

# **COMPTE CONSOLIDES**

---

**31/12/2019**



---

**13, RUE ARISTIDE BRIAND  
92300 LEVALLOIS PERRET**



# 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 .....	11
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 2019 .....	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 CORPORELLES .....	18
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	<b>AUTRES INFORMATIONS .....</b>	<b>26</b>
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 DES COMMISSAIRES AUX COMPTES.....	28

# 1 Bilan consolidé

<b>ACTIF (en milliers d'euros)</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>Note n°</b>
<b>Actif immobilisé</b>	<b>2 643</b>	<b>2 674</b>	
Ecart d'acquisition	60	112	9.1
Immobilisations incorporelles	2 174	2 154	9.2
Immobilisations corporelles	252	222	9.3
Immobilisations financières	157	186	9.4
<b>Actif circulant</b>	<b>6 657</b>	<b>9 938</b>	
Stocks et en-cours			
Clients et comptes rattachés	4 533	6 550	} 9.5
Autres créances et comptes de régularisation	1 913	3 184	
Valeurs mobilières de placement	1	3	
Disponibilités	210	201	
<b>TOTAL</b>	<b>9 300</b>	<b>12 612</b>	

<b>PASSIF (en milliers d'euros)</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>Note n°</b>
<b>Capitaux propres (part du groupe)</b>	<b>(2 885)</b>	<b>(2 066)</b>	
Capital	1 229	1 004	} 9.6
Primes	4 983	6 312	
Réserves consolidées	(7 484)	(7 492)	
Autres dont écarts de conversion	(60)	(60)	
Résultat consolidé	(1 554)	(1 830)	
<b>Intérêts minoritaires</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
<b>Provisions</b>	<b>445</b>	<b>365</b>	
<b>Dettes</b>	<b>11 740</b>	<b>14 314</b>	
Emprunts et dettes financières	1 955	2 160	} 9.8
Fournisseurs et comptes rattachés	7 036	8 024	
Autres dettes et comptes de régularisation	2 749	4 129	
<b>TOTAL</b>	<b>9 300</b>	<b>12 612</b>	

## 2 Compte de résultat consolidé

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2019	31/12/2018	Note n°
	(12 mois)	(12 mois)	
Chiffre d'affaires	15 259	17 044	<b>10.1.2</b>
Autres produits d'exploitation	563	136	
Achats consommés	(11 800)	(12 613)	
Charges de personnel	(4 331)	(4 438)	
Autres charges d'exploitation	(96)	(55)	
Impôts et taxes	(102)	(121)	
<b>Excédent Brut D'exploitation</b>	<b>(507)</b>	<b>(48)</b>	
Reprises sur amortissements et aux provisions		-	
Dotations aux amortissements et aux provisions	(652)	(896)	<b>9.9</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>(1 159)</b>	<b>(944)</b>	<b>10.1.3</b>
Charges et produits financiers	(286)	(312)	<b>9.10</b>
<b>Résultat courant des entreprises intégrées</b>	<b>(1 445)</b>	<b>(1 256)</b>	
Charges et produits exceptionnels	(318)	(82)	<b>9.11</b>
Impôts sur les résultats	219	(22)	<b>9.13</b>
<b>Résultat net des entreprises intégrées</b>	<b>(1 545)</b>	<b>(1 360)</b>	
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	(9)	(471)	
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>(1 554)</b>	<b>(1 830)</b>	
Intérêts minoritaires	-	-	
<b>Résultat net (part du groupe)</b>	<b>(1 554)</b>	<b>(1 830)</b>	

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2019 (12mois)	31/12/2018 (12 mois)
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE</b>		
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	(1 554)	(1 830)
- 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	626	1 218
- Variation des impôts différés	(4)	22
- Plus-values de cession	-	-
- Autres charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité	-	-
<b>MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT DES SOCIETES INTEGREES</b>	<b>(932)</b>	<b>(590)</b>
<b>VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT LIE A L'ACTIVITE</b>	<b>1 143</b>	<b>902</b>
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>211</b>	<b>313</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>		
Acquisition d'immobilisations	(755)	(696)
Cession d'immobilisations	30	1
Incidence des variations de périmètre	-	-
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>(725)</b>	<b>(694)</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>		
Augmentations de capital en numéraire	735	(94)
Variation des autres dettes financières	125	-
Emissions d'emprunts	2	501
Remboursements d'emprunts	(136)	(31)
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>726</b>	<b>375</b>
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>	<b>212</b>	<b>(5)</b>
Trésorerie d'ouverture	(185)	(180)
Trésorerie de clôture	26	(185)
Incidence des variations de cours des devises	-	-

## 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>Ecarts de conversion</i>	<i>Capitaux propres (part du groupe)</i>
<b>Situation au 31/12/2017</b>	<b>1 004</b>	<b>7 694</b>	<b>(7 314)</b>	<b>(1 465)</b>	<b>(60)</b>	<b>(142)</b>
Affectation du résultat		(1 288)	(177)	1 465		
Résultat 2018				(1 830)		(1 830)
Variations du capital de l'entreprise consolidante		(94)				(94)
Autres						
<b>Situation au 31/12/2018</b>	<b>1 004</b>	<b>6 312</b>	<b>(7 491)</b>	<b>(1 830)</b>	<b>(60)</b>	<b>(2 066)</b>
Affectation du résultat		(1 838)	8	1 830		
Résultat 2019				(1 554)		(1 554)
Variations du capital de l'entreprise consolidante	225	510				735
Autres						
<b>Situation au 31/12/2019</b>	<b>1 229</b>	<b>4 983</b>	<b>(7 484)</b>	<b>(1 554)</b>	<b>(60)</b>	<b>(2 885)</b>

## 5 Evènements significatifs de l'exercice

---

### 5.1 *Faits marquants*

Les principaux évènements de l'exercice 2019, sont les suivants :

Madvertise a fait évoluer sa gouvernance avec la nomination à son conseil d'administration de Monsieur Robert Kopple, et de monsieur François Roloff, par ailleurs Managing Directeur de Madvertise Allemagne. Monsieur Roloff devient directeur général délégué auprès de Paul Amsellem afin de mettre en place la stratégie de Madvertise d'un point de vue opérationnel et de développer non seulement de nouvelles offres mais également accélérer le retour à la rentabilité du groupe Madvertise et mettre en place encore plus de synergies au sein du groupe.

Il est à noter que la société Madvertise SA a procédé à la recapitalisation de la société Madvertise Advertising S.R.L (filiale italienne) en date du 29 mai 2019 pour un montant de 140.000 euros afin de reconstituer ses fonds propres et permettre le développement de celle-ci.

Le 28 octobre 2019, la Société a reçu le soutien d'un actionnaire de référence, via un apport en compte courant de huit cent un mille cent soixante et onze euros et vingt cents (801 171,2) euros , afin de répondre aux besoins généraux de financement de la Société, et de pérenniser l'équilibre financier du groupe de manière durable, remboursable en numéraire ou par compensation de créance et/ou par émissions d'actions nouvelles.

le 16 décembre 2019, la Société a converti en titres de la Société la créance de 900 000 euros d'un actionnaire de référence reçue, en soutien de sa trésorerie au premier trimestre 2019, par usage par le Conseil d'Administration de la Société de la délégation de compétence avec faculté de subdélégation au directeur général (21<sup>ème</sup> et 22<sup>ème</sup> résolutions) de l'Assemblée Générale Mixte des actionnaires de la Société du 26 juin 2019, pour décider d'une augmentation de capital réservée avec suppression du droit préférentiel de souscription dans un délai de 18 mois et pour un montant maximum de 3 000 000 euros.

### 5.2 *Evènements postérieurs à la clôture*

Dans le contexte d'épidémie du Covid-19 et des impératifs sanitaires et légaux pris par le Gouvernement pour freiner la propagation du covid-19, la Société a pris les mesures appropriées pour l'ensemble des sociétés du Groupe,

- Demande de report du paiement des échéances Urssaf et des cotisations retraites pour les mois de Mars et Avril 2020 pour l'ensemble des sociétés.
- Mise en place de l'activité partielle pour tous les salariés du Groupe
- Mise en place du Télétravail afin de permettre la continuité de l'entreprise et garantir la protection des salariés.



Il a été décidé, par conseil d'administration du 26 Mars 2020, de transférer le siège social du 56 rue de Billancourt 92100 Boulogne Billancourt au 13 rue Aristide Briand – 92300 LEVALLOIS PERRET à compter du 01 Avril 2020..

## 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 (13 rue Aristide Briand – 92300 Levallois Perret) 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<sup>er</sup> 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 1<sup>er</sup> 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 1<sup>er</sup> 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 2019, 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 2019 ont été établis à partir des états financiers de chacune des entités arrêtés au 31 Décembre 2019, d'une durée de douze mois.

### 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<sup>er</sup> janvier 2012. Il comprend les entités Madvertise Media, Madvertise Agency et l'entité tête de groupe est MADVERTISE. Depuis le 1<sup>er</sup> 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.

	31/12/2019	31/12/2018
Résultat net (part du Groupe) en euros	(1 553 795)	(1 830 424)
Nombre d'actions en circulation	12 293 292	10 039 912
<b>Résultat par action ( en euros)</b>	<b>(0,126)</b>	<b>(0,182)</b>

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.

	31/12/2019	31/12/2018
Résultat net (part du Groupe) en euros	(1 553 795)	(1 830 424)
Nombre d'actions en circulation	12 293 292	10 039 912
Nombre d'actions à emettre en cas d'exercice des instruments financiers	2 075 317	2 075 317
<b>Résultat par action ( en euros)</b>	<b>(0,108)</b>	<b>(0,151)</b>

## 7 Périmètre de consolidation

### 7.1 Activité

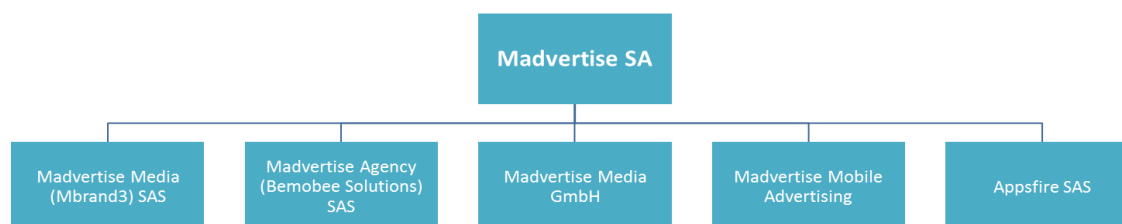
Le Groupe MADVERTISE accompagne les annonceurs dans leur stratégie mobile et leur communication auprès des utilisateurs.

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 2019



### 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 2019	Méthode de consolidation 12 2018	% Contrôle 2019	% Contrôle 2018	% Intérêt 2019	% Intérêt 2018
Madvertise	447922972	13 rue Aristide Briand 92300 Levallois Perret	Société mère	Société mère	Société mère	Société mère	100%	100%
Madvertise Agency SAS	514844760	13 rue Aristide Briand 92300 Levallois Perret	Intégration globale	Intégration globale	100%	100%	100%	100%
Madvertise Media SAS	512815218	13 rue Aristide Briand 92300 Levallois Perret	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 Savona 97 int S.3.3 20144 Milan	Intégration globale	Intégration globale	100%	100%	100%	100%
Appsfire SAS	518896303	13 rue Aristide Briand 92300 Levallois Perret	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'exercice 2019



## 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)	31/12/2018	Augmentation	Diminution	Variation de périmètre	31/12/2019
<b>Valeurs brutes</b>					
Bemobee SAS	1 679				1 679
M-Brand3 SAS	4 671			-	4 671
Madvertise Italie	66				66
Mobile netw ork group	765			-	765
Appsfire	14				14
<b>Total</b>	<b>7 195</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7 195</b>
<b>Amortissements</b>					
Bemobee SAS	(1 679)				(1 679)
M-Brand3 SAS	(4 671)			-	(4 671)
Madvertise Italie	(47)	(9)			(56)
Mobile netw ork group	(672)	(43)		-	(715)
Appsfire	(14)				(14)
<b>Total</b>	<b>(7 083)</b>	<b>(53)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(7 135)</b>
<b>Valeurs nettes</b>					
Bemobee SAS	-	-		-	-
M-Brand3 SAS	0	-		-	0
Madvertise Italie	19	(9)		-	9
Mobile netw ork group	94	(43)		-	50
Appsfire					
<b>Total</b>	<b>112</b>	<b>(53)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>60</b>

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 pour 44k€. La valeur nette au 31/12/2019 est de 44k€.

## 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
Madvertise Agency SAS (Bemobee)	6	1,00%	8,60%
Madvertise Media SAS (Mbrand-3)	0	1,00%	7,10%
Madvertise Media GmbH (Allemagne)	-44	1,00%	7,10%
Madvertise Mobile Advertising (Italie)	9	1,00%	7,10%
Appsfire (Appsfire, Madvertise performance)	44	1,00%	7,10%

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)	31/12/2018	Variation périmètre	Augment.	Diminut.	Reclassement	31/12/2019
<b>Valeurs brutes</b>						
Frais de développement	196	-	-	-	-	196
Concessions, brevets, licences	2 781	-	(1)	-	488	3 269
Autres immobilisations incorporelles	1 750	-	-	-	-	1 750
<b>Total</b>	<b>4 727</b>	<b>-</b>	<b>(1)</b>	<b>-</b>	<b>488</b>	<b>5 214</b>
<b>Amortissements et provisions</b>						
Frais de développement	(196)	-	-	-	-	(196)
Concessions, brevets, licences	(2 095)	-	(466)	-	-	(2 562)
Autres immobilisations incorporelles	(282)	-	(0)	-	-	(282)
<b>Total</b>	<b>(2 574)</b>	<b>-</b>	<b>(466)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(3 040)</b>
<b>Valeurs nettes</b>						
Frais de développement	-	-	-	-	-	-
Concessions, brevets, licences	686	-	(467)	-	488	707
Autres immobilisations incorporelles	1 467	-	(0)	-	-	1 467
<b>Total</b>	<b>2 154</b>	<b>-</b>	<b>(467)</b>	<b>-</b>	<b>488</b>	<b>2 174</b>

## 9.3 Immobilisations corporelles

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

(en milliers d'euros)	31/12/2018	Augment.	Diminut.	Autres variations	31/12/2019
<b>Valeurs brutes</b>					
Autres immobilisations corporelles	269	26	-	-	294
Immobilisations corporelles en cours	179	514	-	(488)	205
<b>Total</b>	<b>447</b>	<b>540</b>	<b>-</b>	<b>(488)</b>	<b>499</b>
<b>Amortissements et provisions</b>					
Autres immobilisations corporelles	(225)	(22)	-	(0)	(248)
Immobilisations corporelles en cours	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>(225)</b>	<b>(22)</b>	<b>-</b>	<b>(0)</b>	<b>(248)</b>
<b>Valeurs nettes</b>					
Autres immobilisations corporelles	43	3	-	(0)	47
Immobilisations corporelles en cours	179	514	-	(488)	205
<b>Total</b>	<b>222</b>	<b>518</b>	<b>-</b>	<b>(488)</b>	<b>252</b>

## 9.4 Immobilisations financières

(en milliers d'euros)	31/12/2018	Variation périmètre	Augment.	Diminut.	31/12/2019
<b>Valeurs brutes</b>					
Titres de participations	0	-	-	(0)	0
Titres mis en équivalence	-	-	-	-	-
Créances rattachées à des participations	-	-	-	-	-
Autres immobilisations financières	186	-	1	(30)	157
<b>Total</b>	<b>186</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>(30)</b>	<b>157</b>

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.

## 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)	31/12/2018	31/12/2019	< 1 an
Avances et acomptes versés	0	0	0
Clients et comptes rattachés	7 384	5 491	5 491
Créances sociales	10	15	15
Créances fiscales	2 689	1 466	1 466
Débiteurs divers	228	101	101
Charges constatées d'avance	87	161	161
Impôt différé actif Conso	169	169	169
Créances fiscales IS	0	0	0
<b>Total</b>	<b>10 569</b>	<b>7 404</b>	<b>7 404</b>

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

(en milliers d'euros)	31/12/2018	Dotations	Reprises	31/12/2019
Clients et comptes rattachés	834	124	-	958
<b>Total</b>	<b>834</b>	<b>124</b>	<b>-</b>	<b>958</b>

## 9.6 Capitaux propres

Au 31 Décembre 2019, le capital social se compose de 12 293 292 actions d'une valeur nominale de 0,1 euro.

Par décision en date du 16 décembre 2019, il a été décidé de procéder à l'augmentation de capital en numéraire par compensation de créances sur la Société, d'un montant nominal maximum de deux cent vingt-cinq mille trois cent trente-huit euros (225 338 €), par la création et l'émission de deux millions deux cent cinquante-trois mille trois cent quatre-vingt actions (2 253 380) actions ordinaires nouvelles d'une valeur nominale de dix centimes d'euro (0,10 euro) chacune

## 9.7 Provisions pour risques et charges

(en milliers d'euros)	31/12/2018	Dotations	Reprises	Autres variations (*)	Ecart de conversion	Autres variations	31/12/2019
Ecart d'acquisition négatif	87	-	(44)	-	-	-	44
Provisions impôts différés passif	96	(4)	-	-	-	-	92
Provisions pour autres charges	181	172	(44)	-	-	-	309
<b>Total</b>	<b>365</b>	<b>168</b>	<b>(88)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>445</b>

La dotation de 88k€ correspondant à la provision pour prime de non-conversion de l'emprunt obligataire.

L'écart d'acquisition négatif pour une valeur nette de 44 k€ 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 cumulé de 269k€ au 31 Décembre 2019.

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

Les intérêts financiers des autres crédits sont comptabilisés conformément aux normes comptables.

(en milliers d'euros)	31/12/2019	Franc 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	834		834			
Intérêts courus non échus	10		10			
Autres emprunts obligataires	-		-			
Concours bancaires courants	185		185			
Dettes financières diverses	2		2			
<b>Total emprunts et dettes financières</b>	<b>1 830</b>	<b>-</b>	<b>1 830</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

	31/12/2018	Augmentation	Diminution	Variation périmètre (*)	Autres variations	31/12/2019
Emprunts obligataires	800	-	-	-	-	800
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	969	-	(136)	-	-	834
Intérêts courus non échus	2	10	(2)	-	-	10
Concours bancaires courants	389	185	(389)	-	-	185
Dettes financières diverses	-	2	-	-	-	2
<b>Total</b>	<b>2 160</b>	<b>197</b>	<b>(527)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 831</b>

## 9.9 Impôts différés

La prise en compte, au 31 Décembre 2019, 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>31/12/2018</i>	<i>Impact Réserve</i>	<i>Impact Résultat</i>	<i>31/12/2019</i>
Organic	-			-
Créances IDA sur frais sur titres	169			169
Activation des déficits reportables	56		(9)	47
Elimination PV cession interne	-			-
Compensation IDA / IDP	(56)		9	(47)
<b>Total</b>	<b>169</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>169</b>

<i>Impôt différé passif (en milliers d'euros)</i>	<i>31/12/2018</i>	<i>Impact Réserve</i>	<i>Impact Résultat</i>	<i>31/12/2019</i>
Provisions réglementées	152		(13)	139
Autres	-			-
Compensation IDA / IDP	(56)		9	(47)
<b>Total</b>	<b>96</b>	<b>-</b>	<b>(4)</b>	<b>92</b>

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>31/12/2019</i>	<i>31/12/2018</i>
Impôts différés actif	169	169
Impôts différés passif	(92)	(96)
Impact réserves	0	0
Impact résultat	4	(22)

## 9.10 Autres passifs à court terme

Le tableau ci-après détaille les autres passifs à court terme. Le montant des dettes diverses comprend 512k€ de créances cédées à notre partenaire financier (factor) ainsi que 784k€ d'avance en compte courant de monsieur Robert Kopple.

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2018	31/12/2019	< 1 an	1-5 ans
Fournisseurs et comptes rattachés	7 769	6 995	6 995	
Fournisseurs d'immobilisations	255	40	40	
Dettes fiscales et sociales	3 020	1 369	1 369	
Dettes fiscales IS	-	-	-	
Dettes diverses	1 042	1 345	1 345	
Produits Constatés d'avance	67	35	35	
<b>Total autres passifs à court terme</b>	<b>12 153</b>	<b>9 785</b>	<b>9 785</b>	<b>-</b>

## 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>	31/12/2019	31/12/2018
Reprises d'amortissements et de provisions sur immobilisations	-	-
Reprises de provisions	-	3
<b>Total reprises d'amortissements et de provisions</b>	<b>-</b>	<b>3</b>
Dotations aux amortissements d'exploitation	489	657
Dotations aux provisions d'exploitation	164	239
<b>Total dotations aux amortissements et aux provisions</b>	<b>652</b>	<b>896</b>

## 9.12 Résultat financier

(en milliers d'euros)	31/12/2019	31/12/2018
<b>Produits financiers</b>		
Gains de change	2	6
Rep.sur Provisions & Amts.Financiers	46	25
Autres produits financiers	4	30
<b>Total</b>	<b>52</b>	<b>61</b>
<b>Charges financières</b>		
Intérêts et Charges financières	(180)	(182)
Pertes de change	(7)	(14)
Dot.aux Provisions & Amts.Financiers	(133)	(121)
Autres charges financières	(18)	(56)
<b>Total</b>	<b>(338)</b>	<b>(373)</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>(286)</b>	<b>(312)</b>

Les charges financières comprennent d'une part les intérêts relatifs au financement via le factor en France ainsi que l'escompte pratiqué en Allemagne sur les paiements comptants, et d'autre part la provision pour prime de non-conversion relative aux OCA.

## 9.13 Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel se décompose comme suit :

(en milliers d'euros)	31/12/2019	31/12/2018
<b>Produits exceptionnels</b>		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	3	4
Produits exceptionnels sur opérations en capital	-	-
Autres produits exceptionnels	-	-
Reprises de provisions et transferts de charges	-	-
<b>Total</b>	<b>3</b>	<b>4</b>
<b>Charges exceptionnelles</b>		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	(252)	(85)
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	-	-
Autres charges exceptionnelles	(0)	(0)
Dotations exceptionnelles aux amortissements et aux provisions	-	-
Autres charges exceptionnelles	(70)	-
<b>Total</b>	<b>(322)</b>	<b>(86)</b>
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>(318)</b>	<b>(82)</b>



Au 31 Décembre 2019, les charges enregistrées en résultat exceptionnel correspondaient principalement aux coûts des accords de minimum garantis supportés dans le cadre de l'activité Régie publicitaire.

## 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>	31/12/2019	31/12/2018
Impôt exigible	215	
Charge (produits) d'impôts différés	4	(22)
<b>Total</b>	<b>219</b>	<b>(22)</b>

### 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>	31/12/2019
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>(1 773)</b>
Taux d'imposition normal applicable en France (%)	28,00%
<b>Charge / Produit d'impôt théorique</b>	<b>496</b>
Incidence des :	
- Différences permanentes	37
- Amortissement de l'écart d'acquisition	(3)
- Résultat des sociétés mises en équivalence	0
- Effet de la non reconnaissance d'impôts différés actifs	(526)
- Consommation de produits d'impôts sur des valeurs fiscales antérieurement non reconnues	0
- Crédit impôt recherche	215
- Résultat de cession consolidé	
- Autres	(0)
<b>Charge / Produit d'impôt effectivement constaté</b>	<b>219</b>
<b>Taux d'impôt effectif (%)</b>	<b>NA</b>

## 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>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
Pôle agence de conseil et technique	1	1
Pôle régies publicitaires mobiles	1 886	1 947
Holding	697	613
<b>Total</b>	<b>2 583</b>	<b>2 561</b>

#### 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>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
Pôle agence de conseil et technique	806	1 064
Pôle régies publicitaires mobiles	14 427	15 948
Holding	26	32
<b>Total</b>	<b>15 259</b>	<b>17 044</b>

#### 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>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
Pôle agence de conseil et technique	(342)	(70)
Pôle régies publicitaires mobiles	275	438
Holding	(1 092)	(1 312)
<b>Total</b>	<b>(1 159)</b>	<b>(944)</b>

## 10.2 Information géographique

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
France	6 949	8 426
Allemagne	6 823	7 124
Italie	1 487	1 494
<b>Total</b>	<b>15 259</b>	<b>17 044</b>

## 10.3 Effectif moyen

L'effectif moyen employé se décompose comme suit :

		<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
<b>Entité consolidante</b>	Madvertise	5	5
<b>Entités en intégration globale</b>	Madvertise Media (Mbrand 3)	18	18
	Madvertise Agency (Bemobee)	10	11
	Madvertise Media GmbH	20	18
	Madvertise Mobile Advertising	8	10
	Appsfire SAS	4	4
<b>Total</b>		<b>65</b>	<b>66</b>

## 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 des commissaires aux comptes**

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