

COMPTE CONSOLIDÉS

31/12/2017



**56, RUE DE BILLANCOURT
92100 BOULOGNE-BILLANCOURT**

A large, light gray, stylized lowercase 'm' watermark is positioned in the bottom right corner of the page.

SOMMAIRE

1	BILAN CONSOLIDE	4
2	COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE	5
3	TABLEAU DE FINANCEMENT CONSOLIDE PAR L'ANALYSE DES FLUX DE TRESORERIE	6
4	VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES – PART DU GROUPE	7
5	EVENEMENTS SIGNIFICATIFS DE L'EXERCICE	8
5.1	FAITS MARQUANTS	8
5.2	EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE	8
6	REFERENTIEL COMPTABLE, MODALITES DE CONSOLIDATION, METHODES ET REGLES D'EVALUATION	9
6.1	REFERENTIEL COMPTABLE	9
6.2	MODALITES DE CONSOLIDATION	9
6.2.1	ECARTS D'ACQUISITION	9
6.2.2	DATES DE CLOTURE DES EXERCICES DES SOCIETES CONSOLIDEES	10
6.2.3	METHODE DE CONVERSION DES OPERATIONS EN DEVISES	11
6.3	METHODES ET REGLES D'EVALUATION	11
6.3.1	UTILISATION D'ESTIMATIONS	11
6.3.2	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	11
6.3.3	IMMOBILISATIONS CORPORELLES	11
6.3.4	CONTRATS DE LOCATION-FINANCEMENT	12
6.3.5	IMMOBILISATIONS FINANCIERES	12
6.3.6	CREANCES ET DETTES	12
6.3.7	TRESORERIE ET VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT	12
6.3.8	PROVISIONS	12
6.3.9	ENGAGEMENTS DE RETRAITE ET PRESTATIONS ASSIMILEES	13
6.3.10	IMPOTS SUR LES RESULTATS	13
6.3.11	RECONNAISSANCE DU CHIFFRE D'AFFAIRES ET DES CHARGES CORRESPONDANTES	13
6.3.12	DISTINCTION ENTRE RESULTAT EXCEPTIONNEL ET RESULTAT D'EXPLOITATION	14
6.3.13	RESULTATS PAR ACTION	14
7	PERIMETRE DE CONSOLIDATION	15
7.1	ACTIVITE	15
7.2	ORGANIGRAMME AU 31 DECEMBRE 2017	15
7.3	LISTE DES SOCIETES CONSOLIDEES	15
8	COMPARABILITE DES COMPTES	16
8.1	CHANGEMENTS COMPTABLES	16
8.2	VARIATIONS DE PERIMETRE	16
9	EXPLICATION DES COMPTES DU BILAN, DU COMPTE DE RESULTAT ET DE LEURS VARIATIONS	17

9.1	ECARTS D'ACQUISITION	17
9.2	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	18
9.3	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	19
9.4	IMMOBILISATIONS FINANCIERES.....	19
9.5	VENTILATION DES CREANCES ET DES DEPRECIATIONS PAR ECHEANCE	20
9.6	CAPITAUX PROPRES.....	20
9.7	PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES.....	21
9.8	EMPRUNT OBLIGATAIRE	21
9.9	IMPOTS DIFFERES	22
9.10	AUTRES PASSIFS A COURT TERME.....	23
9.11	AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS.....	23
9.12	RESULTAT FINANCIER.....	24
9.13	RESULTAT EXCEPTIONNEL	24
9.14	ENGAGEMENTS HORS-BILAN	25
9.15	IMPOT SUR LES RESULTATS	25
9.15.1	ANALYSE DE L'IMPOT SUR LES SOCIETES	25
9.15.2	PREUVE D'IMPOT.....	25
10	AUTRES INFORMATIONS	26
10.1	INFORMATION SECTORIELLE.....	26
10.1.1	ACTIFS IMMOBILISES	26
10.1.2	CHIFFRE D'AFFAIRES.....	26
10.1.3	RESULTAT D'EXPLOITATION	26
10.2	INFORMATION GEOGRAPHIQUE.....	27
10.3	EFFECTIF MOYEN	27
10.4	REMUNERATION DES DIRIGEANTS.....	27
10.5	PARTIES LIEES.....	27
10.6	HONORAIRES DE COMMISSARIAT AUX COMPTES 2017	28

1 Bilan consolidé

ACTIF (en milliers d'euros)	31/12/2017	31/12/2016	Note n°
Actif immobilisé	3 343	4 572	
Ecart d'acquisition	627	1 593	9.1
Immobilisations incorporelles	2 370	2 658	9.2
Immobilisations corporelles	174	86	9.3
Immobilisations financières	172	234	9.4
Actif circulant	10 511	11 091	
Stocks et en-cours			
Clients et comptes rattachés	7 027	7 633	} 9.5
Autres créances et comptes de régularisation	3 167	3 041	
Valeurs mobilières de placement	4	49	
Disponibilités	312	368	
TOTAL	13 854	15 663	

PASSIF (en milliers d'euros)	31/12/2017	31/12/2016	Note n°
Capitaux propres (part du groupe)	(142)	1 545	
Capital	1 004	1 004	} 9.6
Primes	7 694	9 547	
Réserves consolidées	(7 314)	(6 654)	
Autres dont écarts de conversion	(60)	(60)	
Résultat consolidé	(1 465)	(2 292)	
Intérêts minoritaires	-	-	
Provisions	294	230	9.7
Dettes	13 701	13 888	
Emprunts et dettes financières	1 810	346	} 9.8
Fournisseurs et comptes rattachés	7 865	8 937	
Autres dettes et comptes de régularisation	4 026	4 605	
TOTAL	13 854	15 663	

2 Compte de résultat consolidé

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2017	31/12/2016	Note n°
	(12 mois)	(12 mois)	
Chiffre d'affaires	17 976	17 393	10.1.2
Autres produits d'exploitation	219	181	
Achats consommés	(13 697)	(13 100)	
Charges de personnel	(4 038)	(3 825)	
Autres charges d'exploitation	(53)	(20)	
Impôts et taxes	(101)	(140)	
Excédent Brut D'exploitation	305	489	
Dotations aux amortissements et aux provisions	(642)	(677)	9.11
Résultat d'exploitation	(337)	(188)	10.1.3
Charges et produits financiers	(189)	(251)	9.12
Résultat courant des entreprises intégrées	(526)	(439)	
Charges et produits exceptionnels	(361)	(999)	9.13
Impôts sur les résultats	345	70	9.15
Résultat net des entreprises intégrées	(542)	(1 369)	
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	(924)	(924)	9.1
Résultat net de l'ensemble consolidé	(1 465)	(2 292)	
Intérêts minoritaires	-	-	
Résultat net (part du groupe)	(1 465)	(2 292)	

3 Tableau de financement consolidé par l'analyse des flux de trésorerie

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2017 (12 mois)	31/12/2016 (12 mois)
<i>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE</i>		
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	(1 465)	(2 292)
- Résultat des sociétés mise en équivalence	-	-
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :		
- Amortissements et provisions	1 632	1 291
- Variation des impôts différés	23	24
- Plus-values de cession	2	(101)
MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT DES SOCIETES INTEGREES	191	(1 077)
VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT LIE A L'ACTIVITE	(1 170)	551
Flux net de trésorerie généré par l'activité	(979)	(526)
<i>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</i>		
Acquisition d'immobilisations	(784)	(1 289)
Cession d'immobilisations	434	30
Incidence des variations de périmètre	-	(0)
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(350)	(1 259)
<i>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</i>		
Augmentations de capital en numéraire	(222)	1 474
Emissions d'emprunts	1 300	1
Remboursements d'emprunts	(1)	-
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	1 077	1 475
VARIATION DE TRESORERIE	(252)	(310)
Trésorerie d'ouverture	72	384
Trésorerie de clôture	(180)	72
Incidence des variations de cours des devises	-	1

4 Variation des capitaux propres consolidés – part du groupe

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>Capital</i>	<i>Primes</i>	<i>Réserves consolidées</i>	<i>Résultat de l'exercice</i>	<i>Ecart de conversion</i>	<i>Capitaux propres (part du groupe)</i>
Situation au 31/12/2015	834	9 760	(4 767)	(3 402)	(58)	2 367
Affectation du résultat			(3 402)	3 402		
Résultat 2016				(2 292)		(2 292)
Variations du capital de l'entreprise consolidante	170	(213)	1 515		(2)	1 470
Situation au 31/12/2016	1 004	9 547	(6 654)	(2 292)	(60)	1 545
Affectation du résultat			(2 292)	2 292		
Résultat 2017				(1 465)		(1 465)
Reclassement compte à compte		55	(55)			
Variations du capital de l'entreprise consolidante		(1 908)	1 687			(221)
Situation au 31/12/2017	1 004	7 694	(7 314)	(1 465)	(60)	(142)

5 Evènements significatifs de l'exercice

5.1 *Faits marquants*

Les principaux évènements de l'année 2017, sont les suivants :

- Il a été décidé en date du 27 Avril 2017, de transférer le siège social de la société Madvertise du 37 rue des Mathurins - 75008 Paris au 56 rue de Billancourt – 92100 Boulogne-Billancourt.
- La société Mbrand-3 a changé de dénomination sociale pour devenir Madvertise Media à compter du 29 Juin 2017
- La société Bemobee Solutions a changé de dénomination sociale pour devenir Madvertise Agency à compter du 20 Septembre 2017
- La société Madvertise a souscrit un contrat d'OC d'un montant de 800k€ dont les modalités sont détaillées au paragraphe 9.8. Les fonds ont été reçus le 04 février 2017.
- La société a opéré un changement de compartiment du groupe de cotation E1 (placement privé) au groupe de cotation E2 (Offre au public) du marché Euronext Growth™. Le prospectus déposé a été visé par l'AMF, direction des Emetteurs, en date du 15 septembre 2017. Les 10 039 912 actions constituant le capital de la société ont été transférées à cette date.
- Il a été décidé pour l'exercice 2017 d'ajouter la société Appsfire dans le périmètre d'intégration fiscale de la société Madvertise.
- En septembre 2017, la société a lancé sa solution de « eye tracking » pour le marché de la régie publicitaire. Le principe permet de décompter le temps qu'un utilisateur passe devant la publicité (publicité in-app uniquement). Cette solution renforce la valeur ajoutée de son offre et maintient le groupe en tête en matière d'innovation
- La société Madvertise a accordé un abandon de créance et de compte courant au profit de sa filiale italienne Madvertise Mobile Advertising avec clause de retour à meilleur fortune. Le montant de cet abandon s'élève à 220 K. En contrepartie de cet abandon de créance, la société Madvertise Mobile Advertising s'engage à rembourser la société Madvertise dans le cas où Madvertise Mobile dégage des bénéfices et que sa situation nette redevient positive, à concurrence de sa valeur nette positive

5.2 *Evènements postérieurs à la clôture*

Aucun évènement post-clôture

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

Note préalable :

Sauf mention contraire, l'ensemble des données chiffrées de ces notes annexes est exprimé en milliers d'euros. L'euro est la monnaie fonctionnelle de l'ensemble des entités du groupe.

MADVERTISE n'atteint pas les seuils légaux minimaux devant conduire à une obligation de consolider. Cette publication optionnelle est donc destinée à faciliter sa communication.

6.1 Référentiel comptable

Les états financiers consolidés du groupe MADVERTISE sont établis conformément aux règles et principes comptables en vigueur en France. Les dispositions du règlement n° 99.02 du Comité de Réglementation Comptable sont appliquées.

Les comptes consolidés respectent les principes comptables définis ci-dessous.

6.2 Modalités de consolidation

La note 7 liste l'ensemble des entités consolidées par la société mère MADVERTISE (56, rue de Billancourt – 92100 Boulogne Billancourt) et les méthodes y afférent.

Les sociétés contrôlées exclusivement, directement ou indirectement, par la société mère MADVERTISE, sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale.

Les sociétés dans lesquelles MADVERTISE a une influence notable sont mises en équivalence. Celle-ci est présumée à partir du moment où le Groupe détient au moins 20% du capital.

6.2.1 Ecarts d'acquisition

L'écart d'acquisition constaté à l'occasion d'une prise ou d'une variation de participation représente la différence entre le coût d'acquisition des titres de participation et l'évaluation totale des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition.

Ce poste enregistre donc les écarts consécutifs à une acquisition qu'il n'a pas été possible d'affecter à un poste de l'actif immobilisé.

Les écarts d'acquisition positifs sont inscrits à l'actif. Conformément à la nouvelle réglementation de l'ANC n° 2015-07 du 23 novembre 2015, applicable au 1^{er} janvier 2016, le groupe détermine la durée d'utilisation, limitée ou non, de l'écart d'acquisition, à partir de l'analyse documentée des

caractéristiques pertinentes de l'opération d'acquisition concernée, notamment sur les aspects techniques, économiques et juridiques.

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.

Lorsqu'il existe 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. Toute modification significative de la durée d'utilisation de l'écart d'acquisition est traitée de manière prospective.

L'Unité Génératrice de Trésorerie (UGT) identifiée par le groupe correspond à la notion d'entité juridique. Parfaitement en adéquation avec la structure opérationnelle, les entités ont été acquises ou créées au fur et à mesure du développement du groupe et des opérations de croissance externe. Le goodwill est donc affecté à la société, qui représente les UGT du groupe.

Ainsi, les écarts d'acquisition positifs inscrits à l'actif immobilisé à compter du 1er janvier 2016 ne seront plus systématiquement amortis notamment en l'absence de limite prévisible de leur durée d'utilisation.

Concernant les écarts d'acquisition antérieurs au 1er janvier 2016, le groupe a retenu la possibilité de maintenir l'amortissement sur la durée d'utilisation antérieurement déterminée. Compte tenu des hypothèses retenues et des objectifs fixés lors des acquisitions, cette durée avait été estimée à 7 ans et appliquée à l'ensemble des écarts d'acquisition enregistrés.

La valeur des actifs incorporels non amortissables et des écarts d'acquisition fait l'objet d'un test de dépréciation annuel. Au 31 Décembre 2017, l'étude des indices économiques et financiers n'a pas montré que les écarts d'acquisition ont perdu de leur valeur. Aucune dépréciation n'a donc été comptabilisée.

Concernant les écarts d'acquisition négatifs, la société a appliqué les dispositions prévues par la norme CRC 99-02 et a donc amorti ces derniers selon la même politique, soit sur 7 ans.

6.2.2 Dates de clôture des exercices des sociétés consolidées

Les comptes consolidés au 31 décembre 2017 ont été établis à partir des états financiers de chacune des entités arrêtés au 31 décembre 2017, d'une durée de douze mois.

Afin de reconstituer les capitaux de propres de sa filiale en Italie lors du dépôt des comptes arrêtés au 31/12/2016, il a été procédé à un abandon de compte courant et de créances avec clause de retour à meilleure fortune au profit de Madvertise Media Srl pour un montant de 219.984,31 euros. Cette créance sera reconstituée dès que l'entité présentera des résultats suffisants

6.2.3 Méthode de conversion des opérations en devises

Les éventuelles transactions exprimées en devises étrangères sont converties aux cours de change en vigueur au moment de la transaction.

Lors de l'arrêté des comptes, les soldes monétaires en devises sont convertis au taux de clôture. Les différences de change dégagées à cette occasion et celles réalisées lors des transactions en devises sont, le cas échéant, comptabilisées en résultat financier, selon la méthode préférentielle prévue par le Règlement CRC 99-02.

6.3 Méthodes et règles d'évaluation

Les principes et méthodes appliqués par le groupe MADVERTISE sont les suivants :

6.3.1 Utilisation d'estimations

La préparation des états financiers nécessite l'utilisation d'estimations et d'hypothèses pour l'évaluation de certains actifs et passifs portés au bilan, de produits et de charges comptabilisés et d'engagements mentionnés en annexe. Les résultats définitifs pourront, le cas échéant, diverger de ces estimations.

6.3.2 Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles correspondent :

- aux frais de développement de logiciels à usage interne. Ils sont amortis en linéaire sur une durée de deux ans pour le front office et trois ans pour le back office ;
- aux licences d'exploitation liées aux logiciels. Elles sont amorties en linéaire sur un an.

6.3.3 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires, hors frais d'acquisition des immobilisations).

L'amortissement est calculé en fonction de la durée d'utilité estimée de l'immobilisation corporelle ou du composant concerné.

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

Immobilisations corporelles	Méthode	Durée
Matériel de bureau	Linéaire	3 à 5 ans

6.3.4 Contrats de location-financement

Le groupe n'a pas souscrit à ce jour de contrat de location financement significatif.

Si tel devait être le cas ultérieurement, les opérations réalisées au moyen d'un contrat de location-financement significatif seraient retraitées selon des modalités identiques à une acquisition à crédit pour leur valeur d'origine au contrat. Les amortissements seraient conformes aux méthodes et taux précités, et l'incidence fiscale de ce retraitement serait prise en compte.

6.3.5 Immobilisations financières

Les immobilisations financières correspondent principalement à des cautions et dépôts de garantie.

6.3.6 Créances et dettes

Les créances et les dettes sont évaluées pour leurs valeurs nominales.

Les créances ont, le cas échéant, été dépréciées par voies de provision pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles étaient susceptibles de donner lieu.

Les créances et les dettes en monnaies étrangères ont été converties et comptabilisées sur la base du cours de clôture.

6.3.7 Trésorerie et valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont évaluées à leur coût d'achat ou de souscription, hors frais accessoires, selon la méthode Premier Entré, Premier Sorti.

Une provision pour dépréciation est constituée lorsque le cours de bourse ou la valeur probable de réalisation sont inférieurs à la valeur d'achat.

Le groupe a souscrit à un contrat de liquidité le 03 avril 2012. En application du Règlement CRC 99-02, le traitement des titres d'autocontrôle dépend de leur classement comptable. Figurant en valeurs mobilières de placements dans les comptes individuels, ils sont maintenus à ce poste dans les comptes consolidés.

6.3.8 Provisions

Sur la période, le Groupe a comptabilisé une provision pour risques et charges.

D'une façon générale le groupe n'enregistre de telles provisions que dans les cas d'obligation légale ou implicite vis-à-vis d'un tiers résultant d'un fait générateur passé qui entrainerait probablement une sortie de ressources représentative d'avantages économiques nécessaire pour éteindre l'obligation.

L'analyse que le management du groupe a pu faire sur ce poste n'a pas conduit à la mise en évidence d'une telle obligation.

Par ailleurs, l'étude des différents litiges en cours n'a pas conduit au besoin de constituer des provisions pour risques.

6.3.9 Engagements de retraite et prestations assimilées

Le montant des droits qui seraient acquis par les salariés pour le calcul des indemnités de départ à la retraite, est généralement déterminé en fonction de leur ancienneté et en tenant compte d'un pourcentage de probabilité de présence dans l'entreprise à l'âge de la retraite.

Ces engagements ne sont pas comptabilisés dans les comptes consolidés selon le principe d'importance relative : ancienneté moyenne faible et moyenne d'âge peu élevée.

6.3.10 Impôts sur les résultats

Le groupe comptabilise des impôts différés en cas :

- de différences temporaires entre les valeurs fiscales et comptables des actifs et passifs au bilan consolidé,
- 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. 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 de résultats futurs,
- ou si leur récupération est probable par suite de l'existence d'un bénéfice imposable attendu au cours de leur période de dénouement.

Un périmètre d'intégration fiscale est en vigueur à compter du 1^{er} janvier 2012. Il comprend les entités Madvertise Media, Madvertise Agency et l'entité tête de groupe est MADVERTISE.

A partir du 1^{er} Janvier 2017, la société Appsfire intègre le groupe d'intégration fiscale.

6.3.11 Reconnaissance du chiffre d'affaires et des charges correspondantes

Les prestations de services du Groupe sont reconnues en chiffre d'affaires lorsque celles-ci sont réalisées.

Les produits afférents aux prestations de services dans le cadre de contrats à moyen et long terme sont enregistrés en fonction de l'avancement de la transaction. L'avancement est évalué sur la base des travaux exécutés à la date de clôture. La totalité des revenus n'est pas comptabilisée lorsqu'il subsiste une incertitude significative quant au recouvrement du prix de la transaction.

6.3.12 Distinction entre résultat exceptionnel et résultat d'exploitation

Le résultat d'exploitation provient 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 inhabituels distincts de l'activité et qui ne sont pas censés se reproduire de manière fréquente et régulière.

6.3.13 Résultats par action

Le résultat par action avant dilution est obtenu en divisant le résultat net par le nombre d'actions aux clôtures respectives.

	31/12/2017	31/12/2016
Résultat net (part du Groupe) en euros	(1 465 151)	(2 292 082)
Nombre d'actions en circulation	10 039 912	10 039 912
Résultat par action (en euros)	(0,146)	(0,228)

Le résultat dilué par action est obtenu en divisant le résultat net par le nombre d'actions en circulation aux clôtures respectives augmenté des options en cours de validité.

	31/12/2017	31/12/2016
Résultat net (part du Groupe) en euros	(1 465 151)	(2 292 082)
Nombre d'actions en circulation	10 039 912	10 039 912
Nombre d'actions à émettre en cas d'exercice des instruments financiers	2 060 346	1 333 074
Résultat par action (en euros)	(0,121)	(0,202)

7 Périmètre de consolidation

7.1 Activité

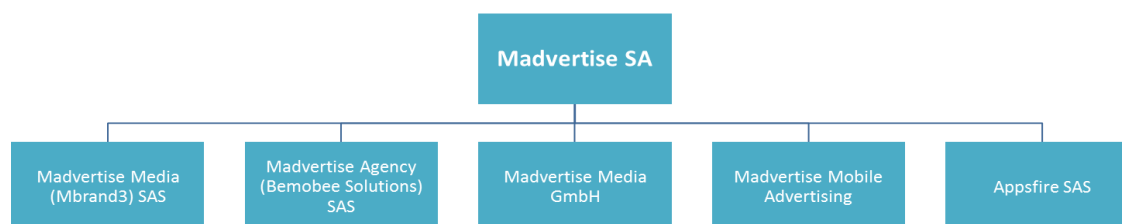
Le Groupe MADVERTISE accompagne les annonceurs dans leur stratégie mobile et leur communication auprès des utilisateurs.

L'activité du Groupe est organisée autour des 2 pôles suivants :

- Pôle agence de conseil et technique
- Pôle régies publicitaires mobiles

Les informations par activité sont présentées en note 10.

7.2 Organigramme au 31 Décembre 2017



7.3 Liste des sociétés consolidées

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

Entités	Numéro d'identité	Siège social	Méthode de consolidation 12 2017	Méthode de consolidation 12 2016	% Contrôle 2017	% Contrôle 2016	% Intérêt 2017	% Intérêt 2016
Madvertise	447922972	56 rue de Billancourt 92100 Boulogne Billancourt	Société mère	Société mère	Société mère	Société mère	100%	100%
Madvertise Agency (Bemobee Solutions) SAS	514844760	56 rue de Billancourt 92100 Boulogne Billancourt	Intégration globale	Intégration globale	100%	100%	100%	100%
Madvertise Media (M-Brand3) SAS	512815218	56 rue de Billancourt 92100 Boulogne Billancourt	Intégration globale	Intégration globale	100%	100%	100%	100%
Madvertise Media GmbH (Allemagne)	204 730	Kottbusser Damm 79, 10967 berlin	Intégration globale	Intégration globale	100%	100%	100%	100%
Madvertise Mobile Advertising (Italie)	07540080962	Via Enrico stendhal 65CP 20144 Milan	Intégration globale	Intégration globale	100%	100%	100%	100%
Appsfire SAS	518896303	23 rue de Départ 75014 Paris	Intégration globale	Intégration globale	100%	100%	100%	100%

8 Comparabilité des comptes

8.1 Changements comptables

Aucun changement comptable n'est, par nature, susceptible d'affecter la comparabilité des comptes.

8.2 Variations de périmètre

Il n'y a eu aucune variation de périmètre sur l'année 2017

9 Explication des comptes du bilan, du compte de résultat et de leurs variations

Les tableaux ci-après font partie intégrante des comptes consolidés et sont exprimés en milliers d'euros.

9.1 Ecarts d'acquisition

Le détail des écarts d'acquisition est présenté ci-dessous :

(en milliers d'euros)	31/12/2016	Augmentation	Diminution	Variation de périmètre	31/12/2017
Valeurs brutes					
Madvertise Agency (Bemobee)	1 679				1 679
Madvertise Media (Mbrand3)	4 671			-	4 671
Madvertise Italie	66				66
Mobile network group	765			-	765
Appsfire	14				14
	-				-
Total	7 195	-	-	-	7 195
Amortissements					
Madvertise Agency (Bemobee)	(1 326)	(235)			(1 561)
Madvertise Media (Mbrand3)	(3 665)	(670)		-	(4 336)
Madvertise Italie	(28)	(9)			(37)
Mobile network group	(568)	(52)		-	(620)
Appsfire	(14)				(14)
Total	(5 601)	(967)	-	-	(6 568)
Valeurs nettes					
Madvertise Agency (Bemobee)	353	(235)		-	118
Madvertise Media (Mbrand3)	1 006	(670)		-	335
Madvertise Italie	37	(9)		-	28
Mobile network group	198	(52)		-	146
Appsfire	-	-		-	-
Total	1 594	(967)	-	-	627

Il est à noter qu'un écart d'acquisition négatif a été constaté lors de l'acquisition de Madvertise Media GmbH pour un montant de 306k€. L'amortissement de ce dernier est comptabilisé au poste de provision pour risque et charge. La valeur nette au 31/12/2017 est de 131k€.

Dépréciation des actifs incorporels et des goodwill

Une perte de valeur est comptabilisée en résultat opérationnel si la valeur comptable d'un actif ou de son Unité Génératrice de Trésorerie (UGT) est supérieure à sa valeur recouvrable (cf. 6.2.1). Le détail des actifs par UGT et les principales hypothèses retenues pour le test de dépréciation annuel sont les suivants :

Unité génératrice de trésorerie	Goodwill	Taux de croissance	Taux d'actualisation
Bemobee Solutions SAS (Bemobee, Madvertise agence)	135	1,50%	12%
Madvertise Media SAS (Mbrand-3)	335	1,50%	12%
Madvertise Media GmbH (Allemagne)	(131)	1,50%	12%
Madvertise Mobile Advertising (Italie)	28	1,50%	12%
Appsfire (Appsfire, Madvertise performance)	129	1,50%	12%

Aucune variation raisonnablement possible des principales hypothèses utilisées n'a fait apparaître de situation susceptible d'entraîner une perte de valeur des actifs testés.

9.2 Immobilisations incorporelles

Les autres immobilisations incorporelles correspondent principalement à la marque « Madvertise » pour un montant de 1 500K€

(en milliers d'euros)	31/12/2016	Variation périmètre	Augment.	Diminut.	Reclassement	31/12/2017
Valeurs brutes						
Frais de développement	196	-	-	-	-	196
Concessions, brevets, licences	2 053	-	7	-	312	2 372
Autres immobilisations incorporelles	1 750	-	-	-	-	1 750
Total	3 998	-	7	-	312	4 318
Amortissements et provisions						
Frais de développement	(196)	-	-	-	-	(196)
Concessions, brevets, licences	(897)	-	(583)	-	-	(1 480)
Autres immobilisations incorporelles	(246)	-	(25)	-	-	(272)
Total	(1 340)	-	(608)	-	-	(1 948)
Valeurs nettes						
Frais de développement	-	-	-	-	-	-
Concessions, brevets, licences	1 155	-	(576)	-	312	892
Autres immobilisations incorporelles	1 503	-	(25)	-	-	1 478
Total	2 658	-	(601)	-	312	2 370

9.3 Immobilisations Incorporelles

Les immobilisations corporelles correspondent principalement à des matériels de bureau et outils informatiques.

(en milliers d'euros)	31/12/2016	Augment.	Diminut.	Autres variations	31/12/2017
Valeurs brutes					
Autres immobilisations corporelles	235	11	(2)	0	243
Immobilisations corporelles en cours (*)	31	406	-	(312)	125
Total	265	417	(2)	(312)	368
Amortissements et provisions					
Autres immobilisations corporelles	(179)	(15)	0	-	(194)
Immobilisations corporelles en cours	-	-	-	-	-
Total	(179)	(15)	0	-	(194)
Valeurs nettes					
Autres immobilisations corporelles	55	(4)	(2)	0	49
Immobilisations corporelles en cours	31	406	-	(312)	125
Total	86	402	(2)	(312)	174

9.4 Immobilisations financières

Les autres immobilisations financières correspondent essentiellement aux dépôts de garantie des anciens locaux et des nouveaux locaux pris en avril 2015, ainsi que des fonds de garantie du Factor. Aucune dépréciation n'a été enregistrée.

(en milliers d'euros)	31/12/2016	Variation périmètre	Augment.	Diminut.	31/12/2017
Valeurs brutes					
Titres de participations	0	-	-	(0)	0
Titres mis en équivalence	-	-	-	-	-
Créances rattachées à des participations	-	-	-	-	-
Autres immobilisations financières	234	-	26	(88)	172
Total	234	-	26	(89)	172

9.5 Ventilation des créances et des dépréciations par échéance

Les créances se décomposent, par échéance, de la manière suivante :

Valeurs nettes (en milliers d'euros)	31/12/2016	31/12/2017	< 1 an
Avances et acomptes versés	131	3	3
Clients et comptes rattachés	8 209	7 622	7 622
Créances sociales	0	0	0
Créances fiscales	2 014	2 627	2 627
Débiteurs divers	611	285	285
Charges constatées d'avance	112	84	84
Impôt différé actif Conso	169	169	169
Créances fiscales IS	3	0	0
Total	11 249	10 790	10 790

Les dépréciations relatives à ces créances sont présentées ci-dessous :

(en milliers d'euros)	31/12/2016	Dotations	Reprises	31/12/2017
Clients et comptes rattachés	576	97	(78)	595
Total	576	97	(78)	595

9.6 Capitaux propres

Au 31 Décembre 2017, le capital social se compose de 10 039 912 actions d'une valeur nominale de 0,1 euro.

Aucune augmentation de capital n'a été réalisée au cours de l'année 2017.

9.7 Provisions pour risques et charges

(en milliers d'euros)	31/12/2016	Dotations	Reprises	Autres variations (*)	Ecart de conversion	Autres variations	31/12/2017
Ecart d'acquisition négatif	175	-	(44)	-	-	-	131
Provisions impôts différés passif	51	23	-	-	-	169	74
Total	226	23	(44)	-	-	169	205

Les provisions pour risques et charges se décomposent de la manière suivante :

La dotation de 23k€ correspondant à la provision pour prime de non conversion de l'emprunt obligataire.

L'écart d'acquisition négatif pour une valeur nette de 131k€ est relatif à l'acquisition de Madvertise Media GmbH (cf. 9.1 supra).

9.8 Emprunt obligataire

La société MADVERTISE a souscrit un emprunt obligataire de 800k€ d'une durée de 3 ans, au taux d'intérêt annuel de 5% payés trimestriellement. Le contrat prévoit une prime de non conversion des OCA payable in fine d'un montant maximal de 378k€. Ce risque a été comptabilisé en provision pour risque et charge pour un montant de 87k€ au 31 décembre 2017.

La société MADVERTISE a souscrit le 31/10/2017 à un prêt innovation auprès de la BPI de 500k€ d'une durée de 7 ans, au taux d'intérêt annuel de 4.89% payés trimestriellement. Le premier remboursement interviendra le 31/03/2020.

VENTILATION PAR PRINCIPALES DEVISES

(en milliers d'euros)	31/12/2017	Franç Français (K FRF)	Euro (K EUR)	Dollar américain (K USD)	Livre sterling (K GBP)	Autres
Emprunts obligataires	(800)		(800)			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	(500)		(500)			
Autres emprunts obligataires	-		-			
Concours bancaires courants	(496)		(496)			
Total emprunts et dettes financières	(1 796)	-	(1 796)	-	-	-

ECHEANCIER DES EMPRUNTS

(en milliers d'euros)	31/12/2016	31/12/2017	< 1 an	1-5 ans	> 5 ans
Emprunts obligataires	-	800		800	
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	-	500		300	200
Intérêts courus non échus	-	14	14	-	-
Concours bancaires courants	345	496	496	-	-
Total emprunts et dettes financières	346	1 810	510	1 100	200

9.9 Impôts différés

La prise en compte, au 31 décembre 2017, d'imposition différée dans les comptes consolidés a eu, poste par poste, les incidences suivantes :

<i>Impôt différé actif (en milliers d'euros)</i>	<i>31/12/2016</i>	<i>Impact Réserve</i>	<i>Impact Résultat</i>	<i>31/12/2017</i>
Organic	-			-
Créances IDA sur frais sur titres	169			169
Activation des déficits reportables	56			56
Elimination PV cession interne	-			-
Compensation IDA / IDP	(56)			(56)
Total	169	-	-	169

<i>Impôt différé passif (en milliers d'euros)</i>	<i>31/12/2016</i>	<i>Impact Réserve</i>	<i>Impact Résultat</i>	<i>31/12/2017</i>
Provisions réglementées	107		23	130
Autres	-			-
Compensation IDA / IDP	(56)			(56)
Total	51	-	23	74

Les impôts différés actif et passif s'analysent comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>31/12/2017</i>	<i>31/12/2016</i>
Impôts différés actif	169	169
Impôts différés passif	(74)	(51)
Impact réserves	0	0
Impact résultat	(23)	(24)

9.10 Autres passifs à court terme

Le tableau ci-après détaille les autres passifs à court terme. Le montant des dettes diverses comprend 988k€ de créances cédées à notre partenaire financier (factor). Le montant de réserve associé (120k€) est comptabilisé à l'actif en débiteur divers (cf. 9.5).

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2016	31/12/2017	< 1 an	1-5 ans
Fournisseurs et comptes rattachés	8 932	7 418	7 418	
Fournisseurs d'Immobilisations	6	447	447	
Dettes fiscales et sociales	2 607	2 809	2 809	
Dettes fiscales IS	2			
Dettes diverses	1 947	1 173	1 173	
Produits Constatés d'avance	50	44	44	
Total autres passifs à court terme	13 542	11 891	11 891	-

9.11 Amortissements et provisions

Le montant des dotations aux amortissements et aux provisions figurant en résultat d'exploitation peut être détaillé de la manière suivante :

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2017	31/12/2016
Reprises d'amortissements et de provisions sur immobilisations		
Reprises de provisions	78	
Total reprises d'amortissements et de provisions	78	-
Dotations aux amortissements d'exploitation	622	368
Dotations aux provisions d'exploitation	97	309
Total dotations aux amortissements et aux provisions	719	677

9.12 Résultat financier

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2017	31/12/2016
Produits financiers		
Gains de change	32	2
Rep. sur Provisions & Amts. Financiers	26	53
Autres produits financiers	46	-
Total	104	55
Charges financières		
Intérêts et Charges financières	(119)	(59)
Pertes de change	(30)	(152)
Dot. aux Provisions & Amts. Financiers	(87)	(75)
Autres charges financières	(56)	(20)
Total	(293)	(306)
Résultat financier	(189)	(251)

9.13 Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel se décompose comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2017	31/12/2016
Produits exceptionnels		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		-
Produits exceptionnels sur opérations en capital (1)	-	-
Autres produits exceptionnels	(10)	-
Reprises de provisions et transferts de charges	-	-
Total	(10)	-
Charges exceptionnelles		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	(311)	(835)
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	(2)	101
Autres charges exceptionnelles	(7)	(140)
Dotations exceptionnelles aux amortissements et aux provisions	-	-
Autres charges exceptionnelles	(30)	(126)
Total	(351)	(999)
Résultat exceptionnel	(361)	(999)

Les charges enregistrées en résultat exceptionnel correspondent principalement aux coûts des accords de minimum garantis supportés dans le cadre de l'activité Régie publicitaire (100k€). Le nombre et la valeur des contrats concernés est significativement réduit par rapport aux exercices précédents. Par ailleurs, 30k€ correspondent à des charges et avoir sur exercices antérieurs.

9.14 Engagements hors-bilan

Le groupe MADVERTISE n'a pas d'engagement hors bilan significatif.

9.15 Impôt sur les résultats

9.15.1 Analyse de l'impôt sur les sociétés

L'impôt sur les sociétés s'analyse de la façon suivante :

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2017	31/12/2016
Impôt exigible	(368)	94
Charge (produits) d'impôts différés	23	(24)
Total	(345)	70

9.15.2 Preuve d'impôt

Le rapprochement entre l'impôt sur les sociétés figurant au compte de résultat et l'impôt théorique qui serait supporté sur la base du taux en vigueur en France s'analyse comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2017
Résultat avant impôt	(1 810)
Taux d'imposition normal applicable en France (%)	33,33%
Charge / Produit d'impôt théorique	603
Incidence des :	
- Différences permanentes	41
- Amortissement de l'écart d'acquisition	(308)
- Résultat des sociétés mises en équivalence	
- Effet de la non reconnaissance d'impôts différés actifs	(360)
- Consommation de produits d'impôts sur des valeurs fiscales antérieurement non reconnues	0
- Crédit impôt recherche	369
- Résultat de cession consolidé	
- Autres	(0)
Charge / Produit d'impôt effectivement constaté	345
Taux d'impôt effectif (%)	NA

10 Autres informations

10.1 Information sectorielle

L'organigramme et la structuration des activités y afférents sont donnés en note 7 – Périmètre de consolidation.

10.1.1 Actifs immobilisés

La répartition des actifs immobilisés par secteur d'activité est la suivante :

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2017	31/12/2016
Pôle agence de conseil et technique	2	
Pôle régies publicitaires mobiles	2 028	2 272
Holding	686	707
Total	2 716	2 979

10.1.2 Chiffre d'affaires

La répartition du chiffre d'affaires par secteur d'activité est la suivante :

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2017	31/12/2016
Pôle agence de conseil et technique	1 541	1 565
Pôle régies publicitaires mobiles	16 404	15 699
Holding	31	129
Total	17 976	17 393

10.1.3 Résultat d'exploitation

La répartition du résultat d'exploitation par secteur d'activité est la suivante :

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2017	31/12/2016
Pôle agence de conseil et technique	79	258
Pôle régies publicitaires mobiles	740	374
Holding	(1 156)	(821)
Total	(337)	(188)

10.2 Information géographique

La répartition géographique du chiffre d'affaires est la suivante :

(en milliers d'euros)	31/12/2017	31/12/2016
France	10 245	11 604
Allemagne	5 418	4 531
Italie	2 313	1 259
Total	17 976	17 393

10.3 Effectif moyen

L'effectif moyen employé se décompose comme suit :

		31/12/2017	31/12/2016
Entité consolidante	Madvertise '(1)	4	5
Entités en intégration globale	Madvertise Media (Mbrand3)	15	12
	Madvertise Agency (Bemobee)	15	18
	Madvertise Media GmbH	15	16
	Madvertise Mobile Advertising	11	10
	Appsfire Inc	0	1
	Appsfire SAS	5	4
Total		65	65

(1) le chiffre 2016 a été ajusté pour exclure les stagiaires

10.4 Rémunération des dirigeants

Cette information n'est pas fournie dans la mesure où elle aboutirait à communiquer un montant individuel.

10.5 Parties liées

Les éventuelles transactions effectuées avec les parties liées sont systématiquement conclues par le Groupe aux conditions de marché et ne méritent donc pas d'être mentionnées.

10.6 Honoraires de Commissariat aux Comptes 2017

Les honoraires relatifs aux prestations des Commissaires aux comptes au titre de l'année 2017 s'élèvent à 70 K€.