc & Noir, Audiomeans, Ouestcast, Mediego et Zoomcar entrent au 1^{er} janvier 2024. Tandis que la société Affiouest a été cédée (au 1^{er} janvier 2024 également).

Evénements marquants

Périmètre PQR

- **Augmentation du prix des journaux**

Une augmentation de 0.05 € du prix de vente du journal Ouest-France a été appliquée tous les jours de la semaine depuis le 1^{er} juillet 2024. Tandis qu'une augmentation de 0,10 € du prix de vente du journal (applicable tous les jours de la semaine) a été appliquée au 1^{er} juillet 2024 sur l'ensemble des titres du périmètre des Journaux de Loire.

- **Chantier industriel**

La réorganisation industrielle est finalisée. La rotative d'Angers a été remontée au sein de l'extension de l'usine du site de la Chevrolière et le plan de tirage projeté est opérationnel depuis le 12 janvier 2024 avec l'arrêt concomitant de la rotative Nohab.

La rotative transférée et modernisée est propriété à 50% du COURRIER DE L'OUEST et à 50% de SOCIETE OUEST-FRANCE.

- **Contentieux Le Figaro**

Après plus de deux ans de procédures et l'ouverture de trois contentieux par le Figaro (prix du TV Mag, entente supposée entre éditeurs de PQR et concurrence de Diverto), les contentieux se sont éteints en novembre 2024.

Intervenu à l'issue d'une médiation, un protocole d'accord entre le Figaro et les éditeurs de la PQR impliqués a soldé les litiges, le Figaro se désistant des procédures, moyennant le paiement d'une indemnité transactionnelle. Cette dernière est sans impact majeur sur les comptes 2024 (du fait de la reprise de la provision constituée fin 2022).

Périmètre OF

- **OF TV**

Le groupe SIPA Ouest-France a été autorisé par l'Autorité de Régulation de la Communication Audiovisuelle et Numérique (« ARCOM ») le 11 décembre 2024 à exploiter une licence TNT pour l'édition d'une chaîne de télévision à vocation nationale diffusé par voie hertzienne terrestre après avoir signé le 10 décembre 2024 avec l'ARCOM une convention fixant les règles applicables au service. Le lancement de cette chaîne est prévu au 1^{er} septembre 2025, le projet étant porté par une filiale de Ouest-France, OF TV.

Périmètre JDLO

- **Siège social du COURRIER DE L'OUEST**

L'acte d'acquisition d'un plateau au sein de l'immeuble Métamorphose à Angers a été signé le 23 décembre 2024. Ce projet intègre le siège social du COURRIER DE L'OUEST propriétaire du bien ainsi que le regroupement des entités du groupe Sipa (OUEST-FRANCE et ADDITI) qui seront locataires dans ces locaux.

- **Chantier Archivage numérique**

Un chantier d'archivage numérique des archives papier du COURRIER DE L'OUEST et du MAINE LIBRE a été acté en décembre 2024. Ce chantier pluriannuel devrait être finalisé en 2028 pour un montant global de 808 K€, il bénéficiera par ailleurs d'une subvention à hauteur de 347 K€.

Périmètre ADDITI

▪ Réorganisation commerciale

Un apport partiel d'actif (APA) d'ADDITI MULTIMEDIA vers ADDITI COM, portant sur les équipes de la publicité commerciale de l'Auto, la business unit Emploi, l'activité Maville, ainsi que les effectifs des équipes transverses de la DAF, DRH et DSI a été réalisé en date du 31 décembre 2024. ADDITI COM porte ainsi toute la publicité commerciale à l'exception du secteur de l'immobilier resté dans ADDITI MULTIMEDIA.

En parallèle, une nouvelle organisation commerciale a été mise en place, mettant fin à l'organisation sectorielle en Business Units à l'exception de la BU Obsèques qui demeure. Cette nouvelle organisation commerciale répartie le développement commercial en deux pôles : le pôle Grands Comptes et le pôle Territoires, auxquels s'ajoutent une Direction des contenus.

▪ Autres évolutions de périmètre

La société ADDITI a fait l'acquisition de la société AUDIOMEANS le 8 avril 2024 pour un montant de 3,7 M€, dont 2, 5 M€ financés par un recours à l'emprunt. Elle a également participé à la constitution de la société OUESTCAST qui a été immatriculée le 16 mai 2024 et dont elle détient 50,10 % des actions.

Périmètre ACTU

▪ Evolution de la diffusion et des audiences

Baisse de la diffusion payante : -3,4% pour LA PRESSE DE LA MANCHE et -4,4% pour les hebdomadaires. Tandis que la plateforme *actu.fr* est en progression avec en moyenne 112 millions de visites mensuelles en 2024 vs 93 millions en 2023 (+21%).

▪ Paywall

Après le lancement du paywall pour monétiser les contenus digitaux en octobre 2023 sur LA PRESSE DE LA MANCHE, poursuite du déploiement du paywall sur les hebdomadaires et les *pure players* avec une 1^{ère} vague lancée en octobre 2024.

▪ Gouvernance

Départ à la fin du mois d'août 2024 du Président du Directoire, F. Gaunand, et remplacement par l'ancien directeur général adjoint, L. Gouhier.

Périmètre SOFIOUEST

Le groupe SOFIOUEST a procédé sur 2024 aux réinvestissements, nouveaux investissements ainsi que cessions d'actifs suivants :

Venture Capital

Investissements et réinvestissements

SOFIOUEST a réinvesti principalement dans ces participations existantes :

- 1,3 m€ dans KLAXOON ;
- 1 m€ dans SPLIO dans le cadre d'une augmentation de capital ;
- 0,5 m€ dans CLEVERCONNECT sous forme d'obligations ;
- 0,3 m€ dans OCUS sous forme d'ORA.

INNOVATION 2 a par ailleurs débloqué la dernière tranche d'investissement, à hauteur de 0,4 m€ dans WANDERCRAFT.

Cessions et apport de titres

- SOFIOUEST a cédé ses titres AGORIZE pour 0,7 m€ (incluant 0,4 m€ de crédit vendeur) ;

- SOFIOUEST a procédé à un apport de ses titres pour une valeur totale de 3,4 m€ dans le cadre d'une nouvelle opération capitalistique (LBO) dans la société LOCALA.

Suite à la cession de RECIF fin 2023, SOFIOUEST a perçu un complément de prix de 0,5 m€.

Capital développement

Investissements et réinvestissements

INNOVATION 2 a procédé à de nouveaux investissements :

- 4,4 m€ d'investissement dans APTIC dans le cadre d'une opération de LBO-Transmission (2,6 m€ en titres et 1,8 m€ en obligations) ;
- 1,5 m€ de souscription dans le fonds YOTTA GROWTH INDUSTRY.

Compte de résultat consolidé

L'examen des principaux postes du compte de résultat du dernier exercice, comparés à ceux de l'exercice précédent, fait apparaître les résultats suivants :

en k€	31/12/2024	31/12/2023	%
Chiffre d'affaires	529 167	535 804	-1,2%
Autres produits d'exploitation	18 057	17 351	4,1%
Total des produits d'exploitation	547 224	553 155	
Achats consommés matières et marchandises	(26 292)	(34 068)	-22,8%
Autres achats et charges externes	(228 153)	(230 688)	-1,1%
Charges de personnel	(264 981)	(262 472)	1,0%
Impôts et taxes	(9 190)	(8 536)	7,7%
Dotations aux amortissements et aux provisions	(29 598)	(24 460)	21,0%
Autres charges d'exploitation	(5 606)	(4 748)	18,1%
Total des charges d'exploitation	(563 820)	(564 972)	-0,2%
Résultat d'exploitation avant dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition	(16 596)	(11 816)	40,5%
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	(1 756)	(6 500)	-73,0%
Résultat d'exploitation après dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition	(18 351)	(18 316)	0,2%
Charges et produits financiers	(20 705)	(6 918)	199,3%
Charges et Produits exceptionnels	5 335	8 260	-35,4%
Impôt sur le bénéfice	4 034	1 596	152,8%
Résultat net des entreprises intégrées	(29 687)	(15 379)	93,0%
Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence	(103)	-	
Résultat net de l'ensemble consolidé	(29 790)	(15 379)	93,7%
Intérêts minoritaires	(12 458)	(1 200)	
Résultat net (Part du Groupe)	(17 332)	(14 179)	93,7%
Résultat net par action* (en euros)	(0,21)	(0,17)	22,2%

* nombre d'actions composant le capital social : 81 327 000 81 327 000

EBE	13 003	12 644
------------	--------	--------

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires consolidé du groupe SIPA est en baisse de 1,2%. Ceci résulte notamment des éléments suivants :

Le CA Journaux est stable à 291,6 M€. Les hausses tarifaires appliquées sur la majeure partie du périmètre (*Ouest-France*, 3 titres JDLO, *Presse de la Manche*, 50% des titres PHR), combinées à la croissance des ventes numériques ont permis de compenser les tendances structurellement baissières sur le Print.

La part du CA Publicité s'élève à 36% du CA Total (-1 point vs 2023) pour 189 M€, soit ~-4% de variation sur 2024 (7,7 m€), qui s'explique principalement par les variations suivantes :

- (3,3) M€ sur Additi Multimedia en lien avec les difficultés conjoncturelles sur l'Immo, structurelles sur l'Emploi et la 'sortie' de l'Auto chez Zoomcar (consolidée en MEE) ;
- (2,8) M€ sur 20 Minutes du fait de l'arrêt du Print à l'été 2024.

Le CA Autres qui représente 48,2 M€ à fin 2024, est en hausse de 2 M€ vs 2023 (ie +4,3%) ce qui résulte en grande partie des variations suivantes :

- Entrée en périmètre d'Audiomeans : +1,3 M€
- Croissances observées sur Octéa, Medialex, ...

Les variations de périmètre impactent à hauteur de (1,1) M€ le CA Total (hors effet année pleine sur l'activité Vente à distance suite à la cession par Chasse Marée).

Le chiffre d'affaires numérique représente 23,4% du chiffre d'affaires total soit 124 M€ en hausse de 3,8 points par rapport à 2023.

Autres produits d'exploitation

Les Autres produits d'exploitation (subventions d'exploitation, transferts de charges et production immobilisée) sont relativement stables hormis une légère hausse de la production immobilisée pour 0,5 M€ (principalement chez AdditiCom en lien avec les enjeux de dette technique).

Charges d'exploitation

Les charges d'exploitation sont stables à 563,8 M€ (-0,2%, ie -1,2 M€), et correspondent à 47% aux charges de personnel.

Les principales variations observées sur 2024 concernent :

- (7,8) M€ d'achats consommés dont (6,6) M€ sur la consommation de Papier avec (5,5) M€ sur Ouest-France : effet volumes pour -4,3% et prix tonne papier pour -20% (à 617 € en moyenne 2024) ;
- (2,5) M€ d'autres achats et charges externes dont (2,8) M€ sur les Autres achats avec (2,1) m€ sur Affiouest (cédée en Janvier 2024) et (1) M€ sur 20 Minutes en lien avec l'arrêt du Print à l'été ;
- +2,5 M€ de charges de personnel (dont -0,8 M€ de recours au personnel extérieur) qui concernent principalement les sociétés suivantes :
 - Ouest-France pour +4,6 M€. L'effectif total (hors intérimaires) est en hausse de 38 postes vs 2023 (dont 5 journalistes), les CDD contribuant à hauteur de +22 ;
 - Intrasipa pour +1,1 M€ (+9 ETP) : au-delà de la passation sur la DG, recrutements notamment sur la Data, la Finance, la R&D et la Cyber 2024 combinés pour certains à la fin de mises à disposition de filiales Groupe + intégration SGIF ;
 - Latitude pour +0,7 M€ en lien avec la reprise de collaborateurs d'Infomer et Ouest-France.

Hausses partiellement compensées par la baisse résultant des variations de périmètre (-0,5 M€) ainsi que celles constatées sur :

- AdditiCom pour (0,8) M€ et Additi Multimedia pour (1,1) M€ en lien avec le transfert de l'activité Classified Auto chez Zoomcar ainsi qu'à des optimisations sur la BU Emploi ;
 - 20 Minutes pour (1) M€ : PSE initié en Mai et transfert de la régie digitale à 366. Sur 2024, l'effectif global ayant diminué de 44 ETP (105 à fin 2024).
- +5,1 M€ de dotations aux amortissements et provisions, dont :
 - +3,3 M€ sur la Provision Retraite (reprise nette de 3 M€ en 2023) du fait principalement de la baisse du taux d'actualisation ;
 - +2,2 M€ d'amortissements sur les immobilisations incorporelles et corporelles, en lien notamment avec les investissements industriels et immobiliers récents.

L'excédent brut d'exploitation du Groupe s'établit à 13 M€ (stable vs 2023 : 12,6 M€), soit 2,5% du CA.

Après (1,8) M€ de dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition (1,5 M€ sur Publihebdo et 0,2 m€ sur Digiteka), le résultat d'exploitation 2024 s'élève à (18,4) M€, iso par rapport à 2023.

Résultat financier

Le résultat financier s'élève à (20,7) M€ et est fortement impacté par les dépréciations de titres enregistrées sur Sofiouest pour (19,8) M€ en net. Les charges d'intérêt représentent (4,2) M€ et sont en hausse d'1 M€.

Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel de 5,3 M€ comprend essentiellement :

- 5,6 M€ de produit net de déconsolidation, relatif à l'APA de l'activité Classifieds Auto à la société Zoomcar (consolidée en mise en équivalence) ;
- 2,9 M€ d'abandon partiel du PGE sur 20 Minutes ;
- 2,2 M€ d'aide au portage (+0,3 M€) ;
- 1 M€ de plus-value de cession de la société Affiouest ;

- (3,3) M€ de résultat de cessions sur Sofiouest (Agorize et Locala) ;
- (1,3) M€ de charges exceptionnelles diverses sur 20 Minutes (PSE, ...) ;
- (1,1) M€ de provisionnement de risques RH sur Presse Océan, API et Sernas.

A noter, 6 M€ de charges afférentes au plan PRIM (intégralement neutralisées par les reprises de provisions).

Résultat net

Après prise en compte du crédit d'impôt sur les bénéfices, le résultat net de l'ensemble consolidé ressort en perte de 29,8 M€ pour une perte de 15,4 M€ en 2023.

Bilan consolidé

Actif	31/12/2024	31/12/2024	31/12/2024	31/12/2023
<i>en k€</i>				
Immobilisations incorporelles	497 319	(325 749)	171 569	164 159
<i>dont écart d'acquisition</i>	324 526	(194 162)	130 364	127 502
Immobilisations corporelles	433 799	(328 708)	105 091	110 214
Immobilisations financières	251 693	(139 782)	111 911	129 415
Titres mis en équivalence	4 249		4 249	
Total actif immobilisé	1 187 059	(794 239)	392 820	403 787
Stocks et en-cours	10 965	(2 069)	8 896	8 704
Clients et comptes rattachés	70 364	(6 461)	63 902	68 609
Autres créances et comptes de régularisation	178 832	(139 350)	39 482	46 048
Disponibilités et VMP	94 750	(1)	94 749	105 768
Total actif circulant	354 911	(147 881)	207 030	229 129
Total Actif	1 541 971	(942 120)	599 850	632 916

Passif	31/12/2024	31/12/2024	31/12/2024	31/12/2023
Capital			7 038	7 038
Primes			(0)	-
Réserves consolidées			201 036	213 286
Résultat consolidé			(17 332)	(14 179)
Autres (écarts de conversion)				
Capitaux propres (part du groupe)			190 742	206 145
Intérêts minoritaires			40 821	53 392
Capitaux propres totaux :			231 563	259 537
Provisions pour risques et charges			31 183	38 497
Emprunts et dettes financières			122 963	125 263
Fournisseurs et comptes rattachés			57 843	48 444
Autres dettes et comptes de régularisation			156 298	161 175
Total des dettes			337 104	334 883
Total Passif			599 850	632 916

Immobilisations incorporelles

La variation nette de 4,5 M€ s'explique principalement par 16,4 M€ d'acquisitions compensées par 11,6 M€ d'amortissements. Au-delà de Ouest-France, Additi Com, qui est dans une phase d'investissement significative afin de rattraper sa dette technique, contribue significativement à la hausse constatée sur ce poste pour 3,5 M€.

Écarts d'acquisition

Les écarts d'acquisition augmentent de 2,9 M€, ceci résulte des mouvements suivants :

- Entrées de périmètre d'Audiomeans et Editions Blanc & Noir pour respectivement : 3,1 M€ et 1 M€ ;
- Complément sur Saooti suite au rachat de parts minoritaires pour 0,5 m€ ;
- Dépréciations de l'écart d'acquisition Publihebdos pour -1,5 M€ ;
- Dépréciations de fonds de commerce sur Digiteka et Infomer pour -0,25 M€.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles nettes sont en baisse de 5,1 M€ du fait d'amortissements en hausse pour 9,8 M€. Sur les immobilisations en valeur brute, le principal mouvement concerne l'acquisition d'un plateau de bureaux par Courrier de l'Ouest (pour 7,1 M€) au sein de l'immeuble *Métamorphose* à Angers (qui sera livré fin 2025).

Immobilisations financières

Du fait de dépréciations nettes significatives sur Sofiouest (principalement sur le portefeuille Capital Innovation) pour 19,8 M€, les immobilisations financières diminuent de 17,5 M€. A noter les mouvements suivants sur les titres de participation (en valeur brute) :

- 3,5 M€ de réinvestissements en Capital Innovation chez Innovation 2 (0,4 M€ dans Wandercraft) et chez Sofiouest : 1,3 M€ dans Klaxoon, 1 M€ dans Splio, 0,5 M€ dans Cleverconnect (obligations) et 0,3 m€ dans Ocus (ORA) ;
- 5,9 M€ de nouveaux investissements en Capital Développement chez Innovation 2 : 4,4 M€ dans Aptic dans le cadre d'une opération de LBO-Transmission (2,6 M€ en titres et 1,8 M€ en obligations) // 1,5 M€ de souscription dans le fonds Yotta Growth Industry.

Créances clients

Les créances clients diminuent de 4,7 M€, principalement sur le périmètre Additi avec notamment (3,5) M€ au global sur les sociétés suivantes : ERO, Medialex et AdditiCom.

Autres créances et comptes de régularisation

Les autres créances sont en baisse de 6,6 M€, du fait notamment du débouclage des plans PRIM pour (3,3) M€ en Créances sociales.

Capitaux propres part du Groupe

Ils diminuent de 15,4 M€ en lien avec la perte de l'exercice 2024 pour (17,3) M€ et le reclassement de Subventions d'investissement pour 1,9 M€ (initialement en Autres dettes).

Provisions pour risques et charges

La baisse de 7,3 M€ résulte des éléments suivants :

- (7,6) M€ de variation nette des provisions pour restructuration, consécutive à la finalisation des plans PRIM (5,9 M€ de reprises) et à (1,7) M€ de reprise sur le contrôle Urssaf 2016 chez Ouest-France ;
- (1) M€ sur les Autres provisions pour risques : litige Figaro, ERO et Nantes Media ... ;
- +1,2 M€ de provisionnement sur les risques RH (dont 0,8 M€ sur Presse Océan).

Emprunts et dettes financières

Le poste Emprunts et dettes financières diminue de 2,3 M€ en lien avec :

- (23,5) M€ de remboursements d'emprunts ;
- 16,5 M€ de nouveaux emprunts émis (14 M€ chez Ouest-France et 2,5 M€ chez Additi)
- 4,8 M€ de hausse des découverts bancaires.

Les 123 M€ se répartissent principalement ainsi : 96 M€ pour le Groupe Ouest-France (+8 M€), 16 M€ pour Sofiouest (-5,3 M€), 5 M€ pour le Groupe Actu (-1 M€) et 0,5 M€ pour 20 Minutes (-3,5 M€).

Dettes fournisseurs

La variation de +9 M€ correspond principalement à +7,4 M€ sur Courrier de l'Ouest en lien avec le projet Métamorphose (dont le paiement était prévu fin Janvier 2025).

Autres dettes

La variation de -5 M€ résulte notamment des variations suivantes :

- (2,5) M€ de reclassement des subventions d'investissement ;
- (3,4) M€ sur les Impôts différés Passif (neutralisation des provisions réglementées, ...) ;
- (1,1) M€ de diminution des avoirs à établir chez Additi Com ;
- +4,6 M€ sur les dettes sociales dont sur Ouest-France : +1,1 M€ sur la provision CET et +1,9 M€ de reprise de l'avance de paiement de 2016 du litige URSSAF 2013-2015 clos en 2024.

Flux de trésorerie

<i>en k€</i>	31/12/2024	31/12/2023
Résultat net de l'ensemble consolidé	(29 790)	(15 379)
Élimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou l'activité		
+/- Élimination des amortissements et des provisions	43 673	35 266
+/- Élimination de la variation des impôts différés	(3 941)	(1 451)
+/- plus et moins values de cessions	(3 737)	(5 831)
- Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie	(2 900)	-
Dividendes reçues des titres mises en équivalence	103	-
<i>Capacité d'autofinancement</i>	<i>3 407</i>	<i>12 605</i>
<i>Variations des stocks</i>	<i>(171)</i>	<i>3 313</i>
<i>Variations des créances d'exploitation</i>	<i>7 271</i>	<i>6 951</i>
<i>Variations des autres créances</i>	<i>4 086</i>	<i>7 572</i>
<i>Variations des dettes d'exploitation</i>	<i>6 778</i>	<i>(6 065)</i>
<i>Variations des autres dettes</i>	<i>(1 788)</i>	<i>(596)</i>
<i>Charges et produits constatés d'avance</i>	<i>(413)</i>	<i>391</i>
<i>Charges à répartir</i>	<i>(228)</i>	<i>(284)</i>
Variation du besoin en fonds de roulement	15 534	11 283
Flux net de trésorerie lié à l'activité	18 941	23 888
+/- incidence des variations de périmètre	(588)	594
- décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations incorporelles	(15 964)	(13 854)
- décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles	(6 763)	(23 429)
décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières	(11 574)	(18 603)
+ encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	1 436	3 103
+ encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières	2 979	12 327
variation des prêts et avances consentis	(581)	2 894
+/- autres flux liés aux opérations d'investissement	(200)	-
Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(31 255)	(36 967)
acquisition nette d'actions propres	-	(7)
+ subventions d'investissement encaissées	650	1 739
- dividendes payés aux actionnaires du groupe	0	2
- dividendes payés aux participations ne donnant pas le contrôle	(275)	(2 165)
+ encaissements liés aux nouveaux emprunts	16 668	40 113
- remboursement d'emprunts (y compris contrats de location-financement)	(20 777)	(18 306)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(3 733)	21 376
Incidence variation des changement de principe comptable		
Variation de la trésorerie	(16 047)	8 295
Trésorerie à l'ouverture	97 146	88 851
Trésorerie à la clôture	81 099	97 146

(0) 0

Analyse des variations de périmètre

<i>en k€</i>	31/12/2024	31/12/2023
Trésorerie acquise / entrée de périmètre	950	602
Variation trésorerie / sortie de périmètre	(533)	-
Investissement en titres consolidés	(4 487)	(8)
Cession de titres consolidés	4 326	-
Incidence des apports fusions	(844)	-
Incidence des variations de périmètre	(588)	-

2. ACTIVITE DU GROUPE DEPUIS LE DEBUT DE L'EXERCICE EN COURS – EVOLUTION PREVISIBLE

Périmètre Média

▪ Droits voisins

A l'issue des négociations d'entreprise infructueuses en vue, conformément à la loi, de définir la part appropriée et équitable des journalistes de la rémunération issue des droits voisins perçus par les sociétés OUEST-FRANCE, COURRIER DE L'OUEST, MAINE LIBRE et PRESSE OCEAN, la Commission droits d'auteur et droits voisins a fixé cette part à 22,5 % par une décision du 12 février 2025.

▪ Augmentation du prix des journaux

Une augmentation de 0.05 € du prix de vente du journal Ouest-France (applicable tous les jours de la semaine) est effective depuis le 2 janvier 2025. Tandis qu'une augmentation complémentaire de 0.05 € au 1^{er} juillet 2025 est à l'étude. En ce qui concerne les titres du périmètre Journaux de Loire, une nouvelle hausse tarifaire de 0.05 € du prix de vente est prévue pour une mise en œuvre au 1^{er} juillet 2025.

▪ Siège social du COURRIER DE L'OUEST

Le transfert des personnels du COURRIER DE L'OUEST devrait se concrétiser à la fin de l'année 2025. Le montant global de l'investissement est estimé à 7.7 M€ financé par emprunt bancaire à hauteur de 5.7 M€ et par 2 M€ sur fonds propres.

▪ Signature d'un protocole avec LAGARDERE concernant EUROPE REGIES OUEST (ERO)

ADDITI COM, en tant qu'actionnaire d'ERO, a négocié un protocole d'accord avec son coactionnaire LAGARDERE PUBLICITE NEWS, pour redéfinir le cadre de leur collaboration dans leur filiale commune. Le protocole entre ERO et Lagardère, signé le 27 février 2025, donne une nouvelle orientation à la collaboration entre les 2 sociétés.

▪ Acquisition des titres les *Infos de Redon* et les *Infos de Ploërmel*

Acquisition par PUBLIHEBDOS SAS le 21 janvier 2025 auprès du groupe Yves Rocher de l'ensemble des parts de la société SEP Redon Ploërmel, cette structure portant les titres les *Infos de Redon* et les *Infos de Ploërmel* (deux hebdomadaires payants).

Périmètre SOFIOUEST

Depuis le 1^{er} janvier 2025, le groupe SOFIOUEST :

- A investi dans EMERAUDE SOLAIRE pour 3 m€ ;
- A réinvesti dans POSOS pour 1,5 m€ ;
- A réinvesti dans YESPARK pour 1,25 m€ dans le cadre d'une opération de croissance externe menée par la société ;
- A cédé sa participation dans KLAXOON auprès de WRIKE / STG.

3. ACTIVITE DU GROUPE EN MATIERE DE RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT

Le groupe SIPA conduit régulièrement des travaux d'études, de recherches et de développement, mais la nature de ces travaux ne permet pas de les inscrire à l'actif du bilan.

Les comptes consolidés seront soumis à votre approbation. Nous vous remercions de leur réserver un vote favorable.

La Gérance

Signé par Fabrice Bakhouche
Le 23 déc. 2025

Signed with
Universign doc_Gxzb
tx_DW5LrwoEbPr

SOCIETE D'INVESTISSEMENTS ET DE PARTICIPATIONS

SIPA

Société Civile au capital de 7.037.652 €

Adresse postale : 10 rue du Breil – 35051 RENNES CEDEX 9

429.870.603 RCS RENNES

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE

DU 23 JUIN 2025

Extrait du procès-verbal

L'an 2025, le 23 juin, à 14 h, les associés de la SOCIETE D'INVESTISSEMENTS ET DE PARTICIPATIONS sont convoqués en Assemblée Générale Ordinaire annuelle au siège social de la société.

Sont présents ou représentés :

- Monsieur David GUIRAUD, agissant en sa qualité de Président de l'ASSOCIATION POUR LE SOUTIEN DES PRINCIPES DE LA DEMOCRATIE HUMANISTE, propriétaire de SEPT MILLIONS TRENTE SEPT MILLE SIX CENT VINGT SIX parts, ci 7.037.627 parts
- Monsieur Franck NOEL, agissant en qualité de Président de de représentant de l'ASSOCIATION POUR MAINTIEN DE l'INDEPENDANCE DES MEDIAS DU GROUPE SIPA OUEST-France propriétaire de QUATORZE PART ci 14 parts
- Madame Christine BLANC PATIN, usufruitière d'UNE part, ci 1 part
- Monsieur Denis BOISSARD, usufruitier d'UNE part, ci 1 part
- Monsieur Olivier BONSART, usufruitier d'UNE part, ci 1 part
- Monsieur Christophe HUTIN, usufruitier d'UNE part, ci 1 part
- Monsieur Benoit LE GOAZIOU, usufruitier d'UNE part, ci 1 part
- Madame Dominique QUINIO, usufruitière d'UNE part, ci 1 part
- Madame Marie-Trinité TOUFFET, usufruitière d'UNE part, ci 1 part

Présents par visio :

- Madame Annabel DESGREES DU LOU, usufruitière d'UNE part, ci 1 part
- Monsieur Gabriel PETITPONT, usufruitier d'UNE part, ci 1 part

Excusés :

- Monsieur François LE GOAZIOU, usufruitier d'UNE part, ci 1 part
- Madame Laurence MEHAIGNERIE, usufruitière d'UNE part, ci 1 part

SEPT MILLIONS TRENTE SEPT MILLE SIX CENT QUARANTE ET UNE (7.037.641) parts en pleine propriété et NEUF (9) parts en usufruit étant présentes ou représentées, l'Assemblée Générale peut valablement délibérer, étant ici rappelé qu'en application des dispositions de l'article 9 des statuts, l'usufruitier représente valablement le nu-propriétaire à l'égard de la société.

[...]

La séance est ouverte sous la présidence de Monsieur David GUIRAUD qui rappelle l'ordre du jour :

[...]

3. Approbation des comptes consolidés et des comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2024 ;

[...]

3. APPROBATION DES COMPTES CONSOLIDES ET DES COMPTES SOCIAUX DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2024

Sans autre observation, le Président met successivement aux voix les deux résolutions suivantes :

PREMIERE. RESOLUTION – APPROBATION DES COMPTES CONSOLIDES DU GROUPE SIPA

L'Assemblée Générale, après avoir entendu la lecture du rapport de la Gérance et la lecture du rapport du Commissaire aux Comptes, décide d'approuver les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2024 se soldant par un résultat net déficitaire de l'ensemble consolidé de 29,7 millions d'euros contre un résultat déficitaire de 15,4 millions d'euros au 31 décembre 2023 et une perte nette du résultat du groupe en 2024 de 17,3 millions d'euros.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

[...]

Extrait certifié conforme par Monsieur Fabrice BAKHOUCHE
Co-gérant

BILAN CONSOLIDE

Actif	31/12/2024	31/12/2024	31/12/2024	31/12/2023
<i>en k€</i>				
Immobilisations incorporelles <i>dont écart d'acquisition</i>	497 319 324 526	(325 749) (194 162)	171 569 130 364	164 159 127 502
Immobilisations corporelles	433 799	(328 708)	105 091	110 214
Immobilisations financières	251 693	(139 782)	111 911	129 415
Titres mis en équivalence	4 249		4 249	
Total actif immobilisé	1 187 059	(794 239)	392 820	403 787
Stocks et en-cours	10 965	(2 069)	8 896	8 704
Clients et comptes rattachés	70 364	(6 461)	63 902	68 609
Autres créances et comptes de régularisation	178 832	(139 350)	39 482	46 048
Disponibilités et VMP	94 750	(1)	94 749	105 768
Total actif circulant	354 911	(147 881)	207 030	229 129
Total Actif	1 541 971	(942 120)	599 850	632 916

Passif	31/12/2024	31/12/2024	31/12/2024	31/12/2023
Capital			7 038	7 038
Primes			(0)	-
Réserves consolidées			201 036	213 286
Résultat consolidé			(17 332)	(14 179)
Autres (écarts de conversion)				
Capitaux propres (part du groupe)			190 742	206 145
Intérêts minoritaires			40 821	53 392
Capitaux propres totaux :			231 563	259 537
Provisions pour risques et charges			31 183	38 497
Emprunts et dettes financières			122 963	125 263
Fournisseurs et comptes rattachés			57 843	48 444
Autres dettes et comptes de régularisation			156 298	161 175
Total des dettes			337 104	334 883
Total Passif			599 850	632 916

Certifiés conformes

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

<i>en k€</i>	31/12/2024	31/12/2023	%
Chiffre d'affaires	529 167	535 804	-1,2%
Autres produits d'exploitation	18 057	17 351	4,1%
Total des produits d'exploitation	547 224	553 155	
Achats consommés matières et marchandises	(26 292)	(34 068)	-22,8%
Autres achats et charges externes	(228 153)	(230 688)	-1,1%
Charges de personnel	(264 981)	(262 472)	1,0%
Impôts et taxes	(9 190)	(8 536)	7,7%
Dotations aux amortissements et aux provisions	(29 598)	(24 460)	21,0%
Autres charges d'exploitation	(5 606)	(4 748)	18,1%
Total des charges d'exploitation	(563 820)	(564 972)	-0,2%
Résultat d'exploitation avant dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition	(16 596)	(11 816)	40,5%
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	(1 756)	(6 500)	-73,0%
Résultat d'exploitation après dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition	(18 351)	(18 316)	0,2%
Charges et produits financiers	(20 705)	(6 918)	199,3%
Charges et Produits exceptionnels	5 335	8 260	-35,4%
Impôt sur le bénéfice	4 034	1 596	152,8%
Résultat net des entreprises intégrées	(29 687)	(15 379)	93,0%
Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence	(103)	-	
Résultat net de l'ensemble consolidé	(29 790)	(15 379)	93,7%
Intérêts minoritaires	(12 458)	(1 200)	
Résultat net (Part du Groupe)	(17 332)	(14 179)	93,7%
Résultat net par action* (en euros)	(0,21)	(0,17)	22,2%

* nombre d'actions composant le capital social :

81 327 000 81 327 000

EBE	13 003	12 644
------------	--------	--------

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

Etat consolidé des flux de trésorerie		
<i>en k€</i>	31/12/2024	31/12/2023
Résultat net de l'ensemble consolidé	(29 790)	(15 379)
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou l'activité		
+/- Elimination des amortissements et des provisions	43 673	35 266
+/- Elimination de la variation des impôts différés	(3 941)	(1 451)
-/+ plus et moins values de cessions	(3 737)	(5 831)
- Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie	(2 900)	
Dividendes reçues des titres mises en équivalence	103	-
Capacité d'autofinancement	3 407	12 605
<i>Variations des stocks</i>	<i>(171)</i>	<i>3 313</i>
<i>Variations des créances d'exploitation</i>	<i>7 271</i>	<i>6 951</i>
<i>Variations des autres créances</i>	<i>4 086</i>	<i>7 572</i>
<i>Variations des dettes d'exploitation</i>	<i>6 778</i>	<i>(6 065)</i>
<i>Variations des autres dettes</i>	<i>(1 788)</i>	<i>(596)</i>
<i>Charges et produits constatés d'avance</i>	<i>(413)</i>	<i>391</i>
<i>Charges à répartir</i>	<i>(228)</i>	<i>(284)</i>
Variation du besoin en fonds de roulement	15 534	11 283
Flux net de trésorerie lié à l'activité	18 941	23 888
+/- incidence des variations de périmètre	(588)	594
- décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations incorporelles	(15 964)	(13 854)
- décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles	(6 763)	(23 429)
décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières	(11 574)	(18 603)
+ encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	1 436	3 103
+ encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières	2 979	12 327
variation des prêts et avances consentis	(581)	2 894
+/- autres flux liés aux opérations d'investissement	(200)	-
Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(31 255)	(36 967)
acquisition nette d'actions propres	-	(7)
+ subventions d'investissement encaissées	650	1 739
- dividendes payés aux actionnaires du groupe	0	2
- dividendes payés aux participations ne donnant pas le contrôle	(275)	(2 165)
+ encaissements liés aux nouveaux emprunts	16 668	40 113
- remboursement d'emprunts (y compris contrats de location-financement)	(20 777)	(18 306)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(3 733)	21 376
Incidence variation des changement de principe comptable		
Variation de la trésorerie	(16 047)	8 295
Trésorerie à l'ouverture	97 146	88 851
Trésorerie à la clôture	81 099	97 146

(0) 0

Analyse des variations de périmètre

<i>en k€</i>	31/12/2024	31/12/2023
Trésorerie acquise / entrée de périmètre	950	602
Variation trésorerie / sortie de périmètre	(533)	
Investissement en titres consolidés	(4 487)	(8)
Cession de titres consolidés	4 326	
Incidence des apports fusions	(844)	
Incidence des variations de périmètre	(588)	-

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

<i>en k€</i>		Capital	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Attribuable aux actionnaires de la sté mère	Attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	TOTAL
Situation à la clôture de l'exercice	déc-22	7 038	226 704	(13 395)	220 347	56 402	276 749
Affectation du résultat 2022			(13 395)	13 395			-
Dividendes versés						(2 165)	(2 165)
IDR Changement de méthode			(22)		(22)		(22)
Variation de périmètre et divers			(1)		(1)	355	354
<hr/>							
<i>Résultat de l'exercice 2023</i>				<i>(14 179)</i>	<i>(14 179)</i>	<i>(1 200)</i>	<i>(15 379)</i>
Situation à la clôture de l'exercice	déc-23	7 038	213 286	(14 179)	206 145	53 392	259 537
Affectation du résultat 2023			(14 179)	14 179			-
Dividendes versés						(275)	(275)
Subvention d'investissement			1 884		1 884		1 884
Variation de périmètre et divers			45		45	162	207
<hr/>							
<i>Résultat de l'exercice 2024</i>				<i>(17 332)</i>	<i>(17 332)</i>	<i>(12 458)</i>	<i>(29 790)</i>
Situation à la clôture de l'exercice	déc-24	7 038	201 036	(17 332)	190 742	40 821	231 563

1. Faits majeurs et faits postérieurs à l'exercice

1.1. Faits majeurs de l'exercice

SIPA

▪ Gouvernance

Evolution de la direction du Groupe SIPA au 1^{er} septembre 2024 :

- Fin des mandats de co-gérants de L. Echelard et P. Hutin ;
- Renouveau du mandat de gérant de B. Badré en tant que co-gérant A (présidence du collège des Gérants et organisation de la consultation et de l'information de la collectivité des associés) ;
- Nomination de F. Bakhouché en tant que co-gérant B responsable de la coordination des activités opérationnelles du Groupe comprenant le Pôle Média et des activités patrimoniales du Groupe Sofiouest.

Périmètre PQR

▪ Augmentation du prix des journaux

Une augmentation de 0.05 € du prix de vente du journal *Ouest-France* a été appliquée tous les jours de la semaine depuis le 1^{er} juillet 2024. Tandis qu'une augmentation de 0,10 € du prix de vente du journal (applicable tous les jours de la semaine) a été appliquée au 1^{er} juillet 2024 sur l'ensemble des titres du périmètre des Journaux de Loire.

▪ Chantier industriel

La réorganisation industrielle est finalisée. La rotative d'Angers a été remontée au sein de l'extension de l'usine du site de la Chevrolière et le plan de tirage projeté est opérationnel depuis le 12 janvier 2024 avec l'arrêt concomitant de la rotative Nohab.

La rotative transférée et modernisée est propriété à 50% du COURRIER DE L'OUEST et à 50% de SOCIETE OUEST-FRANCE.

▪ Contentieux Le Figaro

Après plus de deux ans de procédures et l'ouverture de trois contentieux par le Figaro (prix du TV Mag, entente supposée entre éditeurs de PQR et concurrence de Diverto), les contentieux se sont éteints en novembre 2024.

Intervenu à l'issue d'une médiation, un protocole d'accord entre le Figaro et les éditeurs de la PQR impliqués a soldé les litiges, le Figaro se désistant des procédures, moyennant le paiement d'une indemnité transactionnelle. Cette dernière est sans impact majeur sur les comptes 2024 (du fait de la reprise de la provision constituée fin 2022).

Périmètre OF

▪ OF TV

Le groupe SIPA Ouest-France a été autorisé par l'Autorité de Régulation de la Communication Audiovisuelle et Numérique (« ARCOM ») le 11 décembre 2024 à exploiter une licence TNT pour l'édition d'une chaîne de télévision à vocation nationale diffusé par voie hertzienne terrestre après avoir signé le 10 décembre 2024 avec l'ARCOM une convention fixant les règles applicables au service. Le lancement de cette chaîne est prévu au 1^{er} septembre 2025, le projet étant porté par une filiale de Ouest-France, OF TV.

- **Journée de non-parution du 22 juin**

Les comptes annuels ont été négativement impactés par une journée de non-parution le 22 juin, générant une perte opérationnelle de 0,9 M€ couplée à l'impact NAO consécutif de 0,6 M€.

Périmètre JDLO

- **Siège social du COURRIER DE L'OUEST**

L'acte d'acquisition d'un plateau au sein de l'immeuble Métamorphose à Angers a été signé le 23 décembre 2024. Ce projet intègre le siège social du COURRIER DE L'OUEST propriétaire du bien ainsi que le regroupement des entités du groupe Sipa (OUEST-FRANCE et ADDITI) qui seront locataires dans ces locaux.

- **Chantier Archivage numérique**

Un chantier d'archivage numérique des archives papier du COURRIER DE L'OUEST et du MAINE LIBRE a été acté en décembre 2024. Ce chantier pluriannuel devrait être finalisé en 2028 pour un montant global de 808 K€, il bénéficiera par ailleurs d'une subvention à hauteur de 347 K€.

- **Loire Hebdos**

Les résultats dégradés des activités de cette filiale du COURRIER DE L'OUEST ont conduit à cesser définitivement ses activités d'édition de publication de presse (Angers Maville et Le Mans Maville). Le dernier numéro était daté du 27 mars 2024.

Périmètre ADDITI

- **Réorganisation commerciale**

Un apport partiel d'actif (APA) d'ADDITI MULTIMEDIA vers ADDITI COM, portant sur les équipes de la publicité commerciale de l'Auto, la business unit Emploi, l'activité Maville, ainsi que les effectifs des équipes transverses de la DAF, DRH et DSI a été réalisé en date du 31 décembre 2024. ADDITI COM porte ainsi toute la publicité commerciale à l'exception du secteur de l'immobilier resté dans ADDITI MULTIMEDIA.

En parallèle, une nouvelle organisation commerciale a été mise en place, mettant fin à l'organisation sectorielle en Business Units à l'exception de la BU Obsèques qui demeure. Cette nouvelle organisation commerciale répartie le développement commercial en deux pôles : le pôle Grands Comptes et le pôle Territoires, auxquels s'ajoutent une Direction des contenus.

- **ZOOMCAR**

En septembre, la société ADDITI MULTIMEDIA a apporté la branche d'activité *Classified Auto* précédemment dans la BU Auto, à la société ZOOMCAR. Le Groupe détient désormais 44,72% de cette société et ceci s'est matérialisé par des titres ZOOMCAR obtenus en échange pour une valorisation de 10,9 M€ et un encaissement de 2,1 M€.

- **Autres évolutions de périmètre**

La société ADDITI a fait l'acquisition de la société AUDIOMEANS le 8 avril 2024 pour un montant de 3,7 M€, dont 2,5 M€ financés par un recours à l'emprunt. Elle a également participé à la constitution de la société OUESTCAST qui a été immatriculée le 16 mai 2024 et dont elle détient 50,10 % des actions.

Périmètre ACTU

▪ Evolution de la diffusion et des audiences

Baisse de la diffusion payante : -3,4% pour la PRESSE DE LA MANCHE et -4,4% pour les hebdomadaires. Tandis que la plateforme *actu.fr* est en progression avec en moyenne 112 millions de visites mensuelles en 2024 vs 93 millions en 2023 (+21%).

▪ Paywall

Après le lancement du paywall pour monétiser les contenus digitaux en octobre 2023 sur la PRESSE DE LA MANCHE, poursuite du déploiement du paywall sur les hebdomadaires et les *pure players* avec une 1^{ère} vague lancée en octobre 2024.

▪ Gouvernance

Départ à la fin du mois d'août 2024 du Président du Directoire, F. Gaunand, et remplacement par l'ancien directeur général adjoint, L. Gouhier.

Périmètre SOFIOUEST

▪ Mouvements sur les actifs

Venture Capital

Investissements et réinvestissements

SOFIOUEST a réinvesti principalement dans ces participations existantes :

- 1,3 m€ dans KLAXOON et 1 m€ dans SPLIO dans le cadre d'une augmentation de capital ;
- 0,5 m€ dans CLEVERCONNECT (sous forme d'obligations) et 0,3 m€ dans OCUS (ORA).

INNOVATION 2 a par ailleurs débloqué la dernière tranche d'investissement, à hauteur de 0,4 m€ dans WANDERCRAFT.

Remboursement de fonds

Les fonds XPLORE I et RING CAPITAL ont procédé à un remboursement partiel des souscriptions pour 0,3 m€ au global.

Cessions et apport de titres

- SOFIOUEST a cédé ses titres AGORIZE pour 0,7 m€ (incluant 0,4 m€ de crédit vendeur) ;
- SOFIOUEST a procédé à un apport de ses titres pour une valeur totale de 3,4 m€ dans le cadre d'une nouvelle opération capitalistique (LBO) dans la société LOCALA.

Suite à la cession de RECIF fin 2023, SOFIOUEST a perçu un complément de prix de 0,5 m€.

Capital développement

Investissements et réinvestissements

INNOVATION 2 a procédé à de nouveaux investissements :

- 4,4 m€ d'investissement dans APTIC dans le cadre d'une opération de LBO-Transmission (2,6 m€ en titres et 1,8 m€ en obligations) ;
- 1,5 m€ de souscription dans le fonds YOTTA GROWTH INDUSTRY.

Immobilier

Les fonds ANAXAGO SOCIETY ONE et LA KANOPEE ont procédé à un remboursement partiel des souscriptions pour respectivement 0,6 m€ au global.

▪ Gouvernance

Evolution de la direction de SOFIOUEST le 27 juin 2024 :

- P. Hutin : Président du Conseil d'Administration en remplacement de G. Coudray ;
- F. Denys : Directeur Général, en remplacement de P. Hutin.

1.2. Faits postérieurs à la clôture

Périmètre PQR

▪ Droits voisins

A l'issue des négociations d'entreprise infructueuses en vue, conformément à la loi, de définir la part appropriée et équitable des journalistes de la rémunération issue des droits voisins perçus par les sociétés OUEST-FRANCE, COURRIER DE L'OUEST, MAINE LIBRE et PRESSE OCEAN, la Commission droits d'auteur et droits voisins a fixé cette part à 22,5 % par une décision du 12 février 2025.

▪ Augmentation du prix des journaux

Une augmentation de 0.05 € du prix de vente du journal *Ouest-France* (applicable tous les jours de la semaine) est effective depuis le 2 janvier 2025. Tandis qu'une augmentation complémentaire de 0.05 € au 1^{er} juillet 2025 est à l'étude. En ce qui concerne les titres du périmètre Journaux de Loire, une nouvelle hausse tarifaire de 0.05 € du prix de vente est prévue pour une mise en œuvre au 1^{er} juillet 2025.

▪ Siège social du COURRIER DE L'OUEST

Le transfert des personnels du COURRIER DE L'OUEST devrait se concrétiser à la fin de l'année 2025. Le montant global de l'investissement est estimé à 7.7 M€ financé par emprunt bancaire à hauteur de 5.7 M€ et par 2 M€ sur fonds propres.

Périmètre ADDITI

▪ Signature d'un protocole avec LAGARDERE concernant EUROPE REGIES OUEST (ERO)

ADDITI COM, en tant qu'actionnaire d'ERO, a négocié un protocole d'accord avec son coactionnaire LAGARDERE PUBLICITE NEWS, pour redéfinir le cadre de leur collaboration dans leur filiale commune. Le protocole entre ERO et Lagardère, signé le 27 février 2025, donne une nouvelle orientation à la collaboration entre les 2 sociétés.

Périmètre ACTU

Acquisition par PUBLIHEBDOS SAS le 21 janvier 2025 auprès du groupe Yves Rocher de l'ensemble des parts de la société SEP Redon Ploërmel, cette structure portant les titres les *Infos de Redon* et les *Infos de Ploërmel* (deux hebdomadaires payants).

Périmètre SOFIOUEST

Depuis le 1^{er} janvier 2025, le groupe SOFIOUEST :

- A investi dans EMERAUDE SOLAIRE pour 3 m€ ;
- A réinvesti dans POSOS pour 1,5 m€ ;
- A réinvesti dans YESPARK pour 1,25 m€ dans le cadre d'une opération de croissance externe menée par la société ;
- A cédé sa participation dans KLAXOON auprès de WRIKE / STG.

2. Périmètre

2.1. Entités consolidées

Les états financiers consolidés comprennent les états financiers de la société SIPA et de ses filiales énumérées dans le tableau du paragraphe « Liste des sociétés consolidées au 31 décembre 2024 ».

Le périmètre de consolidation du Groupe SIPA se compose de :

Nom de la Société	Méthode consolidation	Activité Siège et n° de siren	2024	2023
			% intérêt	% intérêt
SIPA	Société mère	Holding - Rennes - 429 870 603	100,00	100,00
INTRASIPA	Globale	Etude et conseil - Rennes - 493 509 830	100,00	100,00
MEDIACONTACT	Globale	Fonds de placement - Rennes - 501 632 954	100,00	100,00
MEDIEGO	Globale	Programmation informatique -Rennes- 810 973 115	100,00	
SAOOTTI	Globale	Edition de logiciel - Lannion- 510 145 816	80,33	68,88
ROOF MEDIA	Proportionnel	Holding - Paris -817 580 939	33,33	33,33
DIGITEKA	Proportionnel	Programmation informatique - Paris- 821 732 484	24,08	24,08
AFFIOUEST	Globale	Affichage publicitaire - Rennes - 342 654 894	/	99,99
ADDITI	Globale	Agence de publicité - Rennes -751 598 061	99,99	99,99
ADDITI COM	Globale	Régie publicitaire - Rennes - 348 883 315	99,99	99,99
ADDITI MULTIMEDIA	Globale	Multimédia - Rennes - 335 061 552	99,99	99,99
AUDIOMEANS	Globale	Programmation informatique 877 609 917	99,99	
FREQUENCE ILLE	Globale	Radio - Cesson Sévigné - 329 643 399	99,99	99,99
HAPPY PROD	Globale	Promotion prospection - Cesson Sévigné - 424 469 005	99,99	99,99
MAVILLE SAS	Globale	Portail internet - Rennes - 499 614 154	99,99	99,99
MEDIALEX	Globale	Régie publicitaire - Cesson Sévigné -353 403 074	99,99	99,99
NANTES MEDIAS	Globale	Radio - Nantes - 326 739 661	99,99	99,99
OCTEA	Globale	Ingénierie-Sauveterre de Bearn -335 994 281	99,99	99,99
ONLY YOU	Globale	Radio-Rennes - 540 036 001	99,99	99,99
RANALI	Globale	Location immobilière - Rennes - 429 430 101	99,99	99,99
SCI J. CARTIER	Globale	Location immobilière - Rennes - 347 644 098	99,99	99,98
SCI Av. HENRI FREVILLE	Globale	Location immobilière - Rennes - 350 216 321	99,89	99,89
DEMO FM	Globale	Radio - Evreux - 343 325 684	74,99	99,99
EUROPE REGIES OUEST	Globale	Régie publicitaire - Rennes - 404 391 542	51,00	50,99
OUESTCAST	Globale	Programmation informatique-Rennes- 928 815 992	50,10	
ZOOMCAR	MEE	Editions de revues périodiques- Rennes- 982 826 109	44,72	
OUEST-FRANCE	Globale	Presse quotidienne régionale - Rennes - 377 714 654	99,99	99,99
OUEST PLUS SERVICE	Globale	Distribution et commercialisation journaux - Rennes - 501 663 017	99,99	99,99
INFOMER	Globale	Presse hebdomadaire - Rennes - 353 867 203	99,99	99,98
CHASSE MAREE	Globale	Editions de revues et VPC - Douarnenez - 445 368 517	99,99	99,98
SERNAS	Globale	Presse mensuelle - Paris - 323 564 898	99,99	99,98
EDILARGE	Globale	Edition - Rennes - 324 417 096	99,99	99,99
CAP DIFFUSION	Globale	Diffusion - Edition - Rennes - 584 708 764	99,98	99,97
API	Globale	Edition - Nantes - 381 802 982	99,99	99,99
LATITUDE	Globale	Editition de revue - 833 437 515	99,99	99,99
EDITIONS BLANC ET NOIR	Globale	Editition de revue - 482 852 712	99,54	
COURRIER DE L'OUEST	Globale	Editeur - Angers - 775 609 357	99,61	99,61
MD INTER REGIES	Globale	Régie publicitaire - Angers - 338 085 335	99,61	99,61
SERPO	Globale	Editeur - Nantes - 857 802 862	99,61	99,61
SAML	Globale	Location immobilière - Le Mans - 575 650 403	99,40	99,40
HEBDOS COMMUNICATION	Globale	Régie publicitaire - Rennes - 437 737 901	99,96	99,95
AGENCE FRANCE HEBDOS	Globale	Agence de presse - St Germain en Laye - 410 890 735	99,95	99,95
MIDI PRESSE	Globale	Edition de journal - Marmande - 306 844 598	99,95	99,95
PUBLIHEBDOS	Globale	Presse hebdomadaire - Rennes - 487 280 018	99,95	99,95
Sté DE GESTION PUBLIHEBDOS	Globale	Holding - Rennes - 439 703 430	99,95	99,95
Sté DES EDITIONS DE NORMANDIE	Globale	Editions et impression de journaux - Rennes - 525 206 678	99,95	99,95
Sté DES EDITIONS DU FINISTERE	Globale	Edition et impression de journaux - Quimper - 521 917 385	99,95	99,95
PRESSE REGIONALE	Globale	Edition de journaux - Toulouse -572 161 719	99,92	99,91
SEBN	Globale	Presse hebdomadaire régionale - Caen - 523 820 170	99,69	99,61
SEPR	Globale	Edition de journaux - Toulouse -570 801 662	99,20	99,70
Sté CHERBOURGEOISE EDITIONS	Globale	Presse quotidienne régionale - Cherbourg - 775 610 686	97,00	97,00
Sté CHERBOURGEOISE PUBLICITE	Globale	Régie publicitaire - Cherbourg - 326 534 286	97,00	97,00
PLOERMELAIS	Globale	Holding - Ploermel - 877 280 065	96,65	96,00
LA GAZETTE DE LA MANCHE	Globale	Presse hebdomadaire - St Hilaire du Harcouet - 309 358 208	49,97	49,97
Sté NORMANDE de PARTICIPATION	Globale	Holding - Rennes - 389 549 551	49,97	49,97
INNOVATION 2	Globale	Holding - Paris -844 913 392	50,18	50,20
SCI 5, RUE D'ALGER	Globale	Location immobilière - Nantes - 334 503 398	50,18	50,20
SCI SOCIMMO	Globale	Location immobilière - Rennes - 347 405 961	50,18	50,20
SOFIOUEST	Globale	Holding - Rennes - 549 200 509	50,18	50,20
SPIR COMMUNICATION	Globale	Holding - Paris - 317 082 675	50,18	50,20
20 MINUTES FRANCE	Proportionnel	Edition journal d'information gratuit - Paris - 438 049 843	50,00	50,00

2.2. Entités exclues du périmètre de consolidation

Toutes les entités qui ont, soit par l'importance de leur chiffre d'affaires, du total de leur bilan, du montant de leur endettement, un impact sur le bilan et le compte de résultat consolidé sont intégrés et non prises en compte dans le cas contraire.

2.3. Variation de périmètre

Les sociétés Editions Blanc & Noir, Audiomeans, Ouestcast et Zoomcar entrent au 1^{er} janvier 2024. Tandis que la société Affiouest a été cédée (au 1^{er} janvier 2024 également).

2.4. Acquisitions/cessions de participations post-clôture

Entre la date de clôture de l'exercice et la date d'arrêté des comptes il n'y a pas eu d'acquisition ou de cession significatives de titres de participation au niveau du groupe Sipa-Ouest-France

2.5. Changements de méthodes de consolidation

Il n'y a pas de changement de méthode de consolidation par rapport à l'année dernière.

3. Référentiel comptable, modalités de consolidation, méthodes et règles d'évaluation

3.1. Référentiel comptable

Les comptes consolidés du Groupe Sipa-Ouest-France sont établis conformément aux règles et principes comptables en vigueur en France à savoir, les dispositions du règlement n°2020-01 de l'Autorité des Normes Comptables.

3.2. Modalités de consolidation

3.2.1. Méthodes de consolidation

La consolidation est réalisée à partir des comptes arrêtés au 31 décembre 2024.

Toutes les participations significatives dans lesquelles les sociétés du Groupe Sipa-Ouest-France assurent le contrôle exclusif, directement ou indirectement, sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale.

Celles dans lesquelles le Groupe SIPA-Ouest-France exerce une influence notable et détient directement ou indirectement plus de 20% du capital sont consolidées selon la méthode de mise en équivalence.

Certaines participations répondant aux critères ci-dessus ne sont pas consolidées selon du fait de leur faible impact (cf note 2-2 « liste des sociétés non consolidées »).

Toutes les transactions importantes entre les sociétés consolidées sont éliminées.

L'intégration globale consiste à :

- Intégrer dans les comptes de l'entreprise consolidante les éléments des comptes des entreprises consolidées, après retraitements éventuels ;
- Répartir les capitaux propres et le résultat entre les intérêts de l'entreprise consolidante et les intérêts des autres actionnaires dits « intérêts minoritaires » ;
- Eliminer les opérations en comptes dans l'entreprise intégrée globalement et les autres entreprises consolidées.

L'intégration proportionnelle consiste à :

- Intégrer dans les comptes de l'entreprise consolidante la fraction représentative de ses intérêts dans les comptes de l'entreprise consolidée, après retraitements éventuels ; aucun intérêt minoritaire n'est donc constaté ;
- Eliminer les opérations et comptes entre l'entreprise intégrée proportionnellement et les autres entreprises consolidées à hauteur du pourcentage d'intégration de l'entreprise intégrée proportionnellement.

La mise en équivalence consiste à :

- Substituer à la valeur comptable des titres détenus, la quote-part des capitaux propres y compris le résultat de l'exercice déterminée d'après les règles de consolidation ;

- Eliminer les profits internes intégrés entre l'entreprise mise en équivalence et les autres entreprises consolidées à hauteur du pourcentage de participation dans l'entreprise mise en équivalence.

3.2.2. Elimination des opérations intragroupes

Conformément à la réglementation, les transactions entre les sociétés intégrées ainsi que les résultats internes entre ces sociétés ont été éliminés dans les comptes consolidés.

3.2.3. Ecarts d'acquisition

3.2.3.1. Notion d'écarts d'acquisition

Conformément aux dispositions réglementaires, les écarts d'acquisition représentent la différence entre :

- Le coût d'acquisition des titres de participation ;
- La quote-part de l'entreprise acquéreuse dans l'évaluation totale des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition.

Les écarts d'acquisition positifs sont inscrits à l'actif immobilisé.

Les écarts d'acquisition négatifs sont inscrits en provisions pour risques et charges et font l'objet de reprises sur une durée évaluée de la même manière que l'écart d'acquisition positif. Conformément à l'Article 231-10 du règlement ANC n°2020-01, l'entreprise consolidante dispose d'un délai se terminant à la clôture du premier exercice ouvert postérieurement à l'acquisition, au cours duquel elle peut procéder aux analyses et expertises nécessaires en vue de cette évaluation.

3.2.3.2. Amortissement ou dépréciation des écarts d'acquisition positifs

Le groupe détermine la durée d'utilisation, limitée ou non, de l'écart d'acquisition. Lorsqu'il n'y a pas de limite prévisible à la durée pendant laquelle l'écart d'acquisition procurera des avantages économiques au groupe, ce dernier n'est pas amorti. Dans ce cas, un test de dépréciation est réalisé chaque année.

Lorsqu'il existe, lors de l'acquisition, une limite prévisible à sa durée d'utilisation, l'écart d'acquisition est amorti linéairement sur cette durée, ou si elle ne peut être déterminée de manière fiable, sur 10 ans.

Par ailleurs, suite au changement de référentiel consolidé en 2019, le groupe a conservé les amortissements antérieurement comptabilisés, selon la durée d'utilisation précédemment retenue.

3.2.4. Dates de clôture des exercices des sociétés consolidées

Les sociétés sont consolidées sur la base de leur bilan arrêté au 31 décembre 2024, d'une durée de 12 mois.

3.3. Méthodes et règles d'évaluation

Les principes et méthodes appliqués par le Groupe Sipa Ouest-France sont les suivants :

3.3.1. Immobilisations incorporelles

3.3.1.1. Evaluation des immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition, après déduction des rabais, remises et escomptes de règlement ou à leur coût de production. Une dépréciation est comptabilisée quand la valeur actuelle d'un actif est inférieure à la valeur nette comptable.

3.3.1.2. Fonds commercial

Le règlement ANC 2020-01 ne reconnaît pas les fonds commerciaux comme faisant partie des actifs identifiables. Ils sont intégrés dans l'écart d'acquisition.

3.3.1.3. Durée d'amortissement des immobilisations incorporelles

Les méthodes et durées d'amortissement retenues sont les suivantes :

	Méthode	Durée
Brevets, Licences	Linéaire	1 à 5 ans
Logiciels et progiciels	Linéaire	3 ans

3.3.2. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition, après déduction des rabais, remises et escomptes de règlement ou leur coût de production. Une dépréciation est comptabilisée quand la valeur actuelle d'un actif est inférieure à la valeur nette comptable.

Les principales méthodes d'amortissement et durée d'utilisation retenues sont les suivantes :

	Méthode	Durée
Agencement, aménagement des constructions	Linéaire	20 à 40 ans
Installations techniques, matériel et outillage	Linéaire	10 à 15 ans
Matériel de transport	Linéaire	5 ans
Matériel de bureau et informatique	Linéaire	5 à 10 ans
Mobilier de bureau	Linéaire	5 à 10 ans

3.3.3. Contrats de location-financement

Les opérations significatives réalisées au moyen d'un contrat de location-financement sont retraitées selon des modalités identiques à une acquisition à crédit pour leur valeur d'origine du contrat. Les amortissements sont conformes aux méthodes et taux précités, et l'incidence fiscale de ce retraitement est prise en compte.

3.3.4. Immobilisations financières

Ce poste est essentiellement constitué de dépôts et cautionnements versés, n'ayant pas lieu d'être dépréciés. Par ailleurs, ce poste comprend des titres de participation dans une société non consolidé.

Les titres de participations non consolidés sont comptabilisés au bilan à leur coût d'acquisition. Une dépréciation est constatée si cette valeur est supérieure à leur valeur d'utilité.

3.3.5. Stocks et travaux en cours

Les stocks de marchandises sont évalués selon la méthode CUMP : « Coût Unitaire Moyen Pondéré ». Une dépréciation est comptabilisée en fonction de l'ancienneté du stock et de son niveau de rotation. Il est appliqué au prix d'achat un coefficient de dépréciation en fonction de ces critères.

3.3.6. Créances et dettes

Les créances et les dettes sont valorisées à leur valeur nominale. Une dépréciation des créances est pratiquée nominativement lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable

3.3.7. Trésorerie et valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont évaluées à leur coût d'achat ou de souscription, hors frais accessoires. Une dépréciation est constituée lorsque le cours de bourse ou la valeur probable de réalisation sont inférieurs à la valeur d'achat ou de souscription.

3.3.8. Impôt sur les bénéfices

Conformément aux prescriptions du ANC n°2020-01, le groupe comptabilise des impôts différés en cas :

- De différence temporaires entre les valeurs fiscales et comptables des actifs et passifs au bilan consolidés ;
- De crédits d'impôts et de reports déficitaires.

Les impôts différés sont calculés selon la méthode du report variable, en appliquant le dernier taux d'impôt en vigueur pour chaque société.

En application du règlement ANC n°2020-01, les montants d'impositions différées actives et passives sont compensés pour une même entité fiscale.

Les actifs d'impôts différés ne sont pris en compte que :

- Si leur récupération ne dépend pas des résultats futurs ;
- Ou si leur récupération est probable par suite de l'existence d'un bénéfice imposable attendu dans un futur proche.

3.3.9. Provisions pour risques et charges

Compte tenu de l'activité du groupe, les provisions constatées ont pour objet de couvrir des risques ou litiges à caractère ponctuel ou latent. Ces éléments sont principalement relatifs à des litiges ponctuels ou des impôts différés.

3.3.10. Engagement de retraite et prestations assimilés

Le montant des droits qui seraient acquis par les salariés pour le calcul des indemnités de départ à la retraite, est dorénavant déterminé après la prise en compte de facteurs de rotation, mortalité et d'évolution des rémunérations.

La provision est comptabilisée directement dans les comptes sociaux des sociétés du groupe SIPA-Ouest-France.

Pour les autres engagements du groupe, elle fait l'objet d'une comptabilisation en consolidation.

3.3.11. Distinction entre résultat exceptionnel et résultat d'exploitation

Le résultat d'exploitation est celui provenant des activités dans lesquelles l'entreprise est engagée dans le cadre de ses affaires ainsi que les activités annexes qu'elle assume à titre accessoire ou dans le prolongement de ses activités normales.

Le résultat exceptionnel résulte des événements ou opérations inhabituelles distincts de l'activité et qui ne sont pas censés se reproduire de manière fréquente et régulière.

3.3.12. Résultats par action

Le résultat par action correspond au résultat net consolidé-part groupe- se rapportant au nombre moyen pondéré d'actions de la société mère, en circulation au cours de l'exercice. Aucun instrument dilutif n'ayant été émis sur la société Sipa tête de groupe, le résultat dilué par action correspond au résultat par action.

4. Postes du bilan

4.1. Ecarts d'acquisition

<i>en k€</i>	Au début de l'exercice	Augmentations	Diminutions	Variation de Périmètre	En fin d'exercice
Ecarts d'acquisition bruts et fonds de commerce	320 077	1		4 448	324 526
Amortissement des écarts d'acquisition et fonds de commerce	(192 575)	(1 755)		(168)	(194 162)
Ecarts d'acquisition nets	127 502	(1 754)	-	4 616	130 364

4.2. Immobilisations incorporelles

<i>en k€</i>	Au début de l'exercice	Augmentations	Diminutions	Mouvements compte à compte	Variation périmètre et fusion	En fin d'exercice
Frais de recherche et développement						
Droit au bail	94	-	-	-	-	94
Concessions, brevets, licences	151 404	10 179	475	5 201	1 018	167 327
Avances et acomptes	-	-	-	-	-	-
Autres immobilisations incorporelles	579	2	-	-	-	581
Immobilisations incorporelles en cours	4 014	6 222	-	(5 446)	-	4 790
Immobilisations incorporelles brutes	156 090	16 403	475	(245)	1 018	172 792

<i>en k€</i>	Au début de l'exercice	Augmentations	Diminutions	Mouvements compte à compte	Variation périmètre et conversion	En fin d'exercice
Frais de recherche et développement					-	-
Droit au bail	2	-	-	-	-	2
Concessions, brevets, licences	119 368	11 462	387	2	904	131 349
Avances et acomptes	-	-	-	-	-	-
Autres immobilisations incorporelles	63	172	-	1	-	236
Immobilisations incorporelles en cours	-	-	-	-	-	-
Amortissement des immobilisations incorporelles	119 433	11 634	387	3	904	131 587

Autres immobilisations incorporelles nettes	36 657	4 770	88	(248)	114	41 206
--	---------------	--------------	-----------	--------------	------------	---------------

4.3. Immobilisations corporelles

<i>en k€</i>	Au début de l'exercice	Augmentations	Diminutions	Mouvements compte à compte	Variation périmètre et fusion	En fin d'exercice
Terrains	8 612	-	85	-	-	8 527
Constructions	165 217	1 523	975	7 358	-	173 123
Installations techniques, matériels et outillages industriels	170 715	1 297	4 168	5 849	(1 782)	171 911
Autres immobilisations corporelles	70 918	2 891	1 674	340	(257)	72 218
Immobilisations corporelles en cours	13 494	7 887	-	(13 168)	(201)	8 012
Avances et acomptes	142	-	-	(134)	-	8
Immobilisations corporelles brutes	429 098	13 598	6 902	245	(2 240)	433 799

<i>en k€</i>	Au début de l'exercice	Augmentations	Diminutions	Mouvements compte à compte	Variation périmètre et fusion	En fin d'exercice
Terrains	360	7	-	-	-	367
Constructions	104 120	8 224	525	-	-	111 819
Installations techniques, matériels et outillages industriels	154 380	5 886	4 162	(1)	(1 665)	154 438
Autres immobilisations corporelles	60 025	3 788	1 491	2	(240)	62 084
Amortissement des immobilisations corporelles	318 885	17 905	6 178	1	(1 905)	328 708

Immobilisations corporelles nettes	110 214	(4 307)	723	244	(335)	105 091
---	----------------	----------------	------------	------------	--------------	----------------

4.4. Immobilisations financières

<i>en k€</i>	Au début de l'exercice	Augmentations	Diminutions	Mouvements compte à compte	Variation périmètre et conversion	En fin d'exercice
Autres titres de participations	221 631	10 459	8 970	700	(1 046)	222 774
Créances rattachées à des participations	6 472	1 452	1 578	(700)	-	5 646
Autres titres immobilisés	10 280	3 126	1 251	-	-	12 155
Prêts, cautionnements et autres créances financières	10 408	1 640	933	-	2	11 118
Autres actifs financiers bruts	248 792	16 677	12 732	-	(1 044)	251 693

<i>en k€</i>	Au début de l'exercice	Augmentations	Diminutions	Mouvements compte à compte	Variation périmètre et conversion	En fin d'exercice
Autres titres de participations et créances	118 585	21 816	1 735	(1)	-	138 665
Autres titres immobilisés	719	381	-	-	-	1 100
Prêts, cautionnements et autres créances financières	72	-	55	-	-	17
Dépréciation des autres actifs financiers	119 376	22 197	1 790	(1)	-	139 782

Autres actifs financiers nets	129 416	(5 520)	10 942	1	(1 044)	111 911
--------------------------------------	----------------	----------------	---------------	----------	----------------	----------------

4.5. Stocks et en-cours

<i>en k€</i>	31/12/2024	31/12/2023	%
Matières premières et autres approvisionnements	7 141	7 124	0,2%
Produits intermédiaires et finis	3 676	3 530	4,1%
Marchandises	88	72	22,2%
En-cours de production	60	72	-16,7%
Total brut	10 965	10 798	1,5%
Provisions	(2 069)	(2 094)	-1,2%
Total net	8 896	8 704	2,2%

4.6. Créances clients et comptes rattachés

<i>en k€</i>	31/12/2024	31/12/2023	Var.	%
Clients et comptes rattachés	70 364	74 853	(4 489)	-6,0%
Total brut	70 364	74 853	(4 489)	-6,0%
Provisions clients et comptes rattachés	(6 461)	(6 244)	(217)	3,5%
Total net	63 902	68 609	(4 707)	-6,9%
<i>Montant à - 1 an</i>	<i>63 902</i>	<i>68 609</i>	<i>(4 707)</i>	<i>-6,9%</i>

4.7. Autres créances et compte de régularisation

<i>en k€</i>	31/12/2024	31/12/2023	Var.	%
Comptes courants - actif	144 510	143 381	1 129	0,8%
Créances fiscales - hors impôt société	20 013	20 496	(483)	-2,4%
Autres créances	4 578	7 731	(3 153)	-40,8%
Impôts différés actifs	3 997	4 168	(171)	-4,1%
Charges constatées d'avance	3 323	3 346	(23)	-0,7%
Impôts sur les bénéfices et intégration fiscale	908	838	70	8,4%
Créances sur personnel et organismes sociaux	647	4 015	(3 368)	-83,9%
Créances sur cessions d'actifs	455	200	255	
Autres actifs courants	400	245	155	
Total brut	178 832	184 420	(5 588)	-3,0%
Provisions autres créances et intérêts courus	(139 350)	(138 372)	(978)	0,7%
Total net	39 482	46 048	(6 566)	-14,3%
<i>Montant à - 1 an</i>	<i>39 482</i>	<i>46 048</i>	<i>(6 566)</i>	<i>-14,3%</i>

4.8. VMP et Disponibilités

<i>en k€</i>	31/12/2024				31/12/2023		
	Valeur Comptable Brute (Social)	Provisions / VMP	Valeur Comptable Nette (Social)	Réévaluation à la juste valeur	Valeur Réévaluée (Conso.)	Valeur Comptable Nette (Social)	Valeur Réévaluée (Conso.)
Valeurs mobilières de placement	19 110	(1)	19 109		19 109	32 044	32 044
Disponibilités	75 640		75 640		75 640	73 725	73 725
Total	94 750	(1)	94 749	-	94 749	105 768	105 768

4.9. Provisions pour risques et charges

<i>en k€</i>	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Reclassement	Variation périmètre et fusions	Clôture
Provisions pour litiges salariaux	2 134	1 791	516	-	-	3 409
Provisions pour litiges commerciaux	145	17	69	-	-	93
Autres provisions pour risques	2 232	387	1 315	-	(86)	1 218
Provisions pour risques	4 510	2 195	1 899	-	(86)	4 720
Provisions pour restructurations	8 605	72	7 668	-	-	1 009
Autres provisions pour charges	315	148	56	-	(5)	402
Provisions indemnités départ en retraite	25 066	1 703	1 467	-	(250)	25 052
Provisions pour charges	33 986	1 923	9 191	-	(255)	26 463
Total	38 497	4 118	11 090	-	(341)	31 183

Indemnités de départ à la retraite et prestations assimilés

Les hypothèses d'évaluation sont les suivantes :

- Age de départ à la retraite : 65 ans
- Salaire fin de carrière
- Turn-over : faible
- Table de mortalité : TV 88/90
- Taux actualisation : 3,45%
- Taux augmentation de salaires : 2%
- Convention collective : convention propre à chaque entité

4.10. Ventilation des emprunts et dettes financières

<i>en k€</i>	Total	- de 1 an	2 à 5 ans	+ de 5 ans
Emprunts auprès des établissements de crédit	107 972	21 117	57 135	29 720
Intérêts courus sur emprunts	349	349		
Autres emprunts et dettes financières diverses	276	227		49
Participations des salariés	982	262		720
Concours bancaires courants	13 292	13 292		
Intérêts courus sur concours bancaires	92	92		
Total Emprunts et dettes financières	122 963	35 339	57 135	30 489

<i>en k€</i>	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variation de périmètre	Reclassement	Clôture
Emprunts auprès des établissements de crédit	114 973	16 500	23 551	50		107 972
Intérêts courus sur emprunts	319	155	125			349
Emission titres part. et avances de l'état						
Autres emprunts et dettes financières diverses	264	13	1			276
Participations des salariés	1 151	1 618	1 802		15	982
Concours bancaires courants	8 512	4 780				13 292
Intérêts courus sur concours bancaires	44	48				92
Total Emprunts et dettes financières	125 263	23 114	25 479	50	15	122 963

4.11. Dettes Fournisseurs et comptes rattachés

<i>en k€</i>	31/12/2024	31/12/2023	Var.	%
Dettes fournisseurs	39 904	36 305	3 598	9,9%
Dettes sur acquisitions d'actifs	17 939	12 137	5 802	
Total Dettes fournisseurs	57 843	48 442	9 400	19,4%

4.12. Autres dettes et comptes de régularisation

<i>en k€</i>	31/12/2024	31/12/2023	Var.	%
Dettes sociales	80 614	76 079	4 535	6,0%
Dettes fiscales	33 067	38 053	(4 986)	-13,1%
Produits constatés d'avance	25 521	28 608	(3 087)	-10,8%
Autres dettes	13 314	15 002	(1 688)	-11,3%
Compte courants - passif	3 788	3 443	345	10,0%
Charges à payer+ Dividendes	(6)	(10)	4	
Total Autres dettes	156 298	161 175	(4 877)	-3,0%
<i>dont à - 1 an</i>	<i>156 298</i>	<i>161 175</i>	<i>(4 877)</i>	<i>-3,0%</i>

5. Postes du compte de résultat

5.1. Ventilation du chiffre d'affaires

en k€	31/12/2024	%	31/12/2023	%	Var.	Var. %	Pro Forma		
							Var. de périmètre	Var.	Var. %
Ventes Journaux	291 555	55,1%	291 717	54,4%	(162)	-0,1%	472	(634)	-0,2%
Ventes Publicité	189 094	35,7%	196 820	36,7%	(7 726)	-3,9%	207	(7 933)	-4,0%
Produits accessoires et autres	48 282	9,1%	46 291	8,6%	1 991	4,3%	(957)	2 948	6,4%
Ventes de Marchandises	236	0,0%	976	0,2%	(740)	-75,8%	(849)	109	11,2%
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES	529 167	100%	535 804	100%	(6 637)	-1,2%	(1 127)	(5 510)	-1,0%

5.2. Autres produits d'exploitation

en k€	31/12/2024	31/12/2023	Var.
Subventions d'exploitation	9 837	9 577	260
Production immobilisée	5 349	4 880	469
Transferts de charges d'exploitation	2 342	1 814	528
Autres produits d'exploitation	529	1 080	(551)
TOTAL AUTRES PRODUITS	18 057	17 351	706

5.3. Charges de personnel

en k€	31/12/2024	31/12/2023	Var.	Var. %	Pro Forma		
					Var. de périmètre	Var.	Var. %
Salaires bruts	(180 309)	(178 399)	(1 910)	1,1%	286	(2 196)	1,2%
Charges sociales	(80 489)	(78 694)	(1 795)	2,3%	215	(2 010)	2,6%
Participation des salariés	(785)	(1 097)	312	-28,4%	107	205	-18,7%
Autres	(3 398)	(4 282)	884	-20,6%		884	-20,6%
TOTAL CHARGES DE PERSONNEL	(264 981)	(262 472)	(2 509)	1,0%	608	(3 117)	1,2%

5.4. Dotations aux amortissements et provisions

en k€	31/12/2024	31/12/2023	Var.
Dotations aux amortis.d'exploitation	(29 529)	(27 336)	(2 193)
Dot. aux prov.et dép.d'exploitation	(1 140)	1 761	(2 901)
TOTAL DOT. AMORT. & PROV.	(30 669)	(25 575)	(5 094)

5.5. Résultat financier

<i>en k€</i>	31/12/2024	31/12/2023	Var.
Reprise de provisions financières	1 822	662	1 160
Produits des autres immobilisations financières	1 581	830	751
Autres produits financiers	1 235	837	398
Produits nets / cession de VMP	605	732	(127)
Revenus des autres créances	373	271	102
Dividendes	88	1 873	(1 785)
Gains de change	45	17	28
Total des autres produits financiers	5 748	5 221	527
Dotations provisions financières	(22 252)	(8 895)	(13 357)
Charges d'intérêts	(4 167)	(3 195)	(972)
Intérêts des dettes rattachées à des participations	(20)	(21)	1
Pertes de change	(13)	(22)	9
Autres charges financières	(1)	(6)	5
Total des autres charges financières	(26 453)	(12 139)	(14 314)
Total autres produits et charges financiers	(20 705)	(6 918)	(13 787)

5.6. Résultat exceptionnel

<i>en k€</i>	31/12/2024	31/12/2023
Produits exceptionnels / opérations de gestion		
Reprises provisions à caractères exceptionnelles / op. de gestion	8 208	4 152
Produits exceptionnels / opérations de gestion (sous-total)	8 208	4 152
Produits de cession d'immobilisations corporelles	1 245	2 776
Produits de cession des titres	12 777	12 327
Produits de fusion	5 648	
Produits exceptionnels / opérations en capital	19 671	15 103
Subventions "aide au portage"	2 161	1 903
Reprise amortissements et provisions sur immobilisations	36	-
Autres produits exceptionnels	3 694	3 022
Reprises provisions exceptionnelles	-	37
Autres produits exceptionnels	5 891	4 962
Total des produits exceptionnels	33 770	24 217
Charges exceptionnelles / opérations de gestion	(11 227)	(5 716)
Dotations provisions à caractères exceptionnelles / op. de gestion	(117)	(15)
Charges exceptionnelles / opérations de gestion (sous-total)	(11 344)	(5 731)
Cessions, mises au rebuts d'actifs	-	(420)
VNC des immobilisations incorporelles cédées	(88)	(124)
VNC des immobilisations corporelles cédées	(765)	(1 645)
VNC des titres cédées	(15 037)	(7 085)
Coûts nets des restructurations et des risques juridiques et sociaux	(5)	-
Charges de fusion	(45)	-
Charges exceptionnelles sur opération en capital (sous-total)	(15 939)	(9 274)
Dotations provisions risques et charges exceptionnelles	(1 152)	(953)
Autres charges exceptionnelles	(1 152)	(953)
Total des charges exceptionnelles	(28 435)	(15 958)
Total des charges et produits exceptionnels	5 335	8 259

6. Impôts sur les bénéfices

Les impôts différés ont été calculés au taux de 25 % pour les entreprises du périmètre de consolidation.

Ventilation de l'impôt			
en k€	31/12/2024	31/12/2023	%
Impôt exigible taux normal	(675)	(330)	105%
Crédit Impôt	768	474	
Impôt différé	3 941	1 451	172%
Total impôt sur le bénéfice	4 034	1 596	153%

La différence avec le taux normal d'imposition en France de 25% s'analyse comme suit :

en k€	Résultat avant impôt	Charge d'impôt	Taux IS
Résultat avant impôt	(33 722)	4 034	-11,96%
Dépréciation des écarts acquisition		435	
Différences permanentes		1 099	
Provision sur titres		6 227	
Déficits non activés		661	
Activation déficits			
Neutralisation provision intra groupe		(1 225)	
Plus ou moins value à LT		(3 350)	
Plus et moins value de conso et divers		1 294	
Crédits d'impôts et divers		(852)	
Diverses écritures de consolidation		(504)	
Retraitement intégration fiscale		611	
Total	(33 722)	8 430	-25,00%

7. Autres informations

7.1. Effectif moyen

L'effectif moyen employé par les entreprises intégrées globalement se décompose comme suit :

	31/12/2024	31/12/2023	Var.	Var. %	Pro Forma		
					Variation de périmètre	Var.	Var. %
Cadres et équivalents	1 044	1 039	5	0,5%	(2)	7	0,7%
Journalistes	1 273	1 271	2	0,1%	-	2	0,1%
Employés	971	1 008	(38)	-3,7%	(3)	(35)	-3,4%
Ouvriers	238	295	(57)	-19,3%	-	(57)	-19,3%
Pigistes	28	26	2	8,8%	-	2	8,8%
TOTAL	3 553	3 639	(86)	-2,4%	(5)	(81)	-2,2%

7.2. Engagements hors bilan

7.2.1. Engagements donnés

OF

Caution ou garantie données par le groupe Ouest-France :

- au LCL pour des découverts autorisés aux filiales INFOMER et CHASSE-MAREE pour respectivement 0,5 et 0,2 m€ ;
- au Crédit Agricole pour un découvert autorisé à la société EDILARGE pour 0,5 m€ ;
- à ARKEA et au LCL pour deux emprunts souscrits par la société ONLY YOU, pour des valeurs résiduelles à fin 2024 de respectivement, 0,3 m€ et 0,3 m€.

Hypothèques : souscription de prêts garantis par l'inscription d'hypothèque conventionnelle sur l'immeuble ADDITI :

- prêt BPGO de 7,7 m€ garanti à hauteur de 9,2 m€ ;
- prêt ARKEA de 5,1 m€ garanti à hauteur de 6,2 m€ ;
- prêt Caisse d'Epargne de 2,6 m€ garanti à hauteur de 3,1 m€.

ADDITI

Complément de prix dans le cadre du rachat de 100% des titres d'AUDIOMEANS (valorisé à 0,8 m€ sur la base du Budget 2025).

Nantissement du fonds de commerce de MEDIALEX auprès d'ARKEA et du LCL pour deux emprunts souscrits, pour des valeurs résiduelles respectives à fin 2024 de 1,4 m€.

ACTU

Garanties sur un prêt de 4 m€ à 12 ans dont le solde est de 3,2 m€ à fin 2024 :

- Souscription et nantissement d'un CAT rémunéré pour 50% du prêt pendant 6 ans, soit 2 m€ ;
- Promesse d'une affectation hypothécaire sur le siège acquis en VEFA à Rennes pour le montant du prêt.

Garanties sur un prêt de 0,75 m€ à 12 ans dont le solde est de 0,6 m€ à fin 2024 :

- Souscription et nantissement d'un CAT rémunéré pour 50% du prêt pendant 6 ans, soit 0,37 m€ ;
- Promesse d'une affectation hypothécaire sur le siège acquis en VEFA à Rennes pour le montant du prêt.

SOFIOUEST

1/ Nantissement de parts de fonds détenues par SOFIOUEST SA d'une valeur de 20 m€ au profit d'ARKEA BEI en contrepartie d'un Crédit corporate de 10 m€ accordé sur 5 ans ;

2/ Hypothèque de 1^{er} rang portant sur un bien immobilier situé à Guipavas d'une valeur de 1,6 m€ au profit d'ARKEA BEI en contrepartie d'un Crédit de 1,3 m€ accordé sur 15 ans ;

2 bis/ Hypothèque de 2nd rang, portant sur ce même bien immobilier, d'une valeur d'1 m€ au profit d'ARKEA BEI en contrepartie d'un complément de financement d'1 m€ sur 11 ans ;

3/ Hypothèque de 1^{er} rang portant sur un bien immobilier situé à Guipavas d'une valeur de 3,2 m€ au profit de BPI FRANCE en contrepartie d'un Crédit de 2,7 m€ accordé sur 15 ans ;

3 bis/ Hypothèque de 2nd rang, portant sur ce même bien immobilier, d'une valeur d'1 m€ au profit de BPI FRANCE en contrepartie d'un complément de financement d'1 m€ sur 11 ans ;

4/ Nantissement des parts de la société SOCIMMO détenues par SOFIOUEST SA au profit d'ARKEA BEI en contrepartie du Crédit revolving de 10 m€ sur 3 ans.

7.2.2. Engagements reçus

SOFIOUEST

Crédit revolving de 10 m€ accordé par ARKEA BEI pour 3 ans (non tiré à date).



KPMG SA
Rue de la Terre Victoria
Parc Edonia
35768 Saint Grégoire

Société d'Investissements et de Participations (société civile)

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 décembre 2024

Société d'Investissements et de Participations (société civile)

10 rue du Breil - 35051 RENNES CEDEX 9

KPMG S.A., société d'expertise comptable et de commissaires aux comptes inscrite au Tableau de l'Ordre des experts comptables de Paris sous le n° 143008010101 et rattachée à la Compagnie régionale des commissaires aux comptes de Versailles et du Centre.
Société française membre du réseau KPMG constitué de cabinets indépendants affiliés à KPMG International Limited, une société de droit anglais (private company limited by guarantee).

Société anonyme à conseil d'administration
Siège social :
Tour EQHO
2 avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense Cedex
Capital social : 5 497 100 €
775 726 417 RCS Nanterre



KPMG SA
Rue de la Terre Victoria
Parc Edonia
35768 Saint Grégoire

Société d'Investissements et de Participations (société civile)

10 rue du Breil - 35051 RENNES CEDEX 9

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 décembre 2024

À l'Assemblée générale de la Société d'Investissements et de Participations,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos soins, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la Société d'Investissements et de Participations relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2024, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie "Responsabilités du commissaire 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 1er janvier 2024 à la date d'émission de notre rapport.



Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 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.

Test de dépréciation des écarts d'acquisition

Le groupe procède systématiquement, à chaque clôture, à des tests de dépréciation des écarts d'acquisition selon les modalités décrites dans le paragraphe 3.2.3.2. « Amortissement ou dépréciation des écarts d'acquisition positifs » de l'annexe des comptes consolidés. Nous avons examiné les modalités de mise en œuvre de ces tests de dépréciation ainsi que les prévisions de flux de trésorerie et hypothèses utilisées et nous avons vérifié que les notes de l'annexe donnent une information appropriée.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires des informations relatives au groupe, données dans le rapport de la gérance du groupe.

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 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 ou de cesser son activité.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par la gérance.



Responsabilités du commissaire 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.821-55 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 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.

Saint Grégoire, le 5 juin 2025

KPMG SA

Gwenaël CHEDALEUX

Associé

BILAN CONSOLIDE

Actif	31/12/2024	31/12/2024	31/12/2024	31/12/2023
<i>en k€</i>				
Immobilisations incorporelles	497 319	(325 749)	171 569	164 159
<i>dont écart d'acquisition</i>	324 526	(194 162)	130 364	127 502
Immobilisations corporelles	433 799	(328 708)	105 091	110 214
Immobilisations financières	251 693	(139 782)	111 911	129 415
Titres mis en équivalence	4 249		4 249	
Total actif immobilisé	1 187 059	(794 239)	392 820	403 787
Stocks et en-cours	10 965	(2 069)	8 896	8 704
Clients et comptes rattachés	70 364	(6 461)	63 902	68 609
Autres créances et comptes de régularisation	178 832	(139 350)	39 482	46 048
Disponibilités et VMP	94 750	(1)	94 749	105 768
Total actif circulant	354 911	(147 881)	207 030	229 129
Total Actif	1 541 971	(942 120)	599 850	632 916

Passif	31/12/2024	31/12/2024	31/12/2024	31/12/2023
Capital			7 038	7 038
Primes			(0)	-
Réserves consolidées			201 036	213 286
Résultat consolidé			(17 332)	(14 179)
Autres (écarts de conversion)				
Capitaux propres (part du groupe)			190 742	206 145
Intérêts minoritaires			40 821	53 392
Capitaux propres totaux :			231 563	259 537
Provisions pour risques et charges			31 183	38 497
Emprunts et dettes financières			122 963	125 263
Fournisseurs et comptes rattachés			57 843	48 444
Autres dettes et comptes de régularisation			156 298	161 175
Total des dettes			337 104	334 883
Total Passif			599 850	632 916

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

<i>en k€</i>	31/12/2024	31/12/2023	%
Chiffre d'affaires	529 167	535 804	-1,2%
Autres produits d'exploitation	18 057	17 351	4,1%
Total des produits d'exploitation	547 224	553 155	
Achats consommés matières et marchandises	(26 292)	(34 068)	-22,8%
Autres achats et charges externes	(228 153)	(230 688)	-1,1%
Charges de personnel	(264 981)	(262 472)	1,0%
Impôts et taxes	(9 190)	(8 536)	7,7%
Dotations aux amortissements et aux provisions	(29 598)	(24 460)	21,0%
Autres charges d'exploitation	(5 606)	(4 748)	18,1%
Total des charges d'exploitation	(563 820)	(564 972)	-0,2%
Résultat d'exploitation avant dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition	(16 596)	(11 816)	40,5%
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	(1 756)	(6 500)	-73,0%
Résultat d'exploitation après dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition	(18 351)	(18 316)	0,2%
Charges et produits financiers	(20 705)	(6 918)	199,3%
Charges et Produits exceptionnels	5 335	8 260	-35,4%
Impôt sur le bénéfice	4 034	1 596	152,8%
Résultat net des entreprises intégrées	(29 687)	(15 379)	93,0%
Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence	(103)	-	
Résultat net de l'ensemble consolidé	(29 790)	(15 379)	93,7%
Intérêts minoritaires	(12 458)	(1 200)	
Résultat net (Part du Groupe)	(17 332)	(14 179)	93,7%
Résultat net par action* (en euros)	(0,21)	(0,17)	22,2%

* nombre d'actions composant le capital social :

81 327 000 81 327 000

EBE	13 003	12 644
------------	--------	--------

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

Etat consolidé des flux de trésorerie		
<i>en k€</i>	31/12/2024	31/12/2023
Résultat net de l'ensemble consolidé	(29 790)	(15 379)
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou l'activité		
+/- Elimination des amortissements et des provisions	43 673	35 266
+/- Elimination de la variation des impôts différés	(3 941)	(1 451)
-/+ plus et moins values de cessions	(3 737)	(5 831)
- Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie	(2 900)	
Dividendes reçues des titres mises en équivalence	103	-
Capacité d'autofinancement	3 407	12 605
<i>Variations des stocks</i>	<i>(171)</i>	<i>3 313</i>
<i>Variations des créances d'exploitation</i>	<i>7 271</i>	<i>6 951</i>
<i>Variations des autres créances</i>	<i>4 086</i>	<i>7 572</i>
<i>Variations des dettes d'exploitation</i>	<i>6 778</i>	<i>(6 065)</i>
<i>Variations des autres dettes</i>	<i>(1 788)</i>	<i>(596)</i>
<i>Charges et produits constatés d'avance</i>	<i>(413)</i>	<i>391</i>
<i>Charges à répartir</i>	<i>(228)</i>	<i>(284)</i>
Variation du besoin en fonds de roulement	15 534	11 283
Flux net de trésorerie lié à l'activité	18 941	23 888
+/- incidence des variations de périmètre	(588)	594
- décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations incorporelles	(15 964)	(13 854)
- décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles	(6 763)	(23 429)
- décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières	(11 574)	(18 603)
+ encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	1 436	3 103
+ encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières	2 979	12 327
variation des prêts et avances consentis	(581)	2 894
+/- autres flux liés aux opérations d'investissement	(200)	-
Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(31 255)	(36 967)
acquisition nette d'actions propres	-	(7)
+ subventions d'investissement encaissées	650	1 739
- dividendes payés aux actionnaires du groupe	0	2
- dividendes payés aux participations ne donnant pas le contrôle	(275)	(2 165)
+ encaissements liés aux nouveaux emprunts	16 668	40 113
- remboursement d'emprunts (y compris contrats de location-financement)	(20 777)	(18 306)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(3 733)	21 376
Incidence variation des changement de principe comptable		
Variation de la trésorerie	(16 047)	8 295
Trésorerie à l'ouverture	97 146	88 851
Trésorerie à la clôture	81 099	97 146

(0) 0

Analyse des variations de périmètre

<i>en k€</i>	31/12/2024	31/12/2023
Trésorerie acquise / entrée de périmètre	950	602
Variation trésorerie / sortie de périmètre	(533)	
Investissement en titres consolidés	(4 487)	(8)
Cession de titres consolidés	4 326	
Incidence des apports fusions	(844)	
Incidence des variations de périmètre	(588)	-

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

<i>en k€</i>		Capital	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Attribuable aux actionnaires de la sté mère	Attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	TOTAL
Situation à la clôture de l'exercice	déc-22	7 038	226 704	(13 395)	220 347	56 402	276 749
Affectation du résultat 2022			(13 395)	13 395			-
Dividendes versés						(2 165)	(2 165)
IDR Changement de méthode			(22)		(22)		(22)
Variation de périmètre et divers			(1)		(1)	355	354
<hr/>							
<i>Résultat de l'exercice 2023</i>				<i>(14 179)</i>	<i>(14 179)</i>	<i>(1 200)</i>	<i>(15 379)</i>
Situation à la clôture de l'exercice	déc-23	7 038	213 286	(14 179)	206 145	53 392	259 537
Affectation du résultat 2023			(14 179)	14 179			-
Dividendes versés						(275)	(275)
Subvention d'investissement			1 884		1 884		1 884
Variation de périmètre et divers			45		45	162	207
<hr/>							
<i>Résultat de l'exercice 2024</i>				<i>(17 332)</i>	<i>(17 332)</i>	<i>(12 458)</i>	<i>(29 790)</i>
Situation à la clôture de l'exercice	déc-24	7 038	201 036	(17 332)	190 742	40 821	231 563

1. Faits majeurs et faits postérieurs à l'exercice

1.1. Faits majeurs de l'exercice

SIPA

▪ **Gouvernance**

Evolution de la direction du Groupe SIPA au 1^{er} septembre 2024 :

- Fin des mandats de co-gérants de L. Echelard et P. Hutin ;
- Renouvellement du mandat de gérant de B. Badré en tant que co-gérant A (présidence du collège des Gérants et organisation de la consultation et de l'information de la collectivité des associés) ;
- Nomination de F. Bakhouche en tant que co-gérant B responsable de la coordination des activités opérationnelles du Groupe comprenant le Pôle Média et des activités patrimoniales du Groupe Sofiouest.

Périmètre PQR

▪ **Augmentation du prix des journaux**

Une augmentation de 0.05 € du prix de vente du journal *Ouest-France* a été appliquée tous les jours de la semaine depuis le 1^{er} juillet 2024. Tandis qu'une augmentation de 0,10 € du prix de vente du journal (applicable tous les jours de la semaine) a été appliquée au 1^{er} juillet 2024 sur l'ensemble des titres du périmètre des Journaux de Loire.

▪ **Chantier industriel**

La réorganisation industrielle est finalisée. La rotative d'Angers a été remontée au sein de l'extension de l'usine du site de la Chevrolière et le plan de tirage projeté est opérationnel depuis le 12 janvier 2024 avec l'arrêt concomitant de la rotative Nohab.

La rotative transférée et modernisée est propriété à 50% du COURRIER DE L'OUEST et à 50% de SOCIETE OUEST-FRANCE.

▪ **Contentieux Le Figaro**

Après plus de deux ans de procédures et l'ouverture de trois contentieux par le Figaro (prix du TV Mag, entente supposée entre éditeurs de PQR et concurrence de Diverto), les contentieux se sont éteints en novembre 2024.

Intervenu à l'issue d'une médiation, un protocole d'accord entre le Figaro et les éditeurs de la PQR impliqués a soldé les litiges, le Figaro se désistant des procédures, moyennant le paiement d'une indemnité transactionnelle. Cette dernière est sans impact majeur sur les comptes 2024 (du fait de la reprise de la provision constituée fin 2022).

Périmètre OF

▪ **OF TV**

Le groupe SIPA Ouest-France a été autorisé par l'Autorité de Régulation de la Communication Audiovisuelle et Numérique (« ARCOM ») le 11 décembre 2024 à exploiter une licence TNT pour l'édition d'une chaîne de télévision à vocation nationale diffusé par voie hertzienne terrestre après avoir signé le 10 décembre 2024 avec l'ARCOM une convention fixant les règles applicables au service. Le lancement de cette chaîne est prévu au 1^{er} septembre 2025, le projet étant porté par une filiale de Ouest-France, OF TV.

- **Journée de non-parution du 22 juin**

Les comptes annuels ont été négativement impactés par une journée de non-parution le 22 juin, générant une perte opérationnelle de 0,9 M€ couplée à l'impact NAO consécutif de 0,6 M€.

Périmètre JDLO

- **Siège social du COURRIER DE L'OUEST**

L'acte d'acquisition d'un plateau au sein de l'immeuble Métamorphose à Angers a été signé le 23 décembre 2024. Ce projet intègre le siège social du COURRIER DE L'OUEST propriétaire du bien ainsi que le regroupement des entités du groupe Sipa (OUEST-FRANCE et ADDITI) qui seront locataires dans ces locaux.

- **Chantier Archivage numérique**

Un chantier d'archivage numérique des archives papier du COURRIER DE L'OUEST et du MAINE LIBRE a été acté en décembre 2024. Ce chantier pluriannuel devrait être finalisé en 2028 pour un montant global de 808 K€, il bénéficiera par ailleurs d'une subvention à hauteur de 347 K€.

- **Loire Hebdos**

Les résultats dégradés des activités de cette filiale du COURRIER DE L'OUEST ont conduit à cesser définitivement ses activités d'édition de publication de presse (Angers Maville et Le Mans Maville). Le dernier numéro était daté du 27 mars 2024.

Périmètre ADDITI

- **Réorganisation commerciale**

Un apport partiel d'actif (APA) d'ADDITI MULTIMEDIA vers ADDITI COM, portant sur les équipes de la publicité commerciale de l'Auto, la business unit Emploi, l'activité Maville, ainsi que les effectifs des équipes transverses de la DAF, DRH et DSI a été réalisé en date du 31 décembre 2024. ADDITI COM porte ainsi toute la publicité commerciale à l'exception du secteur de l'immobilier resté dans ADDITI MULTIMEDIA.

En parallèle, une nouvelle organisation commerciale a été mise en place, mettant fin à l'organisation sectorielle en Business Units à l'exception de la BU Obsèques qui demeure. Cette nouvelle organisation commerciale répartie le développement commercial en deux pôles : le pôle Grands Comptes et le pôle Territoires, auxquels s'ajoutent une Direction des contenus.

- **ZOOMCAR**

En septembre, la société ADDITI MULTIMEDIA a apporté la branche d'activité *Classified Auto* précédemment dans la BU Auto, à la société ZOOMCAR. Le Groupe détient désormais 44,72% de cette société et ceci s'est matérialisé par des titres ZOOMCAR obtenus en échange pour une valorisation de 10,9 M€ et un encaissement de 2,1 M€.

- **Autres évolutions de périmètre**

La société ADDITI a fait l'acquisition de la société AUDIOMEANS le 8 avril 2024 pour un montant de 3,7 M€, dont 2,5 M€ financés par un recours à l'emprunt. Elle a également participé à la constitution de la société OUESTCAST qui a été immatriculée le 16 mai 2024 et dont elle détient 50,10 % des actions.

Périmètre ACTU

▪ Evolution de la diffusion et des audiences

Baisse de la diffusion payante : -3,4% pour la PRESSE DE LA MANCHE et -4,4% pour les hebdomadaires. Tandis que la plateforme *actu.fr* est en progression avec en moyenne 112 millions de visites mensuelles en 2024 vs 93 millions en 2023 (+21%).

▪ Paywall

Après le lancement du paywall pour monétiser les contenus digitaux en octobre 2023 sur la PRESSE DE LA MANCHE, poursuite du déploiement du paywall sur les hebdomadaires et les *pure players* avec une 1^{ère} vague lancée en octobre 2024.

▪ Gouvernance

Départ à la fin du mois d'août 2024 du Président du Directoire, F. Gaunand, et remplacement par l'ancien directeur général adjoint, L. Gouhier.

Périmètre SOFIOUEST

▪ Mouvements sur les actifs

Venture Capital

Investissements et réinvestissements

SOFIOUEST a réinvesti principalement dans ces participations existantes :

- 1,3 m€ dans KLAXOON et 1 m€ dans SPLIO dans le cadre d'une augmentation de capital ;
- 0,5 m€ dans CLEVERCONNECT (sous forme d'obligations) et 0,3 m€ dans OCUS (ORA).

INNOVATION 2 a par ailleurs débloqué la dernière tranche d'investissement, à hauteur de 0,4 m€ dans WANDERCRAFT.

Remboursement de fonds

Les fonds XPLORE I et RING CAPITAL ont procédé à un remboursement partiel des souscriptions pour 0,3 m€ au global.

Cessions et apport de titres

- SOFIOUEST a cédé ses titres AGORIZE pour 0,7 m€ (incluant 0,4 m€ de crédit vendeur) ;
- SOFIOUEST a procédé à un apport de ses titres pour une valeur totale de 3,4 m€ dans le cadre d'une nouvelle opération capitalistique (LBO) dans la société LOCALA.

Suite à la cession de RECIF fin 2023, SOFIOUEST a perçu un complément de prix de 0,5 m€.

Capital développement

Investissements et réinvestissements

INNOVATION 2 a procédé à de nouveaux investissements :

- 4,4 m€ d'investissement dans APTIC dans le cadre d'une opération de LBO-Transmission (2,6 m€ en titres et 1,8 m€ en obligations) ;
- 1,5 m€ de souscription dans le fonds YOTTA GROWTH INDUSTRY.

Immobilier

Les fonds ANAXAGO SOCIETY ONE et LA KANOPEE ont procédé à un remboursement partiel des souscriptions pour respectivement 0,6 m€ au global.

▪ Gouvernance

Evolution de la direction de SOFIOUEST le 27 juin 2024 :

- P. Hutin : Président du Conseil d'Administration en remplacement de G. Coudray ;
- F. Denys : Directeur Général, en remplacement de P. Hutin.

1.2. Faits postérieurs à la clôture

Périmètre PQR

▪ Droits voisins

A l'issue des négociations d'entreprise infructueuses en vue, conformément à la loi, de définir la part appropriée et équitable des journalistes de la rémunération issue des droits voisins perçus par les sociétés OUEST-FRANCE, COURRIER DE L'OUEST, MAINE LIBRE et PRESSE OCEAN, la Commission droits d'auteur et droits voisins a fixé cette part à 22,5 % par une décision du 12 février 2025.

▪ Augmentation du prix des journaux

Une augmentation de 0.05 € du prix de vente du journal *Ouest-France* (applicable tous les jours de la semaine) est effective depuis le 2 janvier 2025. Tandis qu'une augmentation complémentaire de 0.05 € au 1^{er} juillet 2025 est à l'étude. En ce qui concerne les titres du périmètre Journaux de Loire, une nouvelle hausse tarifaire de 0.05 € du prix de vente est prévue pour une mise en œuvre au 1^{er} juillet 2025.

▪ Siège social du COURRIER DE L'OUEST

Le transfert des personnels du COURRIER DE L'OUEST devrait se concrétiser à la fin de l'année 2025. Le montant global de l'investissement est estimé à 7.7 M€ financé par emprunt bancaire à hauteur de 5.7 M€ et par 2 M€ sur fonds propres.

Périmètre ADDITI

▪ Signature d'un protocole avec LAGARDERE concernant EUROPE REGIES OUEST (ERO)

ADDITI COM, en tant qu'actionnaire d'ERO, a négocié un protocole d'accord avec son coactionnaire LAGARDERE PUBLICITE NEWS, pour redéfinir le cadre de leur collaboration dans leur filiale commune. Le protocole entre ERO et Lagardère, signé le 27 février 2025, donne une nouvelle orientation à la collaboration entre les 2 sociétés.

Périmètre ACTU

Acquisition par PUBLIHEBDOS SAS le 21 janvier 2025 auprès du groupe Yves Rocher de l'ensemble des parts de la société SEP Redon Ploërmel, cette structure portant les titres les *Infos de Redon* et les *Infos de Ploërmel* (deux hebdomadaires payants).

Périmètre SOFIOUEST

Depuis le 1^{er} janvier 2025, le groupe SOFIOUEST :

- A investi dans EMERAUDE SOLAIRE pour 3 m€ ;
- A réinvesti dans POSOS pour 1,5 m€ ;
- A réinvesti dans YESPARK pour 1,25 m€ dans le cadre d'une opération de croissance externe menée par la société ;
- A cédé sa participation dans KLAXOON auprès de WRIKE / STG.

2. Périmètre

2.1. Entités consolidées

Les états financiers consolidés comprennent les états financiers de la société SIPA et de ses filiales énumérées dans le tableau du paragraphe « Liste des sociétés consolidées au 31 décembre 2024 ».

Le périmètre de consolidation du Groupe SIPA se compose de :

Nom de la Société	Méthode consolidation	Activité Siège et n° de siren	2024	2023
			% intérêt	% intérêt
SIPA	Société mère	Holding - Rennes - 429 870 603	100,00	100,00
INTRASIPA	Globale	Etude et conseil - Rennes - 493 509 830	100,00	100,00
MEDIACONTACT	Globale	Fonds de placement - Rennes - 501 632 954	100,00	100,00
MEDIEGO	Globale	Programmation informatique -Rennes- 810 973 115	100,00	
SAOOTTI	Globale	Edition de logiciel - Lannion- 510 145 816	80,33	68,88
ROOF MEDIA	Proportionnel	Holding - Paris -817 580 939	33,33	33,33
DIGITEKA	Proportionnel	Programmation informatique - Paris- 821 732 484	24,08	24,08
AFFIOUEST	Globale	Affichage publicitaire - Rennes - 342 654 894	/	99,99
ADDITI	Globale	Agence de publicité - Rennes -751 598 061	99,99	99,99
ADDITI COM	Globale	Régie publicitaire - Rennes - 348 883 315	99,99	99,99
ADDITI MULTIMEDIA	Globale	Multimédia - Rennes - 335 061 552	99,99	99,99
AUDIOMEANS	Globale	Programmation informatique 877 609 917	99,99	
FREQUENCE ILLE	Globale	Radio - Cesson Sévigné - 329 643 399	99,99	99,99
HAPPY PROD	Globale	Promotion prospection - Cesson Sévigné - 424 469 005	99,99	99,99
MAVILLE SAS	Globale	Portail internet - Rennes - 499 614 154	99,99	99,99
MEDIALEX	Globale	Régie publicitaire - Cesson Sévigné -353 403 074	99,99	99,99
NANTES MEDIAS	Globale	Radio - Nantes - 326 739 661	99,99	99,99
OCTEA	Globale	Ingénierie-Sauveterre de Bearn -335 994 281	99,99	99,99
ONLY YOU	Globale	Radio-Rennes - 540 036 001	99,99	99,99
RANALI	Globale	Location immobilière - Rennes - 429 430 101	99,99	99,99
SCI J. CARTIER	Globale	Location immobilière - Rennes - 347 644 098	99,99	99,98
SCI Av. HENRI FREVILLE	Globale	Location immobilière - Rennes - 350 216 321	99,89	99,89
DEMO FM	Globale	Radio - Evreux - 343 325 684	74,99	99,99
EUROPE REGIES OUEST	Globale	Régie publicitaire - Rennes - 404 391 542	51,00	50,99
OUESTCAST	Globale	Programmation informatique-Rennes- 928 815 992	50,10	
ZOOMCAR	MEE	Editions de revues périodiques- Rennes- 982 826 109	44,72	
OUEST-FRANCE	Globale	Presse quotidienne régionale - Rennes - 377 714 654	99,99	99,99
OUEST PLUS SERVICE	Globale	Distribution et commercialisation journaux - Rennes - 501 663 017	99,99	99,99
INFOMER	Globale	Presse hebdomadaire - Rennes - 353 867 203	99,99	99,98
CHASSE MAREE	Globale	Editions de revues et VPC - Douarnenez - 445 368 517	99,99	99,98
SERNAS	Globale	Presse mensuelle - Paris - 323 564 898	99,99	99,98
EDILARGE	Globale	Edition - Rennes - 324 417 096	99,99	99,99
CAP DIFFUSION	Globale	Diffusion - Edition - Rennes - 584 708 764	99,98	99,97
API	Globale	Edition - Nantes - 381 802 982	99,99	99,99
LATITUDE	Globale	Editition de revue - 833 437 515	99,99	99,99
EDITIONS BLANC ET NOIR	Globale	Editition de revue - 482 852 712	99,54	
COURRIER DE L'OUEST	Globale	Editeur - Angers - 775 609 357	99,61	99,61
MD INTER REGIES	Globale	Régie publicitaire - Angers - 338 085 335	99,61	99,61
SERPO	Globale	Editeur - Nantes - 857 802 862	99,61	99,61
SAML	Globale	Location immobilière - Le Mans - 575 650 403	99,40	99,40
HEBDOS COMMUNICATION	Globale	Régie publicitaire - Rennes - 437 737 901	99,96	99,95
AGENCE FRANCE HEBDOS	Globale	Agence de presse - St Germain en Laye - 410 890 735	99,95	99,95
MIDI PRESSE	Globale	Edition de journaux - Marmande - 306 844 598	99,95	99,95
PUBLIHEBDOS	Globale	Presse hebdomadaire - Rennes - 487 280 018	99,95	99,95
Sté DE GESTION PUBLIHEBDOS	Globale	Holding - Rennes - 439 703 430	99,95	99,95
Sté DES EDITIONS DE NORMANDIE	Globale	Editions et impression de journaux - Rennes - 525 206 678	99,95	99,95
Sté DES EDITIONS DU FINISTERE	Globale	Edition et impression de journaux - Quimper - 521 917 385	99,95	99,95
PRESSE REGIONALE	Globale	Edition de journaux - Toulouse -572 161 719	99,92	99,91
SEBN	Globale	Presse hebdomadaire régionale - Caen - 523 820 170	99,69	99,61
SEPR	Globale	Edition de journaux - Toulouse -570 801 662	99,20	99,70
Sté CHERBOURGEOISE EDITIONS	Globale	Presse quotidienne régionale - Cherbourg - 775 610 686	97,00	97,00
Sté CHERBOURGEOISE PUBLICITE	Globale	Régie publicitaire - Cherbourg - 326 534 286	97,00	97,00
PLOERMELAIS	Globale	Holding - Ploermel - 877 280 065	96,65	96,00
LA GAZETTE DE LA MANCHE	Globale	Presse hebdomadaire - St Hilaire du Harcouet - 309 358 208	49,97	49,97
Sté NORMANDE de PARTICIPATION	Globale	Holding - Rennes - 389 549 551	49,97	49,97
INNOVATION 2	Globale	Holding - Paris -844 913 392	50,18	50,20
SCI 5, RUE D'ALGER	Globale	Location immobilière - Nantes - 334 503 398	50,18	50,20
SCI SOCIMMO	Globale	Location immobilière - Rennes - 347 405 961	50,18	50,20
SOFIOUEST	Globale	Holding - Rennes - 549 200 509	50,18	50,20
SPIR COMMUNICATION	Globale	Holding - Paris - 317 082 675	50,18	50,20
20 MINUTES FRANCE	Proportionnel	Edition journal d'information gratuit - Paris - 438 049 843	50,00	50,00

2.2. Entités exclues du périmètre de consolidation

Toutes les entités qui ont, soit par l'importance de leur chiffre d'affaires, du total de leur bilan, du montant de leur endettement, un impact sur le bilan et le compte de résultat consolidé sont intégrés et non prises en compte dans le cas contraire.

2.3. Variation de périmètre

Les sociétés Editions Blanc & Noir, Audiomeans, Ouestcast et Zoomcar entrent au 1^{er} janvier 2024. Tandis que la société Affiouest a été cédée (au 1^{er} janvier 2024 également).

2.4. Acquisitions/cessions de participations post-clôture

Entre la date de clôture de l'exercice et la date d'arrêté des comptes il n'y a pas eu d'acquisition ou de cession significatives de titres de participation au niveau du groupe Sipa-Ouest-France

2.5. Changements de méthodes de consolidation

Il n'y a pas de changement de méthode de consolidation par rapport à l'année dernière.

3. Référentiel comptable, modalités de consolidation, méthodes et règles d'évaluation

3.1. Référentiel comptable

Les comptes consolidés du Groupe Sipa-Ouest-France sont établis conformément aux règles et principes comptables en vigueur en France à savoir, les dispositions du règlement n°2020-01 de l'Autorité des Normes Comptables.

3.2. Modalités de consolidation

3.2.1. Méthodes de consolidation

La consolidation est réalisée à partir des comptes arrêtés au 31 décembre 2024.

Toutes les participations significatives dans lesquelles les sociétés du Groupe Sipa-Ouest-France assurent le contrôle exclusif, directement ou indirectement, sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale.

Celles dans lesquelles le Groupe SIPA-Ouest-France exerce une influence notable et détient directement ou indirectement plus de 20% du capital sont consolidées selon la méthode de mise en équivalence.

Certaines participations répondant aux critères ci-dessus ne sont pas consolidées selon du fait de leur faible impact (cf note 2-2 « liste des sociétés non consolidées »).

Toutes les transactions importantes entre les sociétés consolidées sont éliminées.

L'intégration globale consiste à :

- Intégrer dans les comptes de l'entreprise consolidante les éléments des comptes des entreprises consolidées, après retraitements éventuels ;
- Répartir les capitaux propres et le résultat entre les intérêts de l'entreprise consolidante et les intérêts des autres actionnaires dits « intérêts minoritaires » ;
- Eliminer les opérations en comptes dans l'entreprise intégrée globalement et les autres entreprises consolidées.

L'intégration proportionnelle consiste à :

- Intégrer dans les comptes de l'entreprise consolidante la fraction représentative de ses intérêts dans les comptes de l'entreprise consolidée, après retraitements éventuels ; aucun intérêt minoritaire n'est donc constaté ;
- Eliminer les opérations et comptes entre l'entreprise intégrée proportionnellement et les autres entreprises consolidées à hauteur du pourcentage d'intégration de l'entreprise intégrée proportionnellement.

La mise en équivalence consiste à :

- Substituer à la valeur comptable des titres détenus, la quote-part des capitaux propres y compris le résultat de l'exercice déterminée d'après les règles de consolidation ;

- Eliminer les profits internes intégrés entre l'entreprise mise en équivalence et les autres entreprises consolidées à hauteur du pourcentage de participation dans l'entreprise mise en équivalence.

3.2.2. Elimination des opérations intragroupes

Conformément à la réglementation, les transactions entre les sociétés intégrées ainsi que les résultats internes entre ces sociétés ont été éliminés dans les comptes consolidés.

3.2.3. Ecarts d'acquisition

3.2.3.1. Notion d'écarts d'acquisition

Conformément aux dispositions réglementaires, les écarts d'acquisition représentent la différence entre :

- Le coût d'acquisition des titres de participation ;
- La quote-part de l'entreprise acquéreuse dans l'évaluation totale des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition.

Les écarts d'acquisition positifs sont inscrits à l'actif immobilisé.

Les écarts d'acquisition négatifs sont inscrits en provisions pour risques et charges et font l'objet de reprises sur une durée évaluée de la même manière que l'écart d'acquisition positif. Conformément à l'Article 231-10 du règlement ANC n°2020-01, l'entreprise consolidante dispose d'un délai se terminant à la clôture du premier exercice ouvert postérieurement à l'acquisition, au cours duquel elle peut procéder aux analyses et expertises nécessaires en vue de cette évaluation.

3.2.3.2. Amortissement ou dépréciation des écarts d'acquisition positifs

Le groupe détermine la durée d'utilisation, limitée ou non, de l'écart d'acquisition. Lorsqu'il n'y a pas de limite prévisible à la durée pendant laquelle l'écart d'acquisition procurera des avantages économiques au groupe, ce dernier n'est pas amorti. Dans ce cas, un test de dépréciation est réalisé chaque année.

Lorsqu'il existe, lors de l'acquisition, une limite prévisible à sa durée d'utilisation, l'écart d'acquisition est amorti linéairement sur cette durée, ou si elle ne peut être déterminée de manière fiable, sur 10 ans.

Par ailleurs, suite au changement de référentiel consolidé en 2019, le groupe a conservé les amortissements antérieurement comptabilisés, selon la durée d'utilisation précédemment retenue.

3.2.4. Dates de clôture des exercices des sociétés consolidées

Les sociétés sont consolidées sur la base de leur bilan arrêté au 31 décembre 2024, d'une durée de 12 mois.

3.3. Méthodes et règles d'évaluation

Les principes et méthodes appliqués par le Groupe Sipa Ouest-France sont les suivants :

3.3.1. Immobilisations incorporelles

3.3.1.1. Evaluation des immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition, après déduction des rabais, remises et escomptes de règlement ou à leur coût de production. Une dépréciation est comptabilisée quand la valeur actuelle d'un actif est inférieure à la valeur nette comptable.

3.3.1.2. Fonds commercial

Le règlement ANC 2020-01 ne reconnaît pas les fonds commerciaux comme faisant partie des actifs identifiables. Ils sont intégrés dans l'écart d'acquisition.

3.3.1.3. Durée d'amortissement des immobilisations incorporelles

Les méthodes et durées d'amortissement retenues sont les suivantes :

	Méthode	Durée
Brevets, Licences	Linéaire	1 à 5 ans
Logiciels et progiciels	Linéaire	3 ans

3.3.2. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition, après déduction des rabais, remises et escomptes de règlement ou leur coût de production. Une dépréciation est comptabilisée quand la valeur actuelle d'un actif est inférieure à la valeur nette comptable.

Les principales méthodes d'amortissement et durée d'utilisation retenues sont les suivantes :

	Méthode	Durée
Agencement, aménagement des constructions	Linéaire	20 à 40 ans
Installations techniques, matériel et outillage	Linéaire	10 à 15 ans
Matériel de transport	Linéaire	5 ans
Matériel de bureau et informatique	Linéaire	5 à 10 ans
Mobilier de bureau	Linéaire	5 à 10 ans

3.3.3. Contrats de location-financement

Les opérations significatives réalisées au moyen d'un contrat de location-financement sont retraitées selon des modalités identiques à une acquisition à crédit pour leur valeur d'origine du contrat. Les amortissements sont conformes aux méthodes et taux précités, et l'incidence fiscale de ce retraitement est prise en compte.

3.3.4. Immobilisations financières

Ce poste est essentiellement constitué de dépôts et cautionnements versés, n'ayant pas lieu d'être dépréciés. Par ailleurs, ce poste comprend des titres de participation dans une société non consolidé.

Les titres de participations non consolidés sont comptabilisés au bilan à leur coût d'acquisition. Une dépréciation est constatée si cette valeur est supérieure à leur valeur d'utilité.

3.3.5. Stocks et travaux en cours

Les stocks de marchandises sont évalués selon la méthode CUMP : « Coût Unitaire Moyen Pondéré ». Une dépréciation est comptabilisée en fonction de l'ancienneté du stock et de son niveau de rotation. Il est appliqué au prix d'achat un coefficient de dépréciation en fonction de ces critères.

3.3.6. Créances et dettes

Les créances et les dettes sont valorisées à leur valeur nominale. Une dépréciation des créances est pratiquée nominativement lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable

3.3.7. Trésorerie et valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont évaluées à leur coût d'achat ou de souscription, hors frais accessoires. Une dépréciation est constituée lorsque le cours de bourse ou la valeur probable de réalisation sont inférieurs à la valeur d'achat ou de souscription.

3.3.8. Impôt sur les bénéfices

Conformément aux prescriptions du ANC n°2020-01, le groupe comptabilise des impôts différés en cas :

- De différences temporaires entre les valeurs fiscales et comptables des actifs et passifs au bilan consolidés ;
- De crédits d'impôts et de reports déficitaires.

Les impôts différés sont calculés selon la méthode du report variable, en appliquant le dernier taux d'impôt en vigueur pour chaque société.

En application du règlement ANC n°2020-01, les montants d'impositions différées actives et passives sont compensés pour une même entité fiscale.

Les actifs d'impôts différés ne sont pris en compte que :

- Si leur récupération ne dépend pas des résultats futurs ;
- Ou si leur récupération est probable par suite de l'existence d'un bénéfice imposable attendu dans un futur proche.

3.3.9. Provisions pour risques et charges

Compte tenu de l'activité du groupe, les provisions constatées ont pour objet de couvrir des risques ou litiges à caractère ponctuel ou latent. Ces éléments sont principalement relatifs à des litiges ponctuels ou des impôts différés.

3.3.10. Engagement de retraite et prestations assimilés

Le montant des droits qui seraient acquis par les salariés pour le calcul des indemnités de départ à la retraite, est dorénavant déterminé après la prise en compte de facteurs de rotation, mortalité et d'évolution des rémunérations.

La provision est comptabilisée directement dans les comptes sociaux des sociétés du groupe SIPA-Ouest-France.

Pour les autres engagements du groupe, elle fait l'objet d'une comptabilisation en consolidation.

3.3.11. Distinction entre résultat exceptionnel et résultat d'exploitation

Le résultat d'exploitation est celui provenant des activités dans lesquelles l'entreprise est engagée dans le cadre de ses affaires ainsi que les activités annexes qu'elle assume à titre accessoire ou dans le prolongement de ses activités normales.

Le résultat exceptionnel résulte des événements ou opérations inhabituelles distincts de l'activité et qui ne sont pas censés se reproduire de manière fréquente et régulière.

3.3.12. Résultats par action

Le résultat par action correspond au résultat net consolidé-part groupe- se rapportant au nombre moyen pondéré d'actions de la société mère, en circulation au cours de l'exercice. Aucun instrument dilutif n'ayant été émis sur la société Sipa tête de groupe, le résultat dilué par action correspond au résultat par action.

4. Postes du bilan

4.1. Ecarts d'acquisition

<i>en k€</i>	Au début de l'exercice	Augmentations	Diminutions	Variation de Périmètre	En fin d'exercice
Ecarts d'acquisition bruts et fonds de commerce	320 077	1		4 448	324 526
Amortissement des écarts d'acquisition et fonds de commerce	(192 575)	(1 755)		(168)	(194 162)
Ecarts d'acquisition nets	127 502	(1 754)	-	4 616	130 364

4.2. Immobilisations incorporelles

<i>en k€</i>	Au début de l'exercice	Augmentations	Diminutions	Mouvements compte à compte	Variation périmètre et fusion	En fin d'exercice
Frais de recherche et développement						
Droit au bail	94	-	-	-	-	94
Concessions, brevets, licences	151 404	10 179	475	5 201	1 018	167 327
Avances et acomptes	-	-	-	-	-	-
Autres immobilisations incorporelles	579	2	-	-	-	581
Immobilisations incorporelles en cours	4 014	6 222	-	(5 446)	-	4 790
Immobilisations incorporelles brutes	156 090	16 403	475	(245)	1 018	172 792

<i>en k€</i>	Au début de l'exercice	Augmentations	Diminutions	Mouvements compte à compte	Variation périmètre et conversion	En fin d'exercice
Frais de recherche et développement					-	-
Droit au bail	2	-	-	-	-	2
Concessions, brevets, licences	119 368	11 462	387	2	904	131 349
Avances et acomptes	-	-	-	-	-	-
Autres immobilisations incorporelles	63	172	-	1	-	236
Immobilisations incorporelles en cours	-	-	-	-	-	-
Amortissement des immobilisations incorporelles	119 433	11 634	387	3	904	131 587

Autres immobilisations incorporelles nettes	36 657	4 770	88	(248)	114	41 206
--	---------------	--------------	-----------	--------------	------------	---------------

4.3. Immobilisations corporelles

<i>en k€</i>	Au début de l'exercice	Augmentations	Diminutions	Mouvements compte à compte	Variation périmètre et fusion	En fin d'exercice
Terrains	8 612	-	85	-	-	8 527
Constructions	165 217	1 523	975	7 358	-	173 123
Installations techniques, matériels et outillages industriels	170 715	1 297	4 168	5 849	(1 782)	171 911
Autres immobilisations corporelles	70 918	2 891	1 674	340	(257)	72 218
Immobilisations corporelles en cours	13 494	7 887	-	(13 168)	(201)	8 012
Avances et acomptes	142	-	-	(134)	-	8
Immobilisations corporelles brutes	429 098	13 598	6 902	245	(2 240)	433 799

<i>en k€</i>	Au début de l'exercice	Augmentations	Diminutions	Mouvements compte à compte	Variation périmètre et fusion	En fin d'exercice
Terrains	360	7	-	-	-	367
Constructions	104 120	8 224	525	-	-	111 819
Installations techniques, matériels et outillages industriels	154 380	5 886	4 162	(1)	(1 665)	154 438
Autres immobilisations corporelles	60 025	3 788	1 491	2	(240)	62 084
Amortissement des immobilisations corporelles	318 885	17 905	6 178	1	(1 905)	328 708

Immobilisations corporelles nettes	110 214	(4 307)	723	244	(335)	105 091
---	----------------	----------------	------------	------------	--------------	----------------

4.4. Immobilisations financières

<i>en k€</i>	Au début de l'exercice	Augmentations	Diminutions	Mouvements compte à compte	Variation périmètre et conversion	En fin d'exercice
Autres titres de participations	221 631	10 459	8 970	700	(1 046)	222 774
Créances rattachées à des participations	6 472	1 452	1 578	(700)	-	5 646
Autres titres immobilisés	10 280	3 126	1 251	-	-	12 155
Prêts, cautionnements et autres créances financières	10 408	1 640	933	-	2	11 118
Autres actifs financiers bruts	248 792	16 677	12 732	-	(1 044)	251 693

<i>en k€</i>	Au début de l'exercice	Augmentations	Diminutions	Mouvements compte à compte	Variation périmètre et conversion	En fin d'exercice
Autres titres de participations et créances	118 585	21 816	1 735	(1)	-	138 665
Autres titres immobilisés	719	381	-	-	-	1 100
Prêts, cautionnements et autres créances financières	72	-	55	-	-	17
Dépréciation des autres actifs financiers	119 376	22 197	1 790	(1)	-	139 782

Autres actifs financiers nets	129 416	(5 520)	10 942	1	(1 044)	111 911
--------------------------------------	----------------	----------------	---------------	----------	----------------	----------------

4.5. Stocks et en-cours

<i>en k€</i>	31/12/2024	31/12/2023	%
Matières premières et autres approvisionnements	7 141	7 124	0,2%
Produits intermédiaires et finis	3 676	3 530	4,1%
Marchandises	88	72	22,2%
En-cours de production	60	72	-16,7%
Total brut	10 965	10 798	1,5%
Provisions	(2 069)	(2 094)	-1,2%
Total net	8 896	8 704	2,2%

4.6. Créances clients et comptes rattachés

<i>en k€</i>	31/12/2024	31/12/2023	Var.	%
Clients et comptes rattachés	70 364	74 853	(4 489)	-6,0%
Total brut	70 364	74 853	(4 489)	-6,0%
Provisions clients et comptes rattachés	(6 461)	(6 244)	(217)	3,5%
Total net	63 902	68 609	(4 707)	-6,9%
<i>Montant à - 1 an</i>	<i>63 902</i>	<i>68 609</i>	<i>(4 707)</i>	<i>-6,9%</i>

4.7. Autres créances et compte de régularisation

<i>en k€</i>	31/12/2024	31/12/2023	Var.	%
Comptes courants - actif	144 510	143 381	1 129	0,8%
Créances fiscales - hors impôt société	20 013	20 496	(483)	-2,4%
Autres créances	4 578	7 731	(3 153)	-40,8%
Impôts différés actifs	3 997	4 168	(171)	-4,1%
Charges constatées d'avance	3 323	3 346	(23)	-0,7%
Impôts sur les bénéfices et intégration fiscale	908	838	70	8,4%
Créances sur personnel et organismes sociaux	647	4 015	(3 368)	-83,9%
Créances sur cessions d'actifs	455	200	255	
Autres actifs courants	400	245	155	
Total brut	178 832	184 420	(5 588)	-3,0%
Provisions autres créances et intérêts courus	(139 350)	(138 372)	(978)	0,7%
Total net	39 482	46 048	(6 566)	-14,3%
<i>Montant à - 1 an</i>	<i>39 482</i>	<i>46 048</i>	<i>(6 566)</i>	<i>-14,3%</i>

4.8. VMP et Disponibilités

<i>en k€</i>	31/12/2024				31/12/2023		
	Valeur Comptable Brute (Social)	Provisions / VMP	Valeur Comptable Nette (Social)	Réévaluation à la juste valeur	Valeur Réévaluée (Conso.)	Valeur Comptable Nette (Social)	Valeur Réévaluée (Conso.)
Valeurs mobilières de placement	19 110	(1)	19 109		19 109	32 044	32 044
Disponibilités	75 640		75 640		75 640	73 725	73 725
Total	94 750	(1)	94 749	-	94 749	105 768	105 768

4.9. Provisions pour risques et charges

<i>en k€</i>	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Reclassement	Variation périmètre et fusions	Clôture
Provisions pour litiges salariaux	2 134	1 791	516	-	-	3 409
Provisions pour litiges commerciaux	145	17	69	-	-	93
Autres provisions pour risques	2 232	387	1 315	-	(86)	1 218
Provisions pour risques	4 510	2 195	1 899	-	(86)	4 720
Provisions pour restructurations	8 605	72	7 668	-	-	1 009
Autres provisions pour charges	315	148	56	-	(5)	402
Provisions indemnités départ en retraite	25 066	1 703	1 467	-	(250)	25 052
Provisions pour charges	33 986	1 923	9 191	-	(255)	26 463
Total	38 497	4 118	11 090	-	(341)	31 183

Indemnités de départ à la retraite et prestations assimilés

Les hypothèses d'évaluation sont les suivantes :

- Age de départ à la retraite : 65 ans
- Salaire fin de carrière
- Turn-over : faible
- Table de mortalité : TV 88/90
- Taux actualisation : 3,45%
- Taux augmentation de salaires : 2%
- Convention collective : convention propre à chaque entité

4.10. Ventilation des emprunts et dettes financières

<i>en k€</i>	Total	- de 1 an	2 à 5 ans	+ de 5 ans
Emprunts auprès des établissements de crédit	107 972	21 117	57 135	29 720
Intérêts courus sur emprunts	349	349		
Autres emprunts et dettes financières diverses	276	227		49
Participations des salariés	982	262		720
Concours bancaires courants	13 292	13 292		
Intérêts courus sur concours bancaires	92	92		
Total Emprunts et dettes financières	122 963	35 339	57 135	30 489

<i>en k€</i>	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variation de périmètre	Reclassement	Clôture
Emprunts auprès des établissements de crédit	114 973	16 500	23 551	50		107 972
Intérêts courus sur emprunts	319	155	125			349
Emission titres part. et avances de l'état						
Autres emprunts et dettes financières diverses	264	13	1			276
Participations des salariés	1 151	1 618	1 802		15	982
Concours bancaires courants	8 512	4 780				13 292
Intérêts courus sur concours bancaires	44	48				92
Total Emprunts et dettes financières	125 263	23 114	25 479	50	15	122 963

4.11. Dettes Fournisseurs et comptes rattachés

<i>en k€</i>	31/12/2024	31/12/2023	Var.	%
Dettes fournisseurs	39 904	36 305	3 598	9,9%
Dettes sur acquisitions d'actifs	17 939	12 137	5 802	
Total Dettes fournisseurs	57 843	48 442	9 400	19,4%

4.12. Autres dettes et comptes de régularisation

<i>en k€</i>	31/12/2024	31/12/2023	Var.	%
Dettes sociales	80 614	76 079	4 535	6,0%
Dettes fiscales	33 067	38 053	(4 986)	-13,1%
Produits constatés d'avance	25 521	28 608	(3 087)	-10,8%
Autres dettes	13 314	15 002	(1 688)	-11,3%
Compte courants - passif	3 788	3 443	345	10,0%
Charges à payer+ Dividendes	(6)	(10)	4	
Total Autres dettes	156 298	161 175	(4 877)	-3,0%
<i>dont à - 1 an</i>	<i>156 298</i>	<i>161 175</i>	<i>(4 877)</i>	<i>-3,0%</i>

5. Postes du compte de résultat

5.1. Ventilation du chiffre d'affaires

en k€	31/12/2024	%	31/12/2023	%	Var.	Var. %	Pro Forma		
							Var. de périmètre	Var.	Var. %
Ventes Journaux	291 555	55,1%	291 717	54,4%	(162)	-0,1%	472	(634)	-0,2%
Ventes Publicité	189 094	35,7%	196 820	36,7%	(7 726)	-3,9%	207	(7 933)	-4,0%
Produits accessoires et autres	48 282	9,1%	46 291	8,6%	1 991	4,3%	(957)	2 948	6,4%
Ventes de Marchandises	236	0,0%	976	0,2%	(740)	-75,8%	(849)	109	11,2%
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES	529 167	100%	535 804	100%	(6 637)	-1,2%	(1 127)	(5 510)	-1,0%

5.2. Autres produits d'exploitation

en k€	31/12/2024	31/12/2023	Var.
Subventions d'exploitation	9 837	9 577	260
Production immobilisée	5 349	4 880	469
Transferts de charges d'exploitation	2 342	1 814	528
Autres produits d'exploitation	529	1 080	(551)
TOTAL AUTRES PRODUITS	18 057	17 351	706

5.3. Charges de personnel

en k€	31/12/2024	31/12/2023	Var.	Var. %	Pro Forma		
					Var. de périmètre	Var.	Var. %
Salaires bruts	(180 309)	(178 399)	(1 910)	1,1%	286	(2 196)	1,2%
Charges sociales	(80 489)	(78 694)	(1 795)	2,3%	215	(2 010)	2,6%
Participation des salariés	(785)	(1 097)	312	-28,4%	107	205	-18,7%
Autres	(3 398)	(4 282)	884	-20,6%		884	-20,6%
TOTAL CHARGES DE PERSONNEL	(264 981)	(262 472)	(2 509)	1,0%	608	(3 117)	1,2%

5.4. Dotations aux amortissements et provisions

en k€	31/12/2024	31/12/2023	Var.
Dotations aux amortis.d'exploitation	(29 529)	(27 336)	(2 193)
Dot. aux prov.et dép.d'exploitation	(1 140)	1 761	(2 901)
TOTAL DOT. AMORT. & PROV.	(30 669)	(25 575)	(5 094)

5.5. Résultat financier

en k€	31/12/2024	31/12/2023	Var.
Reprise de provisions financières	1 822	662	1 160
Produits des autres immobilisations financières	1 581	830	751
Autres produits financiers	1 235	837	398
Produits nets / cession de VMP	605	732	(127)
Revenus des autres créances	373	271	102
Dividendes	88	1 873	(1 785)
Gains de change	45	17	28
Total des autres produits financiers	5 748	5 221	527
Dotations provisions financières	(22 252)	(8 895)	(13 357)
Charges d'intérêts	(4 167)	(3 195)	(972)
Intérêts des dettes rattachées à des participations	(20)	(21)	1
Pertes de change	(13)	(22)	9
Autres charges financières	(1)	(6)	5
Total des autres charges financières	(26 453)	(12 139)	(14 314)
Total autres produits et charges financiers	(20 705)	(6 918)	(13 787)

5.6. Résultat exceptionnel

en k€	31/12/2024	31/12/2023
Produits exceptionnels / opérations de gestion		
Reprises provisions à caractères exceptionnelles / op. de gestion	8 208	4 152
Produits exceptionnels / opérations de gestion (sous-total)	8 208	4 152
Produits de cession d'immobilisations corporelles	1 245	2 776
Produits de cession des titres	12 777	12 327
Produits de fusion	5 648	
Produits exceptionnels / opérations en capital	19 671	15 103
Subventions "aide au portage"	2 161	1 903
Reprise amortissements et provisions sur immobilisations	36	-
Autres produits exceptionnels	3 694	3 022
Reprises provisions exceptionnelles	-	37
Autres produits exceptionnels	5 891	4 962
Total des produits exceptionnels	33 770	24 217
Charges exceptionnelles / opérations de gestion	(11 227)	(5 716)
Dotations provisions à caractères exceptionnelles / op. de gestion	(117)	(15)
Charges exceptionnelles / opérations de gestion (sous-total)	(11 344)	(5 731)
Cessions, mises au rebuts d'actifs	-	(420)
VNC des immobilisations incorporelles cédées	(88)	(124)
VNC des immobilisations corporelles cédées	(765)	(1 645)
VNC des titres cédées	(15 037)	(7 085)
Coûts nets des restructurations et des risques juridiques et sociaux	(5)	-
Charges de fusion	(45)	-
Charges exceptionnelles sur opération en capital (sous-total)	(15 939)	(9 274)
Dotations provisions risques et charges exceptionnelles	(1 152)	(953)
Autres charges exceptionnelles	(1 152)	(953)
Total des charges exceptionnelles	(28 435)	(15 958)
Total des charges et produits exceptionnels	5 335	8 259

6. Impôts sur les bénéfices

Les impôts différés ont été calculés au taux de 25 % pour les entreprises du périmètre de consolidation.

Ventilation de l'impôt			
en k€	31/12/2024	31/12/2023	%
Impôt exigible taux normal	(675)	(330)	105%
Crédit Impôt	768	474	
Impôt différé	3 941	1 451	172%
Total impôt sur le bénéfice	4 034	1 596	153%

La différence avec le taux normal d'imposition en France de 25% s'analyse comme suit :

en k€	Résultat avant impôt	Charge d'impôt	Taux IS
Résultat avant impôt	(33 722)	4 034	-11,96%
Dépréciation des écarts acquisition		435	
Différences permanentes		1 099	
Provision sur titres		6 227	
Déficits non activés		661	
Activation déficits			
Neutralisation provision intra groupe		(1 225)	
Plus ou moins value à LT		(3 350)	
Plus et moins value de conso et divers		1 294	
Crédits d'impôts et divers		(852)	
Diverses écritures de consolidation		(504)	
Retraitement intégration fiscale		611	
Total	(33 722)	8 430	-25,00%

7. Autres informations

7.1. Effectif moyen

L'effectif moyen employé par les entreprises intégrées globalement se décompose comme suit :

	31/12/2024	31/12/2023	Var.	Var. %	Pro Forma		
					Variation de périmètre	Var.	Var. %
Cadres et équivalents	1 044	1 039	5	0,5%	(2)	7	0,7%
Journalistes	1 273	1 271	2	0,1%	-	2	0,1%
Employés	971	1 008	(38)	-3,7%	(3)	(35)	-3,4%
Ouvriers	238	295	(57)	-19,3%	-	(57)	-19,3%
Pigistes	28	26	2	8,8%	-	2	8,8%
TOTAL	3 553	3 639	(86)	-2,4%	(5)	(81)	-2,2%

7.2. Engagements hors bilan

7.2.1. Engagements donnés

OF

Caution ou garantie données par le groupe Ouest-France :

- au LCL pour des découverts autorisés aux filiales INFOMER et CHASSE-MAREE pour respectivement 0,5 et 0,2 m€ ;
- au Crédit Agricole pour un découvert autorisé à la société EDILARGE pour 0,5 m€ ;
- à ARKEA et au LCL pour deux emprunts souscrits par la société ONLY YOU, pour des valeurs résiduelles à fin 2024 de respectivement, 0,3 m€ et 0,3 m€.

Hypothèques : souscription de prêts garantis par l'inscription d'hypothèque conventionnelle sur l'immeuble ADDITI :

- prêt BPGO de 7,7 m€ garanti à hauteur de 9,2 m€ ;
- prêt ARKEA de 5,1 m€ garanti à hauteur de 6,2 m€ ;
- prêt Caisse d'Epargne de 2,6 m€ garanti à hauteur de 3,1 m€.

ADDITI

Complément de prix dans le cadre du rachat de 100% des titres d'AUDIOMEANS (valorisé à 0,8 m€ sur la base du Budget 2025).

Nantissement du fonds de commerce de MEDIALEX auprès d'ARKEA et du LCL pour deux emprunts souscrits, pour des valeurs résiduelles respectives à fin 2024 de 1,4 m€.

ACTU

Garanties sur un prêt de 4 m€ à 12 ans dont le solde est de 3,2 m€ à fin 2024 :

- Souscription et nantissement d'un CAT rémunéré pour 50% du prêt pendant 6 ans, soit 2 m€ ;
- Promesse d'une affectation hypothécaire sur le siège acquis en VEFA à Rennes pour le montant du prêt.

Garanties sur un prêt de 0,75 m€ à 12 ans dont le solde est de 0,6 m€ à fin 2024 :

- Souscription et nantissement d'un CAT rémunéré pour 50% du prêt pendant 6 ans, soit 0,37 m€ ;
- Promesse d'une affectation hypothécaire sur le siège acquis en VEFA à Rennes pour le montant du prêt.

SOFIOUEST

1/ Nantissement de parts de fonds détenues par SOFIOUEST SA d'une valeur de 20 m€ au profit d'ARKEA BEI en contrepartie d'un Crédit corporate de 10 m€ accordé sur 5 ans ;

2/ Hypothèque de 1^{er} rang portant sur un bien immobilier situé à Guipavas d'une valeur de 1,6 m€ au profit d'ARKEA BEI en contrepartie d'un Crédit de 1,3 m€ accordé sur 15 ans ;

2 bis/ Hypothèque de 2nd rang, portant sur ce même bien immobilier, d'une valeur d'1 m€ au profit d'ARKEA BEI en contrepartie d'un complément de financement d'1 m€ sur 11 ans ;

3/ Hypothèque de 1^{er} rang portant sur un bien immobilier situé à Guipavas d'une valeur de 3,2 m€ au profit de BPI FRANCE en contrepartie d'un Crédit de 2,7 m€ accordé sur 15 ans ;

3 bis/ Hypothèque de 2nd rang, portant sur ce même bien immobilier, d'une valeur d'1 m€ au profit de BPI FRANCE en contrepartie d'un complément de financement d'1 m€ sur 11 ans ;

4/ Nantissement des parts de la société SOCIMMO détenues par SOFIOUEST SA au profit d'ARKEA BEI en contrepartie du Crédit revolving de 10 m€ sur 3 ans.

7.2.2. Engagements reçus

SOFIOUEST

Crédit revolving de 10 m€ accordé par ARKEA BEI pour 3 ans (non tiré à date).