

# ISPD

## **ISPD Network S.A.**

Comptes Annuels et Rapport de Gestion correspondant  
à l'exercice clos le 31 décembre 2021

Avec le Rapport d'Audit des Comptes Annuels

*(Traduction d'un rapport et des comptes initialement publiés en espagnol et préparés conformément aux principes comptables généralement reconnus en espagnol. En cas de divergence, la version en langue espagnole prévaut)*

## **RAPPORT D'AUDIT DES COMPTES ANNUELS DÉLIVRÉ PAR UN EXPERT-COMPTABLE INDÉPENDANT**

Aux actionnaires d'ISPD Network, S.A.:

### **Opinion**

Nous avons audité les comptes annuels d'ISPD Network, S.A., (la Société), qui comprennent le bilan au 31 décembre 2021, le compte de pertes et profits, l'état des changements sur les capitaux propres, l'état des flux de trésorerie et le mémoire, tous consolidés, correspondants à l'exercice clos à cette date.

À notre avis, les comptes annuels ci-joints expriment, par rapport à tous les aspects significatifs, l'image fidèle du patrimoine et de la situation financière de la Société au 31 décembre 2021, ainsi que de ses résultats et flux de trésorerie correspondants à l'exercice clos à ladite date, conformément au cadre normatif d'information financière qui est d'application (identifiés à la note 2 du mémoire) et, notamment, aux principes et critères comptables contenus.

### **Fondement de l'avis**

Nous avons mené à bien notre audit conformément à la réglementation qui régle l'activité d'audit aux comptes en vigueur en Espagne. Nos responsabilités selon ces règles sont décrites ci-dessous à la rubrique Responsabilités de l'auteur par rapport à l'audit des comptes annuels de notre rapport.

Nous sommes étrangers à la Société conformément aux exigences morales et d'indépendance, qui sont applicables à notre audit des comptes annuels en Espagne selon les exigences du règlement de régulation de l'activité d'audit de comptes. Dans ce contexte, nous n'avons pas prêté de services autres que ceux de l'audit des comptes et il n'y a pas eu lieu à des situations ou circonstances qui, conformément aux dispositions de la politique de régulation ci-dessus, auraient affecté l'indépendance nécessaire et pouvant donc l'engager.

Nous considérons que la preuve d'audit que nous avons obtenue fournit une base suffisante et adéquate pour notre avis.

### **Aspects les plus importants de l'audit**

Les aspects majeurs de l'audit sont ceux qui, à notre avis professionnel, ont été considérés comme les risques d'incorrection matérielle les plus significatifs de notre audit des comptes annuels de la période actuelle. Ces risques ont été traités dans le contexte de notre audit de l'ensemble des comptes annuels et dans la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons aucune autre opinion concernant ces risques.

Nous avons déterminé que le risque décrit ci-dessous est le risque le plus important pris en compte dans l'audit et qui doit être signalé dans notre rapport.

### *Investis dans des entreprises du groupe et associées à long terme*

La Société est à la tête d'un groupe de sociétés comprenant un certain nombre de sociétés contrôlées, le montant des investissements dans le patrimoine et les crédits accordés à des sociétés du groupe étant très important (voir notes 8 et 9 du mémoire ci-joint). Les investissements dans le capital propre net d'un montant de 17.626 milliers d'euros se maintiennent dans des sociétés développant plusieurs activités et sont localisés dans plusieurs pays. En fonction du cadre normatif d'information financière d'application, il faudra évaluer au moins lors de la clôture de l'exercice le besoin de faire des corrections de valorisation sur ces parts par rapport à leur montant récupérable. De la même manière, tel qu'il a déjà été dit, la Société a accordé de grands crédits à long terme à des sociétés du Groupe, d'un montant de 712 milliers d'euros au 31 décembre 2021. En fonction du cadre normatif d'information financière d'application, il faudra effectuer de corrections d'estimations au moins lors de la clôture de l'exercice lorsqu'il existe une évidence objective d'indices de dégradation. Les méthodes permises pour calculer le montant récupérable sont nombreuses et elles exigent le calcul de valeurs raisonnables, le calcul de valeurs actuelles du flux de trésorerie et l'identification de plus-values tacites, domaines dans lesquels il y a un haut degré de jugement et d'estimation, car de petits changements dans les variables et les hypothèses employées peuvent avoir une incidence majeure dans la détermination de celles-ci par rapport aux investissements dans le patrimoine ainsi que dans les crédits accordés.

Nous avons donc considéré ce domaine comme significatif dans notre audit, étant donné que dans la détermination de la valeur récupérable, aussi bien des investissements que des crédits accordés, interviennent des projections de flux de trésorerie futurs préparés par le Groupe, y-compris des estimations de ventes et résultats futurs ainsi que de taux estimés de réduction et croissance à perpétuité.

Nos procédures d'audit ont inclus, parmi d'autres, la compréhension de la procédure suivie par la Société identifiant les indices de dégradation, ainsi que la compréhension de la procédure suivie par la Direction en vue de recueillir les informations qui ont servi de base pour calculer la valeur récupérable et les hypothèses employées. Nous avons analysé les projections de cash flow réalisées et nous avons impliqué les spécialistes de notre compagnie dans la révision d'aspects liés à la méthodologie d'évaluation employée, dans la révision mathématique du modèle et dans l'analyse du caractère raisonnable des hypothèses les plus importantes. Par ailleurs, nous avons évalué si les informations montrées sur les comptes annuels remplissent les exigences du cadre normatif d'information financière applicable.

### **Autres informations : Rapport de gestion**

Les autres informations comprennent exclusivement le rapport de gestion de l'exercice 2021, dont l'établissement est de la responsabilité des administrateurs de la Société et il ne fait pas partie intégrante des comptes annuels.

Notre opinion d'audit sur les comptes annuels ne porte pas sur le rapport de gestion. Notre responsabilité sur le rapport de gestion, conformément aux exigences du règlement de régulation de l'activité d'audit des comptes, consiste à évaluer et informer de la concordance du rapport de gestion avec les comptes annuels, à partir de la connaissance de l'entité obtenue lors la réalisation de l'audit des comptes ci-dessus et hors les informations autre que celles obtenues comme évidence lors de celui-ci. Notre responsabilité consiste également à évaluer et informer si le contenu et le dépôt du rapport de gestion sont conformes au règlement qui est d'application. Si, sur la base du travail que nous avons réalisé, nous concluons qu'il y a des incorrections matérielles, nous sommes obligés de le signaler.

Sur la base du travail que nous avons réalisé, selon ce qui est décrit au paragraphe ci-dessus, les informations contenues dans rapport de gestion coïncident avec celles des comptes annuels de l'exercice terminé le 31 décembre 2021 et leur contenu et leur dépôt sont conformes au règlement d'application.

### **Responsabilité des administrateurs par rapport aux comptes annuels**

Les administrateurs sont responsables de l'établissement des comptes annuels ci-joints, de telle façon qu'ils montrent l'image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats de la Société, conformément au cadre normatif d'information financière applicable à l'entité en Espagne, ainsi que du contrôle interne qu'ils jugent bon pour permettre la préparation de comptes annuels sans aucune incorrection matérielle découlant d'une fraude ou une erreur.

Lors de la préparation des comptes annuels, les administrateurs sont responsables de l'évaluation de la capacité de la Société pour continuer comme entreprise en activité, mettant en évidence les questions liées à l'entreprise en activité et employant le principe comptable d'entreprise en activité sauf si les administrateurs entendent liquider la Société ou cesser ses opérations, ou s'il n'existe une autre alternative crédible.

### **Responsabilités de l'expert-comptable liées à l'audit des comptes annuels**

Nos buts sont l'obtention d'une sécurité raisonnable de ce que l'ensemble des comptes annuels ne comporte aucune incorrection matérielle découlant d'une fraude ou une erreur, ainsi que la délivrance d'un rapport d'audit avec notre opinion. Une sécurité raisonnable est un degré élevé de sécurité, mais elle ne garantit pas qu'un audit réalisé conformément au règlement de régulation de l'activité d'audit de comptes en vigueur en Espagne décèle toujours une incorrection matérielle, lorsqu'il y en a. Les incorrections peuvent être dues à une fraude ou erreur et sont considérées comme étant matérielles si, individuellement ou de manière agrégée, nous pouvons prévoir raisonnablement qu'elles auraient de l'influence sur les décisions économiques que les utilisateurs prennent en se basant sur les comptes annuels.

Faisant partie d'un audit conformément à la réglementation de régulation de l'activité d'audit des comptes en vigueur en Espagne, nous mettons en œuvre notre avis professionnel et nous gardons une attitude de scepticisme professionnel tout au long de l'audit. De même :

- Nous identifions et estimons les risques d'incorrection matérielle dans les comptes annuels, suite à une fraude ou une erreur, nous concevons et appliquons des procédures d'audit pour donner réponse à ces risques et nous obtenons l'évidence d'audit suffisante et appropriée pour fournir une base pour notre opinion. Le risque de ne pas détecter une incorrection matérielle découlant d'une fraude est plus élevé que dans le cas d'une incorrection matérielle découlant d'une erreur, car la fraude peut impliquer collusion, falsification, omissions délibérées, déclarations intentionnellement erronées, ou le contournement du contrôle interne.
- Nous obtenons la connaissance du contrôle interne relevant pour l'audit en vue de concevoir des procédures d'audit qui seraient appropriées en fonction des circonstances, et non en vue d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité.
- Nous évaluons si les politiques comptables mises en pratique sont appropriées et le caractère raisonnable des estimations comptables ainsi que les informations correspondantes mises en évidence par les administrateurs.

- Nous concluons sur la détermination de si l'emploi, par les administrateurs, du principe comptable d'entreprise en activité est approprié et, sur la base de l'évidence d'audit obtenue, nous concluons sur le fait de l'existence ou l'inexistence d'une incertitude matérielle liée à des faits ou aux conditions pouvant générer de grands doutes sur la capacité de la Société pour continuer comme entreprise en activité. Si nous concluons qu'il y a une incertitude matérielle, il faut souligner sur notre rapport d'audit les informations correspondantes révélées sur les comptes annuels ou, au cas où ces révélations ne seraient pas appropriées, exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions sont basées sur l'évidence d'audit obtenue jusqu'à la date de notre rapport d'audit. Néanmoins, les faits ou conditions futurs pourraient justifier le fait que la Société ne soit plus une entreprise en activité.
- Nous évaluons la présentation globale, la présentation structurelle ainsi que le contenu des comptes annuels, y-compris les informations révélées, et si les comptes annuels représentent les transactions et les faits sous-jacents d'une manière qui arrive à exprimer l'image fidèle

Nous nous mettons en communication avec les administrateurs de l'entité en ce qui concerne, entre autres questions, la portée et le moment de réalisation de l'audit planifié et les principales découvertes de l'audit, ainsi que toute défaillance majeure du contrôle interne décelée lors de l'audit.

Parmi les risques majeurs qui ont fait l'objet de communication aux administrateurs de l'entité, nous déterminons ceux ayant été les plus importants lors de l'audit des comptes annuels de la période actuelle et qui sont, par conséquent, les risques majeurs.

Ces risques sont décrits dans notre rapport d'audit sauf si les dispositions légales ou réglementaires interdisent la divulgation publique de la question.

Grant Thornton, S.L.P., Sociedad Unipersonal

ROAC n° S0231



Alfredo González del Olmo

ROAC n° 18863

13 avril 2022

# ISPD

## **ISPD Network S.A.**

Comptes annuels et rapport des directeurs au 31 décembre 2021

Comprend le rapport d'audit sur les comptes annuels

## ISPD NETWORK, S.A.

Bilan

au 31 décembre 2021

(Libellé en euros)

ACTIF	Note	31.12.2021	31.12.2020
<b>ACTIF NON COURANT</b>		<b>19 035 737</b>	<b>11 273 188</b>
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>6</b>	<b>63 741</b>	<b>5 587</b>
Applications informatiques		63 741	5 587
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>5</b>	<b>90 789</b>	<b>89 140</b>
Installations techniques et autres immobilisations corporelles		90 789	89 140
<b>Investis dans des entreprises du groupe et associées à long terme</b>		<b>18 338 487</b>	<b>10 858 785</b>
Instruments de capitaux propres	<b>9</b>	17 626 487	8 717 691
Crédits aux entreprises du groupe et associées à long terme	<b>8.1 et 18</b>	712 000	2 141 094
<b>Investissements financiers à long terme</b>	<b>8.1</b>	<b>2 610</b>	<b>7 485</b>
Crédits aux entreprises		2 610	
Autres actifs financiers			7 485
<b>Actifs pour impôts différé</b>	<b>13</b>	<b>540 110</b>	<b>312 191</b>
		<b>4 396 689</b>	<b>5 416 602</b>
<b>ACTIF COURANT</b>		<b>4 396 689</b>	<b>5 416 602</b>
<b>Débiteurs commerciaux et autres comptes à encaisser</b>		<b>4 028 790</b>	<b>3 334 243</b>
Clients pour ventes et prestation de services	<b>8.1</b>		39 587
Clients, entreprises du groupe et associées	<b>8.1 et 18</b>	4 028 790	2 999 438
Débiteurs divers		-	294 134
Autres crédits aux administrations publiques		-	
Personnel	<b>8.1</b>	-	1 084
<b>Investissements dans les entreprises du groupe et associées à court terme</b>	<b>8.1 et 18</b>	<b>183 942</b>	<b>1 612 384</b>
Crédits aux entreprises		183 942	1 612 384
<b>Investissements financiers à court terme</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
Régularisations à court terme		6 192	9 001
<b>Trésorerie et autres actifs liquides équivalents</b>	<b>8.1</b>	<b>177 766</b>	<b>460 974</b>
Trésorerie		177 766	460 974
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>23 432 426</b>	<b>16 689 791</b>

**ISPD NETWORK, S.A.**

Bilan

au 31 décembre 2021

(Libellé en euros)

<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>	<b>Note</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		<b>7 247 746</b>	<b>8 349 654</b>
<b>Fonds propres</b>	<b>11</b>	<b>7 247 746</b>	<b>8 349 654</b>
<b>Capital</b>		<b>819 099</b>	<b>819 099</b>
Capital émis		819 099	819 099
<b>Prime d'émission</b>	<b>11.2</b>	<b>-</b>	
<b>Réserves</b>	<b>11.2</b>	<b>12 701 235</b>	<b>12 702 945</b>
Légales et statutaires		46 282	46 282
Autres réserves		12 654 953	12 656 663
<b>(Actions et participations propres au capital)</b>	<b>11.2 d</b>	<b>(570 000)</b>	<b>-</b>
<b>Résultats négatifs d'exercices antérieurs</b>		<b>(5 172 391)</b>	
<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>3</b>	<b>(530 198)</b>	<b>(5 172 390)</b>
		<b>5 755 739</b>	<b>2 090 360</b>
<b>PASSIF NON COURANT</b>			
<b>Dettes à long terme</b>	<b>8.2.2</b>	<b>459 203</b>	<b>1 840 360</b>
Dettes envers des établissements de crédit		453 659	429 243
Créances pour bail financier	<b>7.2</b>	5 545	14 936
Autres passifs financiers	<b>8.2</b>		1 396 181
<b>Dettes envers des sociétés du groupe à long terme.</b>	<b>8.2 et 18</b>	<b>5 296 536</b>	<b>250 000</b>
		<b>10 428 942</b>	<b>6 249 779</b>
<b>PASSIF COURANT</b>			
<b>Provisions à court terme</b>		<b>-</b>	<b>15 000</b>
<b>Dettes à court terme</b>	<b>8.2</b>	<b>3 318 958</b>	<b>257 494</b>
Dettes envers des établissements de crédit		789 886	74 730
Créances pour bail financier		9 407	10 211
Autres passifs financiers		2 519 665	172 553
<b>Dettes envers des entreprises du groupe et associées à court terme</b>	<b>8.2 et 18</b>	<b>4 519 136</b>	<b>4 788 424</b>
<b>Créditeurs commerciaux et autres comptes à payer</b>		<b>2 590 848</b>	<b>1 188 861</b>
Fournisseurs	<b>8.2</b>	220 972	228 659
Fournisseurs, entreprises du groupe et associées	<b>8.2 et 18</b>	568 000	80 723
Créditeurs variés	<b>8.2</b>	457 784	512 112
Personnel (rémunérations en instance de paiement)	<b>8.2</b>	827 989	164 176
Passifs pour impôt courant	<b>13</b>	28 404	28 404
Autres dettes auprès des administrations publiques	<b>13</b>	487 699	174 539
Avances de clients	<b>8.2</b>	-	248
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>		<b>23 432 426</b>	<b>16 689 791</b>



**ISPD NETWORK, S.A.**  
**Compte de Pertes et Profits**  
**correspondant à l'exercice annuel clos au 31 décembre 2021**  
**(Libellé en euros)**

	Note	31.12.2021	31.12.2020
<b>OPÉRATIONS CONTINUES</b>			
<b>Montant net du chiffre d'affaires :</b>	<b>14</b>	<b>3 553 139</b>	<b>2 174 020</b>
Ventes		31 000	
Prestations de services		3 522 139	2 174 020
<b>Approvisionnements :</b>	<b>14</b>	<b>(5 600)</b>	<b>(4 250)</b>
Travaux réalisés par d'autres entreprises		(5 600)	(4 250)
<b>Autres recettes d'exploitation :</b>			
Recettes accessoires et autres recettes de gestion courante		<b>2 887</b>	-
<b>Frais de personnel :</b>	<b>14</b>	<b>(2 269 566)</b>	<b>(991 472)</b>
Salaires, rémunérations et assimilés		(2 008 562)	(825 413)
Charges sociales		(261 003)	(166 059)
<b>Autres frais d'exploitation</b>		<b>(1 752 070)</b>	<b>(1 927 156)</b>
Services extérieurs		(1 735 167)	(1 911 811)
Contributions			
Pertes, détérioration et variation des provisions pour opérations commerciales	<b>8.1.1</b>	(13 424)	(15 345)
<b>Amortissement des immobilisations</b>	<b>5 et 6</b>	<b>(56 145)</b>	<b>(69 738)</b>
<b>Dépréciation et résultats des cessions d'actifs immobilisés</b>	<b>5</b>		<b>(42 014)</b>
<b>Autres résultats</b>		<b>(7 485)</b>	<b>(34 655)</b>
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>(531 360)</b>	<b>(895 265)</b>
<b>Recettes financières :</b>	<b>14</b>	<b>31 499</b>	<b>1 096 093</b>
De participations aux instruments de patrimoine		-	850 000
D'entreprises du groupe et associées			850 000
De valeurs négociables et autres instruments financiers		31 499	246 093
D'entreprises du groupe et associées	<b>18</b>	22 113	19 826
De tiers		9 386	226 267
<b>Dépenses financières :</b>	<b>14</b>	<b>(128 471)</b>	<b>(106 778)</b>
Dettes auprès de tiers		(39 739)	(59 250)
Dettes envers des sociétés du groupe et associées	<b>18</b>	(88 733)	(47 528)
<b>Différences de change</b>	<b>12</b>	<b>(5 174)</b>	<b>11</b>
<b>Variation de la valeur raisonnable dans des instruments financiers</b>			<b>(5 387 191)</b>
<b>RÉSULTAT FINANCIER</b>		<b>(102 146)</b>	<b>(4 397 864)</b>
<b>RÉSULTAT AVANT IMPÔT</b>		<b>(633 506)</b>	<b>(5 293 129)</b>
<b>Impôts sur les bénéfices</b>	<b>14</b>	<b>106 786</b>	<b>139 549</b>
<b>Autres taxes</b>		<b>(3 479)</b>	<b>(18 811)</b>
<b>RÉSULTAT DE L'EXERCICE</b>		<b>(530 199)</b>	<b>(5 172 390)</b>

État de variation des capitaux propres correspondants  
correspondant à l'exercice annuel clos au 31 décembre 2021

A) ÉTAT DES RECETTES ET DÉPENSES RECONNUES

	31.12.2021	31.12.2020
<b>RÉSULTAT DU COMPTE DE PROFITS ET PERTES</b>	<b>(636 984)</b>	<b>(5 172 390)</b>
Recettes et dépenses imputées directement aux capitaux propres	-	-
<b>B) TOTAL RECETTES ET FRAIS IMPUTÉS DIRECTEMENT AU CAPITAL PROPRE</b>		
Virements au compte de pertes et profits	-	-
<b>C) TOTAL VIREMENTS AU COMPTE DE PERTES ET PROFITS</b>		
<b>TOTAL RECETTES ET FRAIS RECONNUS</b>	<b>(636 984)</b>	<b>(5 172 390)</b>

B) ÉTAT TOTAL DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

	Capital statutaire	Prime d'émission	Réserves	(Actions et participations propres au capital)	Autres instruments des capitaux propres	Résultat de l'exercice	Résultats négatifs d'exercices antérieurs	Total
<b>SOLDE DÉBUT 2020</b>	412	231 787	8 189	3 748 926	-	1 351	-	13 522
<b>Opérations avec des actionnaires ou des propriétaires.</b>								
Opérations avec des actions propres	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribution de dividendes	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Autres variations des capitaux propres.</b>	687	587 393	13 784	7 602 101	-	-6 524 308	-	-5 172 390
Résultat de l'exercice	-	-	-	-	-	-5 172 390	-	-5 172 390
Augmentation de capital et autres distributions	687	587 393	13 784	7 602 101	-	-1 351 918	263	20 622
<b>Autres opérations</b>	-	-	-21 974 180	1 351 918	-	-	-	-20 622 262
<b>SOLDE, 31 DÉCEMBRE 2020</b>	099	819	-	12 702 945	-	5 172	-	8 349
<b>Autres variations des capitaux propres.</b>								
Résultat de l'exercice	-	-	-	-1 710	-570 000	192	-5 172 390	-1 101 908
Distribution de résultats de l'exercice antérieur.	-	-	-	-	-	5 172 390	0	5 172
Autres opérations	-	-	-	-1 710	-570 000	-	390	-571 710
<b>Augmentation de capital et autres distributions</b>								
<b>SOLDE, 31 DÉCEMBRE 2021</b>	099	819	-	12 701 235	-570 000	-530 198	-5 172 390	7 247

ISPD NETWORK, S.A.  
ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE CORRESPONDANT À L'EXERCICE ANNUEL  
CLOS AU 31 DÉCEMBRE 2021 (Libellé en euros)

FLUX DE TRÉSORERIE	Note	31.12.2021	31.12.2020
<b>A) FLUX DE TRÉSORERIE DES ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		<b>(38 032)</b>	<b>(617 945)</b>
Résultat de l'exercice avant impôt		<b>(636 984)</b>	<b>(5 293 129)</b>
<b>Ajustements du résultat</b>		<b>27 701</b>	<b>4 482 948</b>
a) Amortissement des immobilisations	5 et 6	56 145	69 738
b) Corrections d'évaluation pour détérioration			5 387 191
c) Écart de provisions		13 424	15 345
d) Recettes financières	14.b	(31 499)	(1 096 093)
e) Dépenses financières	14.b	128 471	106 778
f) Différences de change	12	5 174	(11)
h) Autres résultats		(144 013)	-
<b>Modifications du flux de capital</b>		<b>668 223</b>	<b>(797 079)</b>
a) Débiteurs et autres comptes à encaisser		(694 547)	(1 339 945)
b) Autres actifs courants			(188 035)
c) Créiteurs et autres comptes à payer		1 368 181	682 513
d) Autres actifs et passifs non courants		(5 411)	48 388
<b>Autres flux de trésorerie des activités d'exploitation</b>		<b>(96 972)</b>	<b>989 315</b>
a) Paiement intérêts		(128 471)	(106 778)
b) Prélèvement des intérêts		31 499	1 096 093
<b>B) FLUX DE TRÉSORERIE DES ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>		<b>(9 010 379)</b>	<b>(9 845 379)</b>
<b>Paiements pour investissements</b>		<b>(9 010 379)</b>	<b>(9 845 379)</b>
b) Immobilisations incorporelles	6	(65 345)	-
c) Immobilisations corporelles	5	(41 113)	(9 845)
d) Autres actifs financiers		4 875	-
e) Entreprises du groupe et associées		(8 908 796)	-
<b>C) FLUX DE TRÉSORERIE DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		<b>8 770 377</b>	<b>47 734</b>
<b>Encaissements et paiements pour instruments de patrimoine</b>		<b>(571 710)</b>	<b>-</b>
a) Acquisition d'instruments de capitaux	21	(570 000)	-
b) Émission d'instruments de patrimoine	19	(1 710)	-
<b>Encaissements et paiements pour instruments de passif financier</b>		<b>9 342 087</b>	<b>47 734</b>
a) Émission		<b>8 655 025</b>	<b>-</b>
1. Dettes envers des établissements de crédit		738 767	-
2. Autres		7 916 258	-
b) Remboursement et amortissement		<b>687 062</b>	<b>47 734</b>
1. Dettes envers des établissements de crédit			(564 499)
2. Autres		687 062	
<b>Recouvrements des dividendes et rémunérations d'autres instruments de capitaux</b>	14.b		-
<b>Paiements suite à la distribution de dividendes</b>	3 et 11		-
<b>D) EFFET DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE</b>		<b>(5 174)</b>	<b>-</b>
<b>E) AUGMENTATION/DIMINUTION NETTE DE LA TRÉSORERIE OU ÉQUIVALENTS</b>		<b>(283 208)</b>	<b>(580 056)</b>
<b>Trésorerie ou équivalents au début de l'exercice.</b>		<b>460 974</b>	<b>1 041 030</b>
<b>Trésorerie ou équivalents à la fin de l'exercice.</b>		<b>177 766</b>	<b>460 974</b>



Comptes Annuels d'ISPD Network, S.A au 31 décembre 2021

**ISPD NETWORK S.A.**

**COMPTES ANNUELS AU 31 DÉCEMBRE 2021**

**ISPD Network, S.A****MÉMOIRE CORRESPONDANT À L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2021****NOTE 1. CONSTITUTION, ACTIVITÉS ET RÉGIME LÉGAL DE LA SOCIÉTÉ****a) Constitution et régime légal**

ISPD Network, S.A. (ci-après dénommée « la Société ») a été constituée le 20 novembre 1997 sous la dénomination « Interactive Network, S.L. », en se transformant en société anonyme et en modifiant sa dénomination par celle de I –Network Publicidad, S.A. en date du 22 janvier 2001. Le 7 avril 2005, l'assemblée générale des actionnaires a décidé de changer la dénomination sociale de la société en Antevenio, S.A. Le 25 novembre 2021, l'assemblée générale des actionnaires a de nouveau décidé de changer la dénomination sociale de la société en ISPD Network, S.A.

**b) Activités et siège social**

Son objet social est la réalisation des activités qui, selon les dispositions en vigueur en matière de publicité, sont propres d'agences de publicité générale, pouvant réaliser tout type d'actions, de contrats et d'opérations et, en général, adopter toutes les mesures qui conduisent directement ou indirectement ou qui sont jugées nécessaires ou appropriées à l'accomplissement dudit objet social. Les activités de son objet social pourront être menées, totalement ou partiellement, par la Société, tant de façon directe que de façon indirecte, ou par la prise de participation dans d'autres sociétés ayant un objet social identique ou analogue.

La Société avait son siège social à C/Marqués de Riscal, 11, 4e étage à Madrid, ayant déménagé son siège social à calle Apolonio Morales, 13c, Madrid le 30 septembre 2020. La Société est la société mère d'un groupe de sociétés, dont l'activité consiste à exercer des activités liées à la publicité par Internet. Les Comptes Annuels d'ISPD Network, S.A. et des filiales consolidées correspondant à l'exercice 2020 ont été approuvés par l'Assemblée générale des actionnaires de la Société dominante en date du 16 juin 2021 et déposés au Registre du Commerce de Madrid.

La Société est cotée sur le marché alternatif français Euronext Growth depuis l'exercice 2007.

La Société réalise un volume significatif de soldes et transactions avec les entreprises du groupe auquel elle appartient.

L'exercice social de la Société commence le 1er janvier et termine le 31 décembre de chaque année.

**c) Régime juridique**

La Société est régie par ses statuts et par la loi sur les sociétés de capitaux actuellement en vigueur.

## **NOTE 2. BASES DE PRESENTATION DES COMPTES ANNUELS**

### **a) Image fidèle**

Les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2021 ont été obtenus à partir des registres comptables de la Société et ont été préparés conformément à la législation mercantile en vigueur et aux règles établies dans le Plan comptable général approuvé par le décret royal 1514/2007, du 16 novembre, en appliquant les modifications apportées par le décret royal 1159/2010, du 17 septembre, et par le décret royal 602/2016, du 2 décembre, et par le décret royal 1/2021, du 12 janvier, afin de présenter fidèlement les fonds propres, la situation financière, les résultats, les variations des fonds propres et les flux de trésorerie de la Société pour l'exercice.

### **b) Principes comptables appliqués**

Les états financiers ci-joints ont été élaborés conformément aux principes comptables établis dans le code du commerce espagnol et le plan comptable national espagnol.

Aucun principe comptable et aucun critère d'évaluation obligatoire, ayant un effet important, n'a été omis lors de leur préparation.

### **c) Impact de la Covid-19**

Suite à la crise sanitaire et économique provoquée par la pandémie mondiale de coronavirus (COVID-19), les résultats du groupe ont été impactés en raison des différents confinements et restrictions qui ont eu lieu principalement en 2020.

Au cours de l'année 2021, malgré de nombreuses restrictions dans les pays où le groupe opère, nous pouvons constater une reprise notable dans pratiquement tous les domaines et dans les différents indicateurs économiques.

L'activité a commencé à rebondir fortement au troisième trimestre 2020 et s'est accélérée au quatrième trimestre et début 2021, principalement grâce à l'activité Digital Media Trading, et au rebond des services technologiques et marketing, qui incluent désormais des services de surveillance et d'analyse, développés au sein de Rebold.

En termes de gestion de l'espace, le groupe a également mis en place un système de travail hybride dans la plupart de ses bureaux, ce qui a permis une plus grande efficacité opérationnelle.

ISPD Network S.A. a pu accéder à ce financement de l'Institut de Crédit Officiel, garanti

par les garanties correspondantes de l'État, selon le détail suivant :

- Prêts ICO : Liste des prêts ICO obtenus auprès de différentes institutions financières Prêts ICO :

Groupe	Produit	Montant
ISPD Network	Prêt ICO	500 000

- Lignes de crédit ICO : Liste des polices de crédit ICO obtenues auprès de différentes institutions financières :

Groupe	Produit	Montant
ISPD Network	Police ICO	500 000

Le prêt commencera à être remboursé en 2022.

En raison de la pandémie, le Société n'a pas modifié de manière significative la stratégie de gestion des risques décrite dans la note 10 des présents états financiers consolidés.

Toutes ces mesures adoptées par le Groupe ont amené les administrateurs de la Société mère à conclure qu'il n'existe pas d'incertitudes significatives susceptibles de remettre en cause sa capacité à poursuivre son activité.

#### **d) Monnaie de présentation et monnaie fonctionnelle**

Conformément à la réglementation légale en vigueur en matière comptable, les Comptes Annuels sont présentés exprimés en euros, qui est la monnaie fonctionnelle de la Société.

#### **e) Comparaison de l'information**

Les présents comptes annuels qui correspondent à l'exercice clos le 31 décembre 2021 montrent de manière comparative les chiffres de l'exercice 2020, inclus dans les comptes annuels de l'exercice 2020 et approuvés par l'Assemblée générale des actionnaires en date du 16 juin 2021. Par conséquent, les éléments des différentes périodes sont comparables et homogènes.

Le décret royal 1/2021, du 12 janvier, a modifié le plan comptable général espagnol approuvé par le décret royal 1514/2007, du 16 novembre 2007, en ce qui concerne les instruments financiers et les revenus des ventes et des services. Les deuxième et troisième dispositions transitoires de l'arrêté royal établissent les règles transitoires d'enregistrement et d'évaluation, à appliquer à la date de première application, pour les instruments financiers, et la cinquième disposition transitoire établit les règles transitoires d'enregistrement et d'évaluation pour les revenus des ventes et des services rendus. Ces dispositions, par exception au critère général établi par la nouvelle norme comptable NRV n°22 sur les changements de méthodes comptables, les erreurs et les estimations comptables, permettent de ne pas retraiter les chiffres comparatifs présentés dans ces comptes annuels. Par conséquent, aux fins de la comparabilité des chiffres, l'impact de la



Comptes Annuels d'ISPD Network, S.A au 31 décembre 2021

première application de ces amendements, qui sont détaillés dans la note 2.f, doit être pris en compte.

**f) Transition**

L'approbation du décret royal 1/2021 du 12 janvier 2007 a modifié le plan comptable général approuvé par le décret royal 1514/2007 du 16 novembre 2007, et avec lui, le traitement comptable de diverses composantes des comptes annuels. Conformément aux dispositions de la première disposition transitoire de l'arrêté royal susmentionné, nous incluons les informations suivantes sur la transition :



## Instruments financiers

Les modifications introduites par le décret royal 1/2021, du 12 janvier, entrent en vigueur pour tous les exercices ouverts à partir du 1er janvier 2021, y compris la nouvelle norme comptable NRV n°9 sur les instruments financiers. La deuxième disposition transitoire du règlement susmentionné établit les règles à la date de la première application du règlement, permettant essentiellement deux modèles de transition :

- Rétrospective complète, qui implique le retraitement des chiffres comparatifs conformément aux dispositions de la nouvelle norme comptable NRV n°22 « Changements de méthodes comptables, erreurs et estimations comptables » du Plan comptable national espagnol, avec une série d'exemptions pratiques qui simplifient l'adaptation des chiffres comparatifs à la nouvelle norme comptable NRV n°9 du plan comptable national espagnol.
- Rétrospective simplifiée, qui implique l'introduction d'un ajustement des soldes d'ouverture de l'exercice au cours duquel la norme commence à être appliquée, sans qu'il soit nécessaire de retraiter les chiffres comparatifs, en bénéficiant d'un certain nombre de simplifications pratiques qui aident à appliquer la norme à la date d'adoption.

La société a choisi d'appliquer le modèle de transition rétrospectif simplifié.

## Actifs financiers :

Le tableau suivant présente un rapprochement entre la classification et l'évaluation des actifs financiers au 1er janvier 2021, enregistrées selon l'ancienne norme sur les instruments financiers (NRV n°9) du plan comptable national espagnol, et la classification et l'évaluation des mêmes actifs financiers enregistrées selon la nouvelle norme sur les instruments financiers :

	Actifs financiers à court terme			
	31.12.2020	Ajustement transitoire (aucun impact sur les fonds propres)	Ajustement transitoire (avec impact sur les fonds propres)	01.01.2021
<u>Anciennes catégories NRV n°9 PGC :</u>				
Prêts et postes à encaisser	4 669 758	(4 669 758)	-	-
<u>Nouvelles catégories NRV n°9 PGC :</u>				
Actifs financiers à coût amorti	-	4 669 758	-	4 669 758
	<u>4 669 758</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4 669 758</u>

La Société a classé en tant qu'actifs financiers au coût amorti tous les actifs financiers qui génèrent des flux de trésorerie sous forme de principal et d'intérêts et pour lesquels, à la date de transition, la Société a mis en place un modèle économique pour gérer la collecte de ces flux de trésorerie. Dans cette catégorie, la société a classé tous les actifs financiers qui étaient précédemment classés comme prêts et créances et placements détenus jusqu'à leur échéance.

La valeur comptable des actifs financiers classés dans la nouvelle catégorie des actifs financiers au coût amorti au 31 décembre 2020 est la valeur qui leur est attribuée au 1er janvier 2021.

## Passifs financiers

Le tableau suivant présente un rapprochement entre la classification et l'évaluation des passifs financiers au 1er janvier 2021, enregistrées selon l'ancienne norme sur les instruments financiers NRV n°9 du plan comptable national espagnol, et la classification et l'évaluation des mêmes passifs financiers enregistrées selon la nouvelle norme sur les instruments financiers :

	Passifs financiers non courants			Passifs financiers à court terme				
	31.12.2020	Ajustement transitoire (aucun impact sur les fonds propres)	Ajustement transitoire (avec impact sur les fonds propres)	01.01.21	31.12.20	Ajustement transitoire (aucun impact sur les fonds propres)	Ajustement transitoire (avec impact sur les fonds propres)	01.01.21
<u>Anciennes catégories NRV n°9 PGC :</u>								
Débits et postes à payer	2 090 346	(2 090 346)	-	-	6 234 779	(6 234 779)	-	-
<u>Nouvelles catégories NRV n°9 PGC :</u>								
Passifs financiers au coût amorti		2 090 346		2 090 346		6 234 779		6 234 779
	<u>2 090 346</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2 090 346</u>	<u>6 234 779</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6 234 779</u>

## **g) Regroupement de postes**

En vue de faciliter la compréhension du bilan, du compte de résultat, du tableau de variations des capitaux nets et du tableau des flux de trésorerie, lesdits états financiers sont présentés de façon regroupée, en présentant les analyses requises dans les notes correspondantes du mémoire.

## **Responsabilité des informations et des estimations réalisées**

La préparation des Comptes annuels joints oblige à faire des jugements de valeur, des estimations et des assomptions qui concernent l'application de politiques comptables et

les soldes d'actifs, passifs, recettes et dépenses. Les estimations et les prévisions sont basées sur l'expérience historique et sur d'autres facteurs qui sont considérés raisonnables eu égard des circonstances. Les estimations et les prévisions sont révisées de façon permanente ; les effets des révisions des estimations comptables sont reconnus durant la période où elles sont réalisées, si celles-ci n'affectent que cette période, ou à la période de la révision et future, si la révision les affecte.

Dans l'élaboration des comptes annuels correspondants au 31 décembre 2021, nous avons réalisé des estimations afin d'évaluer quelques actifs, passifs, recettes, dépenses et engagements qui y apparaissent enregistrés. Ces estimations concernent essentiellement :

- Évaluation de pertes éventuelles par dépréciation de certains actifs (note 4c).
- Évaluation d'éventuelles pertes lors de la détermination de la valeur récupérable des investissements dans le patrimoine des entreprises du groupe, multigroupe et associées où il a été utilisé des projections de flux de trésorerie futurs, avec des rentabilités, des taux de remise et autres variables et assomptions établies par la direction de la Société qui justifient l'évaluation dudit investissement (notes 4e et 9)
- La vie utile des actifs matériels et incorporels (notes 4a et 4b).
- Le montant de certaines provisions (note 4i)

Malgré le fait que ces estimations ont été réalisées sur la base de la meilleure estimation disponible au 31 décembre 2021, il est possible que la disposition d'information supplémentaire ou les faits et circonstances externes obligent à modifier les hypothèses employées pour la réalisation de ces estimations comptables au long des prochains exercices, ce qui serait fait progressivement, en reconnaissant les effets du changement d'estimation sur le compte de pertes et profits futurs.

En marge du processus d'estimations systématiques et de leur révision périodique, nous menons à bien certains jugements de valeur parmi lesquels nous pouvons souligner ceux en rapport avec l'évaluation de l'éventuelle détérioration des actifs, des provisions et des passifs contingents.

**NOTE 3. DISTRIBUTION DU RÉSULTAT**

La proposition de répartition du bénéfice obtenu par la Société au cours de l'exercice 2021, formulée par le Conseil d'administration de la Société pour être soumise à l'approbation de l'Assemblée générale des actionnaires, est la suivante :

<b><u>Base de partage</u></b>	
Pertes et profits (perte)	(530 198)
Total	<u>(530 198)</u>
<b><u>Application</u></b>	
Aux résultats négatifs d'exercices antérieurs	(530 198)
<b>Total</b>	<b><u>(530 198)</u></b>

La proposition de distribution du résultat de l'exercice 2020 approuvée par l'Assemblée Générale des Actionnaires tenue le 16 juin 2021 a été celle ci-dessous :

<b><u>Base de partage</u></b>	
Pertes et profits (bénéfice)	(5 172 391)
Total	<u>(5 172 391)</u>
<b><u>Application</u></b>	
Réserves volontaires	(5 172 391)
<b>Total</b>	<b><u>(5 172 391)</u></b>

**NOTE 4. NORMES D'ENREGISTREMENT ET D'ÉVALUATION**

Les règles d'évaluation principales utilisées par la Société dans l'élaboration de ses Comptes Annuels le 31 décembre 2021, conformément à celles établies par le Plan général de Comptabilité, ont été celles ci-dessous :

**a) Immobilisations incorporelles**

Les biens faisant partie des immobilisations incorporelles sont évalués au prix coûtant, que ce prix soit celui d'acquisition ou du coût de production, déduction faite de l'amortissement cumulé (calculé en fonction de leur durée de vie) et des pertes, le cas échéant, liées à la perte de valeur que ces biens auraient subies.

Ils sont évalués par leur coût de production ou au prix d'acquisition, moins l'amortissement cumulé et moins le montant cumulé des pertes par dépréciation de la valeur.

## Applications informatiques

Les licences de logiciels acquises à des tiers ou les programmes informatiques conçus à l'interne sont capitalisés sur la base des coûts engagés dans leur acquisition ou dans leur développement et en vue de les préparer pour leur usage.

Les applications informatiques s'amortissent linéairement au cours de leur vie utile, à raison de 25 % par an.

Les frais de maintenance des applications informatiques encourus au long de la période sont enregistrés sur le Compte de Pertes et Profits.

### **b) Immobilisations corporelles**

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur prix d'acquisition ou au coût de production, moins l'amortissement cumulé et, le cas échéant, le montant cumulé des corrections évaluatives liées à la perte de valeur reconnue.

Les frais d'entretien et de maintenance encourus au long de la période sont chargés sur le Compte de Pertes et Profits. Les coûts de rénovation, d'agrandissement ou d'amélioration des immobilisations corporelles se traduisant par une augmentation de la capacité, de la productivité ou par un prolongement de la durée de vie sont capitalisés comme une majoration de la valeur des biens concernés, ce après que les valeurs comptables des éléments qu'ils remplacent aient été éliminés des comptes.

Les impôts indirects qui grèvent les éléments des Immobilisations corporelles ne sont inclus dans le prix d'acquisition ou le coût de production que s'ils ne sont pas directement remboursables par le trésor public.

Les immobilisations corporelles, moins la valeur résiduelle de celles-ci, le cas échéant, sont amorties de façon linéaire en distribuant les éléments qui les composent selon leur durée de vie estimée, qui constituent la période durant laquelle la Société espère les utiliser, selon le tableau suivant :

	31/12/2021		31/12/2020	
	Pourcentage annuel	Durée de Vie Utile Estimée	Pourcentage Annuel	Durée de Vie Utile Estimée
Autres installations	20	5	20	5
Mobilier	10	10	10	10
Équipements informatiques	25	4	25	4
Autres immobilisations corporelles	20-10	5-10	20-10	5-10

Le montant dans les registres comptables d'un élément des immobilisations corporelles est éliminé des comptes en raison de leur cession ou disposition d'une autre façon ou encore lorsque l'on ne s'attend pas à obtenir de bénéfices ou de rendements économiques

futurs de leur usage, de leur cession ou de leur disposition d'une autre façon.

La perte ou le gain dérivé de l'élimination d'un élément dans les comptes des immobilisations corporelles est déterminé comme la différence entre le montant net, le cas échéant, des coûts de vente obtenus par cession ou par disposition d'une autre façon, si elle existe, et le montant de cet élément aux registres comptables, ce qui est imputé au compte de résultat de l'exercice au cours duquel cela se produit.

Les investissements réalisés par la Société dans des locaux loués, qui ne peuvent pas être séparés de l'actif loué, sont amortis en fonction de leur durée de vie utile correspondant à la durée la plus courte entre la durée du contrat de location, y compris la période de rénovation s'il existe des preuves que celle-ci se produira, et la durée de vie économique de l'actif.

### **c) Détérioration de la valeur des immobilisations incorporelles et corporelles**

Une perte pour détérioration de la valeur d'un élément de l'immobilisation corporelle ou incorporelle se produit lorsque sa valeur comptable dépasse sa valeur récupérable, celle-ci étant le montant le plus élevé entre sa valeur raisonnable moins les coûts de vente, et sa valeur d'usage.

À cet effet, au moins à la clôture de l'exercice, la Société évalue, par le biais dudit « test de détérioration » s'il existe des indices selon lesquels une immobilisation corporelle ou incorporelle, dont la durée de vie est indéfinie, ou le cas échéant une unité génératrice de trésorerie, peuvent s'être détériorées, et dans ce cas, le montant récupérable est évalué en réalisant les corrections de valeurs correspondantes.

Les calculs de la dépréciation des éléments des Immobilisations corporelles se font de manière individualisée. Néanmoins, quand il n'est pas possible de déterminer le montant récupérable de chaque bien considéré individuellement, on procède à la détermination du montant récupérable de l'unité génératrice de trésorerie à laquelle appartient chaque élément de l'immobilisation.

Quand une dépréciation est ultérieurement reprise (ce qui n'est pas permis dans le cas spécifique du fonds de commerce), la valeur comptable de l'actif ou de l'unité génératrice de trésorerie augmente de la valeur estimée révisée de son montant récupérable, mais de telle sorte que la valeur comptable augmentée ne dépasse pas la valeur comptable qui aurait été établie si aucune dépréciation n'avait été reconnue dans des exercices antérieurs. Cette reprise d'une dépréciation est reconnue comme une recette au compte de profits et pertes.

### **d) Locations et autres opérations similaires**

La Société classe une location comme une location financière lorsque les conditions économiques de l'accord de location a permis le transfert substantiel de tous les risques et de tous les bénéfices qui se rattachent à la propriété de l'actif faisant l'objet du contrat. Lorsque les conditions du contrat de location ne permettent pas de le considérer comme un crédit-bail, celui-ci sera considéré comme un contrat de bail d'exploitation.

#### d.1) Crédit-bail

Dans les opérations de crédit-bail dans lesquelles la Société intervient en tant que locataire, la Société comptabilise un actif sur le bilan selon la nature du bien objet du contrat et un passif pour le même montant, qui est la quantité la moins élevée entre la juste valeur du bien loué et la valeur actuelle au début du bail des sommes minimales convenues, y compris l'option d'achat. Les paiements pour risques, le coût des services et les taxes répercutées par le bailleur ne sont pas inclus. La charge financière est imputée sur le compte des résultats consolidés de l'exercice dans lequel elle est générée, en appliquant la méthode du taux d'intérêt effectif. Les paiements pour risques sont comptabilisés comme charges de l'exercice dans lequel ils surviennent.

Les actifs comptabilisés pour ce type d'opération sont amortis en suivant les mêmes critères que ceux qui sont impliqués à l'ensemble des actifs corporels (ou incorporels), selon leur nature.

#### d.2) Location simple

Les dépenses dérivées des accords de location simple sont comptabilisées sur le compte de résultat au cours de l'exercice où elles sont facturées.

### **e) Instruments financiers**

Lors de la comptabilisation initiale, la Société classe les instruments financiers en tant qu'actif financier, passif financier ou instrument de capitaux propres sur la base de la substance économique de la transaction, en tenant compte des définitions d'un actif financier, d'un passif financier et d'un instrument de capitaux propres dans le référentiel comptable applicable décrit à la note 2.

La comptabilisation d'un instrument financier intervient lorsque la société devient partie à cet instrument, soit en tant qu'acquéreur, détenteur ou émetteur.

#### a.1) Actifs financiers

La société classe ses actifs financiers en fonction du modèle économique qui leur est appliqué et des caractéristiques des flux de trésorerie de l'instrument.

Le modèle d'entreprise est déterminé par la direction de la société et reflète la manière dont chaque groupe gère conjointement les actifs financiers pour atteindre un objectif commercial spécifique. Le modèle économique que la société applique à chaque groupe d'actifs financiers est la manière dont la société gère ces actifs afin d'obtenir des flux de trésorerie.

En classant les actifs, la société prend également en compte les caractéristiques des

flux de trésorerie qui en découlent. En particulier, elle distingue les actifs financiers dont les conditions contractuelles donnent lieu, à des dates déterminées, à des flux de trésorerie qui sont des encaissements de principal et d'intérêts sur le montant principal en circulation (ci-après, les actifs qui satisfont au critère de l'UPPI) et les autres actifs financiers (ci-après, les actifs qui ne satisfont pas au critère de l'UPPI).

Plus précisément, les actifs financiers de la société sont classés dans les catégories suivantes :

#### a.1.1) Actifs financiers à la juste valeur par le biais du profit ou de la perte

Comme critère général, la Société classe ses actifs financiers comme des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat, à moins qu'ils ne doivent être classés dans l'une des autres catégories indiquées ultérieurement par le cadre d'information financière applicable.

En particulier, les actifs financiers détenus à des fins de transaction sont classés dans cette catégorie. La Société considère qu'un actif financier est détenu à des fins de transaction lorsque :

- Il provient ou est acquis dans le but d'être vendu à court terme
- Il fait partie, lors de la comptabilisation initiale, d'un portefeuille d'instruments financiers identifiés et gérés conjointement pour lesquels il existe des preuves d'actions récentes visant à réaliser des gains à court terme ; ou
- Il s'agit d'un instrument financier dérivé, à condition qu'il ne s'agisse pas d'un contrat de garantie financière et qu'il n'ait pas été désigné comme un instrument de couverture.

Lors de la comptabilisation initiale, la Société classe tout actif financier qu'elle a désigné comme un actif financier à la juste valeur par le biais du compte de résultat, car cela élimine ou réduit considérablement une incohérence de mesure ou un décalage comptable qui se produirait si l'actif était classé dans une autre catégorie.

Ils sont initialement comptabilisés à leur juste valeur, qui, sauf preuve du contraire, est le prix de la transaction, qui est la juste valeur de la contrepartie donnée. Les coûts de transaction qui leur sont directement imputables sont comptabilisés comme une charge dans le compte de résultat.

Après la comptabilisation initiale, la société enregistre les actifs inclus dans cette catégorie à leur juste valeur, les changements étant enregistrés dans le compte de résultat.

#### a.1.2) Actifs financiers à coût amorti

Il s'agit d'actifs financiers auxquels l'entreprise applique un modèle économique dont



L'objectif est de recevoir des flux de trésorerie provenant de l'exécution du contrat, et les conditions contractuelles de l'actif financier donnent lieu, à des dates spécifiées, à des flux de trésorerie qui sont uniquement des encaissements de principal et d'intérêts sur le principal en circulation, même lorsque l'actif est admis à la négociation sur un marché organisé, et sont donc des actifs qui répondent au critère UPPI (actifs financiers dont les conditions contractuelles donnent lieu, à des dates spécifiées, à des flux de trésorerie qui sont des encaissements de principal et d'intérêts sur le principal en circulation).

La société considère que les flux de trésorerie contractuels d'un actif financier sont uniquement les paiements du principal et des intérêts sur le montant principal en cours, lorsque ceux-ci sont ceux d'un prêt ordinaire ou courant, que la transaction soit convenue à un taux d'intérêt nul ou inférieur à celui du marché. La Société considère que les actifs financiers convertibles en instruments de capitaux propres de l'émetteur, les prêts à taux d'intérêt variable inverse (c'est-à-dire un taux qui a une relation inverse avec les taux d'intérêt du marché) ; ou ceux pour lesquels l'émetteur peut différer le paiement des intérêts si ce paiement affecte sa solvabilité, sans que les intérêts différés ne produisent d'intérêts supplémentaires, ne répondent pas à ce critère et n'entrent donc pas dans cette catégorie.

Pour déterminer si elle applique le modèle économique de recouvrement des flux de trésorerie contractuels à un groupe d'actifs financiers, ou si elle applique un autre modèle économique, la Société prend en considération le calendrier, la fréquence et la valeur des ventes qui ont lieu et se sont produites dans le passé au sein de ce groupe d'actifs financiers. Les ventes en elles-mêmes ne déterminent pas le modèle économique et ne peuvent donc pas être considérées isolément. Par conséquent, l'existence de ventes ponctuelles au sein d'un même groupe d'actifs financiers ne détermine pas le changement de modèle économique pour le reste des actifs financiers inclus dans ce groupe. Pour évaluer si ces ventes constituent un changement de modèle économique, la société prend en compte les informations existantes sur les ventes passées et les ventes futures attendues pour le même groupe d'actifs financiers. La société tient également compte des conditions qui existaient au moment des ventes passées et des conditions actuelles lorsqu'elle évalue le modèle économique qu'elle applique à un groupe d'actifs financiers.

En général, cette catégorie comprend les créances commerciales et non commerciales :

- Crédits pour opérations commerciales Les actifs financiers qui résultent de la vente de biens et de la prestation de services pour les opérations commerciales de l'entreprise pour un paiement différé
- Crédits pour opérations non commerciales : Ces actifs financiers qui, n'étant pas des instruments de capitaux propres ou des dérivés, n'ont pas d'origine commerciale et dont les encaissements sont d'un montant déterminé ou déterminable, proviennent d'opérations de prêt ou de crédit accordées par la Société.

Ils sont initialement enregistrés à la valeur raisonnable de la contreprestation fournie plus les coûts de la transaction directement attribuables.

Malgré ce qui précède, les crédits pour des opérations commerciales à échéance d'un an au plus et n'ayant pas un taux d'intérêt contractuel sont au départ chiffrés à leur valeur nominale, pour autant que l'effet de ne pas mettre à jour les flux de trésorerie ne soit pas significatif, auquel cas ils continueront d'être évalués à ce montant, sauf dépréciation.

Après leur comptabilisation initiale, ils sont évalués au coût amorti. Les intérêts produits sont comptabilisés dans le compte de résultat.

À la fin de l'exercice, la Société procède aux ajustements de dépréciation appropriés lorsqu'il existe une preuve objective qu'un actif financier, ou un groupe d'actifs financiers présentant des caractéristiques de risque similaires évalués collectivement, s'est déprécié en raison d'un ou de plusieurs événements survenus après la comptabilisation initiale qui entraînent une réduction ou un retard dans le recouvrement des flux de trésorerie futurs estimés, ce qui peut être causé par l'insolvabilité du débiteur.

Les pertes de valeur sont comptabilisées sur la base de la différence entre leur valeur comptable et la valeur actuelle, à la fin de l'année, des flux de trésorerie futurs estimés qui seront générés (y compris ceux provenant de la réalisation de sûretés et/ou de garanties personnelles), actualisés au taux d'intérêt effectif calculé au moment de la comptabilisation initiale. Pour les actifs financiers à taux variable, la Société utilise le taux d'intérêt effectif qui, selon les conditions contractuelles de l'instrument, est applicable à la fin de l'exercice. Ces corrections s'inscrivent au compte de profits et pertes.

#### a.1.3) Actifs financiers à la juste valeur par le biais des capitaux propres

Cette catégorie comprend les actifs financiers qui, selon leurs conditions contractuelles, génèrent à des dates précises des flux de trésorerie correspondant uniquement aux paiements du principal et des intérêts sur le montant principal en circulation, et qui ne sont pas détenus à des fins de transaction ou classés comme « actifs financiers au coût amorti ».

Sont également inclus dans cette catégorie les instruments de capitaux propres qui ne sont pas détenus à des fins de transaction et qui ne peuvent pas être classés comme des actifs financiers au coût, pour lesquels la Société a exercé une option irrévocable lors de la comptabilisation initiale pour présenter les changements ultérieurs de la juste valeur directement dans les capitaux propres.

Ils sont initialement comptabilisés à la juste valeur de la contrepartie donnée plus tous les coûts de transaction directement attribuables (y compris les droits de souscription préférentiels et les droits similaires, le cas échéant, que la société a dû payer ou s'est engagée à payer pour acquérir le contrôle de l'actif).

Après la comptabilisation initiale, ces actifs sont évalués à leur juste valeur, sans tenir compte des coûts de transaction que la société pourrait encourir en cas de cession. Les variations de la juste valeur des actifs financiers sont comptabilisées comme un produit ou une charge comptabilisée

directement dans les capitaux propres jusqu'à ce que l'actif soit décomptabilisé ou déprécié, auquel cas le montant comptabilisé dans les capitaux propres est porté au compte de résultat.

Les produits financiers (calculés selon la méthode du taux d'intérêt effectif) provenant des intérêts courus sur l'instrument financier sont comptabilisés dans le compte de profits et pertes. En outre, les dividendes générés par l'actif financier sont comptabilisés comme des produits dans le compte de résultat s'il s'agit d'une distribution indubitable de revenus générés par l'actif depuis que la Société en a pris le contrôle. Dans le cas contraire, ils sont comptabilisés comme une réduction du coût de l'actif.

Au moins à la fin de l'année, la Société effectue les ajustements de dépréciation nécessaires lorsqu'il existe une preuve objective que la valeur d'un actif financier, ou d'un groupe d'actifs financiers classés dans cette catégorie, présentant des caractéristiques de risque similaires évaluées collectivement, s'est dépréciée en raison d'un ou plusieurs événements survenus depuis la comptabilisation initiale et qui ont entraîné la dépréciation de l'actif ou du groupe d'actifs financiers :

- Dans le cas de titres de créance achetés, une réduction ou un retard dans les flux de trésorerie futurs estimés causés par l'insolvabilité du débiteur ; ou
- Dans le cas d'investissements dans des instruments de capitaux propres, la non-récupérabilité de la valeur comptable de l'actif, mise en évidence par une baisse prolongée ou significative de sa juste valeur. Dans tous les cas, la société présume que l'actif est déprécié lorsque :
  - o Il y a eu une baisse continue de la valeur pendant un an et demi ou plus ;
  - o Quarante pour cent de sa valeur de marché, sans récupération de sa valeur, sans préjudice de la comptabilisation d'une perte de valeur avant la survenance de l'une de ces deux circonstances.

Toutefois, les ajustements d'évaluation et les gains et pertes résultant des différences de change sur les actifs financiers libellés dans une devise fonctionnelle autre que celle de la Société sont comptabilisés dans le compte de profits et pertes.

Les pertes de valeur sont comptabilisées à la différence entre le coût ou le coût amorti moins toute perte de valeur précédemment comptabilisée dans le compte de résultat et la juste valeur au moment de l'évaluation.

Les pertes de valeur cumulées comptabilisées dans les capitaux propres pour les diminutions de la juste valeur sont comptabilisées dans le compte de résultat, à condition qu'il existe une preuve objective de la dépréciation. Si la juste valeur augmente au cours des périodes ultérieures, l'ajustement

de la juste valeur comptabilisé au cours des périodes antérieures doit être contre-passé par un crédit au compte de résultat de la période, sauf si l'augmentation de la juste valeur concerne un instrument de capitaux propres, auquel cas l'ajustement de la juste valeur comptabilisé au cours des périodes antérieures ne doit pas être contre-passé par un crédit au compte de résultat et l'augmentation de la juste valeur doit être comptabilisée directement dans les capitaux propres.

Dans les cas exceptionnels où la juste valeur d'un instrument de capitaux propres ne peut être évaluée de manière fiable, les charges et les produits précédemment comptabilisés dans les capitaux propres sont maintenus dans les capitaux propres jusqu'à ce que l'actif soit cédé ou décomptabilisé, auquel cas ils sont comptabilisés dans le compte de résultat, ou jusqu'à ce que l'un des événements suivants se produise :

- Dans le cas d'ajustements d'évaluation antérieurs dus à des réévaluations d'actifs, les pertes de valeur sont comptabilisées dans les capitaux propres à hauteur du montant des réévaluations précédemment comptabilisées et tout excédent est comptabilisé dans le compte de résultat. Les pertes de valeur comptabilisées directement dans les capitaux propres ne sont pas reprises.
- Dans le cas de corrections de valeur antérieures dues à des réductions de valeur, lorsque la valeur recouvrable dépasse ensuite la valeur comptable des investissements, cette dernière est augmentée, jusqu'à concurrence de la réduction de valeur susmentionnée, par rapport au poste de capitaux propres qui a reflété les corrections de valeur antérieures, et le nouveau montant obtenu est ensuite traité comme le coût de l'investissement. Toutefois, lorsqu'il existe une preuve objective de la dépréciation de la valeur de l'investissement, les pertes cumulées sont comptabilisées directement en capitaux propres dans le compte de profits et pertes.

#### a.1.4) Actifs financiers au coût

Les actifs financiers suivants sont inclus dans cette catégorie :

- Les investissements dans les capitaux propres des sociétés du groupe, des entités contrôlées conjointement et des entreprises associées.
- Autres investissements dans des instruments de capitaux propres dont la juste valeur ne peut être déterminée par référence à un marché actif, ou ne peut être estimée de manière fiable, et les produits dérivés qui ont de tels investissements comme sous-jacent.
- Les actifs financiers hybrides dont la juste valeur ne peut être estimée de manière fiable, à moins qu'ils ne répondent aux critères de classification d'un actif financier au coût amorti.

- Contributions versées à des coentreprises et à des comptes similaires.
- Prêts participatifs dont les intérêts sont conditionnels, soit parce qu'il est convenu qu'un taux d'intérêt fixe ou variable est subordonné à la réalisation d'une étape importante par l'emprunteur (par exemple, la réalisation d'un bénéfice), soit parce qu'ils sont calculés en fonction des résultats de l'entreprise de l'emprunteur.
- Tout actif financier qui pourrait initialement être classé comme un actif financier à la juste valeur par le biais du compte de résultat lorsqu'il n'est pas possible d'obtenir une estimation fiable de sa juste valeur.

Ils sont initialement enregistrés à la valeur raisonnable de la contreprestation fournie plus les coûts de la transaction directement attribuables. Les honoraires versés aux conseillers juridiques ou autres professionnels impliqués dans l'acquisition de l'actif sont comptabilisés comme une charge dans le compte de résultat. Les dépenses générées en interne et encourues lors de l'acquisition de l'actif ne sont pas non plus comptabilisées comme une augmentation de la valeur de l'actif et sont enregistrées dans le compte de résultat. Dans le cas d'investissements réalisés avant qu'ils ne soient qualifiés de participations dans une société du groupe, une entité contrôlée conjointement ou une entreprise associée, la valeur comptable immédiatement avant que l'actif ne soit qualifié de participation est réputée être le coût de cet investissement.

Les instruments de capitaux propres classés dans cette catégorie sont évalués à leur coût, diminué du cumul des pertes de valeur.

Les apports effectués dans le cadre d'une coentreprise et de contrats similaires sont évalués à leur coût, augmenté ou diminué du bénéfice ou de la perte, respectivement, revenant à l'entreprise en tant que partie prenante non gérante, moins les pertes de valeur cumulées.

Le même critère s'applique aux prêts participatifs dont l'intérêt est conditionnel, soit parce qu'un taux d'intérêt fixe ou variable est convenu sur la réalisation d'un jalon dans la société emprunteuse, soit parce qu'il est calculé uniquement en fonction des résultats de l'activité de la société emprunteuse. Si, en plus des intérêts conditionnels, elle comprend des intérêts fixes irrévocables, ces derniers sont comptabilisés comme des produits financiers selon la méthode de la comptabilité d'exercice. Les coûts de transaction sont portés au compte de profits et pertes de manière linéaire sur la durée de vie du prêt participatif.

Au moins à la fin de l'année, la Société effectue les ajustements d'évaluation nécessaires lorsqu'il existe une preuve objective que la valeur comptable d'un investissement n'est pas recouvrable.

Le montant de la correction de valeur est calculé comme la différence entre la valeur comptable et la valeur recouvrable, cette dernière étant la valeur la plus élevée entre la juste valeur diminuée des coûts de la vente et la valeur actuelle des flux de trésorerie futurs provenant de l'investissement, qui, dans le cas des instruments de capitaux propres, est calculée soit en estimant le montant que l'on s'attend à recevoir à la suite de la distribution de dividendes par l'entité émettrice et de la cession ou de la décomptabilisation de l'investissement dans l'entité émettrice, soit en estimant sa part des flux de trésorerie que l'entité émettrice devrait générer par ses activités ordinaires et par la cession ou la décomptabilisation de l'investissement dans l'entité émettrice.

La comptabilisation des pertes de valeur et, le cas échéant, leur reprise, doivent être enregistrées respectivement comme une charge ou un produit dans le compte de résultat. La compensation de la perte de valeur aura comme limite la valeur comptable de l'investissement qui serait reconnue à la date de la compensation si la perte de valeur n'avait pas été enregistrée.

Toutefois, dans les cas où un investissement a été effectué dans l'entreprise avant sa classification en tant que société du groupe, entité contrôlée conjointement ou entreprise associée, et avant cette classification, et que des ajustements d'évaluation ont été effectués et comptabilisés directement dans les capitaux propres découlant de cet investissement, ces ajustements sont conservés après la classification jusqu'à la cession ou la décomptabilisation de l'investissement, moment auquel ils sont comptabilisés dans le compte de résultat, ou jusqu'à ce que les circonstances suivantes se produisent :

- Dans le cas d'ajustements d'évaluation antérieurs dus à des réévaluations d'actifs, les pertes de valeur sont comptabilisées dans les capitaux propres à hauteur du montant des réévaluations précédemment comptabilisées et tout excédent est comptabilisé dans le compte de résultat. Les pertes de valeur comptabilisées directement dans les capitaux propres ne sont pas reprises.
- Dans le cas de corrections de valeur antérieures dues à des réductions de valeur, lorsque la valeur recouvrable dépasse ensuite la valeur comptable des investissements, cette dernière est augmentée, jusqu'à concurrence de la réduction de valeur susmentionnée, par rapport au poste de capitaux propres qui a reflété les corrections de valeur antérieures, et le nouveau montant obtenu est ensuite traité comme le coût de l'investissement. Toutefois, lorsqu'il existe une preuve objective de la dépréciation de la valeur de l'investissement, les pertes cumulées sont comptabilisées directement en capitaux propres dans le compte de profits et pertes.

Les critères d'évaluation des investissements dans les capitaux propres des



sociétés du groupe, des entreprises associées et des entités contrôlées conjointement sont détaillés dans la section suivante.

(a) Investissements dans le patrimoine des entreprises du groupe, associées et multigroupe

Sont considérées comme faisant partie du groupe les sociétés liées à la Société pour une relation de contrôle, et les sociétés associées sur lesquelles la Société exerce une influence significative. De plus, dans la catégorie de multigroupe, sont comprises les Sociétés sur lesquelles, en vertu d'un accord, un contrôle conjoint est exercé avec un ou plusieurs associés. Lesdits investissements sont évalués avant le coût qui équivaldra à la valeur raisonnable de la contre-prestation fournie plus les coûts de transaction qui leur sont directement attribués. Dans les cas où la Société a acquis des participations dans des sociétés du groupe par le biais d'une fusion, d'une scission ou d'un apport non monétaire, si ceux-ci lui donnent le contrôle d'une activité, elle évalue la participation en suivant les critères établis par les règles spécifiques des transactions avec des parties liées, établies par l'article 2 de la NRV n°21 « Transactions entre sociétés du groupe », selon lesquelles celles-ci doivent être évaluées aux valeurs qu'elles ont apportées aux comptes annuels consolidés, élaborés selon les critères établis par le Code de Commerce, du groupe ou du sous-groupe principal dans lequel est incluse la société acquise, dont la société mère est espagnole. Dans le cas où il n'y aurait pas de comptes annuels consolidés, élaborés conformément aux principes établis par le code du commerce, dans lesquels la société mère est espagnole, ils seront intégrés à la valeur apportée par ces participations aux comptes annuels individuels de la société apporteuse.

Leur évaluation postérieure est réalisée à ses frais moins le montant cumulé des corrections de valeur pour détérioration le cas échéant. Lesdites corrections sont calculées comme étant la différence entre leur valeur dans les livres et le montant récupérable, celui-ci étant le montant le plus élevé entre la valeur raisonnable moins les coûts de vente, et la valeur actuelle des flux de trésorerie futurs prévus pour l'investissement. Sauf en présence de meilleurs indices concernant le montant récupérable, le patrimoine net de l'entité dans laquelle une participation est prise est pris en compte, corrigé des plus-values latentes existantes à la date de l'évaluation.

Si l'entreprise dans laquelle une participation est prise participe elle aussi au contrôle d'une autre entreprise, les capitaux propres sont pris en compte sur la base des comptes annuels consolidés.

Les modifications de la valeur en raison de corrections de la valeur pour détérioration et, le cas échéant, leur reprise, sont enregistrées comme dépense ou recette, respectivement, dans le compte des pertes et profits.

## g.1.5) Cessation des actifs financiers

Les actifs financiers sont retirés du bilan, comme l'établit le cadre conceptuel comptable du plan comptable général, approuvé par le décret royal 1514/2007, du 16 novembre, sur la base de la réalité économique des transactions et pas seulement de la forme juridique des contrats qui les régissent. Plus précisément, un actif financier est décomptabilisé lorsque tout ou partie des droits contractuels sur les flux de trésorerie de l'actif financier arrivent à expiration ou sont transférés, à condition que la quasi-totalité des risques et avantages liés à la propriété de l'actif financier soient transférés. La Société considère que les risques et avantages liés à la propriété de l'actif financier ont été substantiellement transférés lorsque son exposition aux variations des flux de trésorerie n'est plus significative par rapport à la variation totale de la valeur actuelle des flux de trésorerie nets futurs associés à l'actif financier.

Si la société n'a ni transféré ni conservé la quasi-totalité des risques et avantages de l'actif financier, celui-ci est décomptabilisé lorsque le contrôle n'est pas conservé. Si la Société conserve le contrôle de l'actif, elle continue à le comptabiliser au montant auquel elle est exposée pour les variations de la valeur de l'actif transféré, c'est-à-dire pour son implication continue, en comptabilisant le passif associé.

La différence entre la contrepartie reçue nette des coûts de transaction attribuables, compte tenu de tout nouvel actif obtenu moins tout passif assumé, et la valeur comptable de l'actif financier transféré, plus tout montant cumulé comptabilisé directement dans les capitaux propres, détermine le profit ou la perte résultant de la décomptabilisation de l'actif financier et fait partie du résultat de la période au cours de laquelle il se produit.

La société ne décomptabilise pas les actifs financiers lors de cessions dans lesquelles elle conserve la quasi-totalité des risques et avantages liés à la propriété, comme l'escompte de factures, l'affacturage avec recours, la vente d'actifs financiers dans le cadre d'accords de rachat à un prix fixe ou au prix de vente majoré des intérêts et les titrisations d'actifs financiers dans lesquelles les sociétés conservent un financement subordonné ou d'autres types de garanties qui absorbent la quasi-totalité des pertes attendues. Dans ce cas, les entreprises comptabilisent un passif financier pour un montant égal à la contrepartie reçue.

## g.1.6) Reclassement des actifs financiers

La Société reclasse un actif financier lorsqu'elle change le modèle économique qui lui est appliqué, en suivant les critères énoncés dans les notes g.1.1 à g.1.5. La société considère qu'il n'y a pas de reclassement et n'applique donc pas les politiques suivantes dans les cas suivants :

- Un instrument de couverture désigné et efficace dans une couverture de flux de trésorerie ou dans une couverture d'un investissement net dans une



activité à l'étranger qui ne remplit plus les conditions requises pour être un instrument de couverture selon le référentiel d'information financière applicable

- Lorsqu'un actif financier devient un instrument de couverture désigné et efficace dans une couverture de flux de trésorerie ou une couverture d'un investissement net dans une opération étrangère.

La société comptabilise les reclassements de manière prospective à partir de la date de reclassement, conformément aux critères suivants :

#### Reclassement des actifs financiers au coût amorti dans la catégorie des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat, et inversement

Lorsque la Société reclasse un actif financier du coût amorti à la juste valeur par le biais du compte de résultat, elle comptabilise l'actif à la juste valeur à la date du reclassement. Tout gain ou perte résultant de la différence entre le coût amorti précédent de l'actif financier et la juste valeur est comptabilisé dans le compte de résultat.

Inversement, lorsque la Société reclasse un actif financier de la juste valeur par le biais du compte de résultat au coût amorti, sa juste valeur à la date de reclassement devient sa nouvelle valeur comptable.

#### Reclassement des actifs financiers au coût amorti dans la catégorie des actifs financiers à la juste valeur par le biais des capitaux propres, et inversement

Lorsque la Société reclasse un actif financier du coût amorti à la juste valeur par le biais des capitaux propres, elle le comptabilise à la juste valeur à la date du reclassement. Tout gain ou perte résultant de la différence entre le coût amorti précédent de l'actif financier et la juste valeur est comptabilisé directement dans les capitaux propres et applique les principes comptables énoncés à la note g.1.3. Le taux d'intérêt effectif n'est pas ajusté suite à ce reclassement.

Inversement, lorsque la Société reclasse un actif financier de la juste valeur par le biais des capitaux propres au coût amorti, il est comptabilisé à la juste valeur à cette date. Les gains et pertes accumulés dans les capitaux propres sont ajustés à la juste valeur de l'actif financier à la date de reclassement. En conséquence, l'actif financier est évalué à la date de reclassement comme s'il avait été évalué au coût amorti dès sa comptabilisation initiale.

#### Reclassement d'actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat dans la catégorie des actifs financiers à la juste valeur par le biais des capitaux propres, et inversement

Lorsque la Société reclasse un actif financier de la juste valeur par le biais du compte de résultat à la juste valeur par le biais des capitaux propres, l'actif financier continue d'être comptabilisé à la juste valeur.

Inversement, lorsque la Société reclasse un actif financier de la juste valeur par le biais des capitaux propres à la juste valeur par le biais du compte de résultat, l'actif financier continue d'être comptabilisé à la juste valeur, mais le gain ou la perte cumulé comptabilisé directement dans les capitaux propres est porté au compte de résultat à cette date.

### Reclassement des investissements dans des instruments de capitaux propres évalués au coût dans la catégorie des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat, et inversement

Lorsqu'une participation dans une société du groupe, une entité contrôlée conjointement ou une entreprise associée n'est plus qualifiée comme telle, l'investissement financier détenu dans cette entité est reclassé dans la catégorie des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat, à condition que la juste valeur des actions puisse être estimée de manière fiable, sauf si la société choisit à ce moment-là d'inclure l'investissement dans la catégorie des actifs financiers à la juste valeur par le biais des capitaux propres.

Dans ce cas, sa juste valeur est évaluée à la date du reclassement en comptabilisant tout gain ou perte résultant de la différence entre la valeur comptable de l'actif avant le reclassement et sa juste valeur dans le compte de résultat, sauf si la Société exerce l'option, auquel cas la différence est comptabilisée directement dans les capitaux propres. Il en va de même pour les investissements dans d'autres instruments de capitaux propres qui peuvent être évalués de manière fiable.

Inversement, si la juste valeur d'un instrument de capitaux propres n'est plus fiable, sa juste valeur à la date de reclassement devient sa nouvelle valeur comptable.

### **f) Transactions, soldes et flux en monnaie étrangère**

Les transactions en devises sont comptabilisées pour leur contre-valeur en euros, aux taux de change comptant en vigueur à la date de leur réalisation.

À la clôture de chaque période, les actifs et les passifs non monétaires évalués à leur valeur raisonnable, sont évalués en appliquant la taux de change de la date de détermination de la valeur raisonnable, c'est-à-dire, à la clôture de l'exercice. Lorsque les pertes et les profits découlant des changements dans l'évaluation d'un poste non monétaire sont reconnus directement sur le patrimoine net, toute différence de change est reconnue également de manière directe sur le Patrimoine net. Au contraire, lorsque les pertes ou profits découlant des changements sur l'évaluation d'un poste non monétaire

sont reconnus sur le Compte de Pertes et Profits de l'exercice, toute différence de change est reconnue sur le résultat de l'exercice.

Les actifs et passifs monétaires dénommés en monnaie étrangère ont été convertis en euros en appliquant le taux existant à la clôture de l'exercice, tandis que les non monétaires évalués à coût historique ont été convertis en appliquant le taux de change de la date où les transactions ont eu lieu.

Les différences positives et négatives résultant du règlement des transactions en devises étrangères et de la conversion en euros des actifs et passifs monétaires libellés en devises étrangères sont comptabilisées en résultat.

## **g) Impôts sur les bénéfices**

À partir de l'exercice 2013 et jusqu'à l'exercice 2016, les sociétés du Groupe sises en Espagne payaient des impôts sous le régime spécial de Consolidation fiscale, dans le groupe dont la Société est à la tête.

Le 30 décembre 2016 la réunion du Conseil d'Administration a été tenue indiquant que la Société Inversiones y Servicios Publicitarios , S.L. ("ISP") est propriétaire de 83.09 % du capital social d'ISPD Networ (voir note 11), et que en vertu des dispositions de l'article 61.3 de la Loi 27/2014, du 27 de novembre, de l'Impôt sur les Sociétés, et étant donné que la société ISPD Networ S.A. a perdu son caractère d'entité du groupe fiscal numéro 0212/2013, ISP ayant acheté une part de celle-ci de plus de 75 % de son capital social et de ses droits de vote, il est décidé l'incorporation de la Société depuis la période d'imposition initiée le 1er janvier 2017, en tant que société indépendante du groupe fiscal numéro 265/10, appartenant à l'entité ISP.

La charge ou le produit de l'impôt sur les bénéfices est calculé en additionnant la charge ou le produit de l'impôt courant à la partie correspondant à la charge ou au produit de l'impôt différé.

L'impôt courant est la somme résultant de l'application du taux de l'impôt sur la base imposable de l'exercice. Les abattements et les autres avantages fiscaux sur l'impôt à payer, sauf les retenues et les avances, ainsi que les pertes fiscales compensables des exercices précédents appliquées effectivement dans l'exercice, entraîneront une baisse de l'impôt courant.

Quant à la charge et au produit de l'impôt différé, ils correspondent à la comptabilisation et à l'annulation des actifs d'impôt différé pour des différences temporelles déductibles, par le droit à compenser les pertes fiscales des exercices futurs et par les abattements et les autres avantages fiscaux non utilisés en attente d'être appliqués, et des passifs d'impôt différé pour des différences temporelles imposables.

Les actifs et les passifs par impôt différé sont évalués aux taux d'imposition attendus au moment de leur reprise.

Sont comptabilisées comme passifs d'impôt différé toutes les différences temporelles

imposables, sauf celles qui proviennent de la comptabilisation initiale des fonds de commerce ou d'autres actifs et passifs dans une opération n'affectant aucunement le résultat fiscal ou comptable et n'étant pas un regroupement d'entreprises.

Conformément au principe de prudence, seuls les actifs d'impôt différé sont comptabilisés dans la mesure dans laquelle l'obtention de gains futurs permettant leur application est estimée probable. Sans préjudice de ce qui précède, ne sont pas comptabilisés les actifs d'impôt différé correspondant aux différences temporelles déductibles dérivées de la comptabilisation initiale des actifs et des passifs dans une opération n'affectant aucunement le résultat fiscal ou comptable et n'étant pas un regroupement d'entreprises.

La charge et le produit d'impôt courant ou différé sont enregistrés sur le compte de résultat. Cependant les actifs et les passifs d'impôt courant et différé liés à une transaction ou à un fait comptabilisé directement sur un poste des capitaux propres, sont comptabilisés dans les charges ou les crédits de ce poste.

À chaque clôture comptable, les impôts différés enregistrés pour vérifier s'ils sont en cours de validité sont révisés en effectuant les corrections pertinentes. De même les actifs d'impôt différé comptabilisé et ceux qui n'ont pas été comptabilisés antérieurement sont évalués, en radiant les actifs comptabilisés si leur récupération résulte improbable, ou en comptabilisant tout actif de cette nature non comptabilisé antérieurement, dans la mesure où leur récupération avec des bénéfices fiscaux futurs devient probable.

## **h) Recettes et dépenses**

Conformément au décret royal 1/2021 du 12 janvier modifiant le plan comptable national espagnol, la société comptabilise les produits dans le cours normal de ses activités lorsque le contrôle des biens ou des services promis aux clients est transféré. À ce moment-là, l'entreprise évalue les produits pour le montant qui reflète la contrepartie à laquelle elle s'attend à avoir droit en échange de ces biens ou services. Les revenus sont reconnus quand le client obtient le contrôle des biens ou des services.

Conformément aux nouveaux critères, lors de la reconnaissance des revenus, un modèle de cinq étapes doit être appliqué pour déterminer le moment où ces derniers doivent être reconnus, ainsi que leur montant :

- Étape 1 : Identifier le contrat
- Étape 2 : Identifier les obligations d'exécution dans le contrat
- Étape 3 : Déterminer le prix de la transaction
- Étape 4 : Assigner le prix de la transaction entre les obligations du contrat
- Étape 5 : Reconnaître les revenus au fur et à mesure que les obligations du contrat sont remplies

Ce modèle indique que les revenus doivent être reconnus lorsque (ou à mesure que) une société cède le contrôle des biens ou des services à un client, pour le montant que la société estime être en droit de recevoir. En fonction de certains critères remplis, les revenus peuvent être reconnus soit au cours d'une période de temps, de sorte à refléter l'exécution de la part de la société de l'obligation contractuelle, soit à un moment

déterminé, lorsque le client obtient le contrôle des biens ou des services.

Le prix total de transaction d'un contrat est réparti entre les différentes obligations d'exécution sur la base de leurs prix de vente indépendants relatifs. Le prix de transaction d'un contrat exclut toute somme perçue au nom de tiers.

Les recettes ordinaires sont inscrites à une période déterminée ou dans le temps, lorsque (ou à mesure que) la Société satisfait aux obligations d'exécution par le biais d'un transfert des biens ou des services promis à ses clients.

La Société reconnaît les passifs pour contrats reçus par rapport aux obligations de rendement non satisfaites et présente ces montants comme d'autres passifs sur l'État de la situation financière. De même, si la Société satisfait à une obligation de performance avant d'avoir reçu la contrepartie, elle comptabilise soit un actif contractuel, soit une créance dans son état de la situation financière, selon qu'il faut plus qu'un laps de temps avant que la contrepartie ne soit due.

Un actif est comptabilisé pour les coûts supplémentaires encourus pour obtenir des contrats avec des clients et dont on s'attend à ce qu'ils soient récupérés et amortis systématiquement dans le compte de résultat consolidé dans la même mesure que les produits connexes sont comptabilisés. L'application de la nouvelle norme n'a pas d'impact significatif.

Les charges d'exploitation sont comptabilisées en résultat lorsque le service est utilisé ou encouru.

## **i) Provisions et risques**

Les obligations existantes à la clôture de la période, surgies à conséquence d'événements passés dont il pourrait se dériver des préjudices patrimoniaux pour la Société et dont le montant ou moment d'annulation sont indéterminés, sont enregistrés dans le bilan de situation comme des provisions et sont évaluées à leur valeur actuelle par rapport à la meilleure estimation possible du montant nécessaire pour annuler ou transférer l'obligation à un tiers.

La pratique suivie par la Société en ce qui concerne les provisions et les contingences est la suivante :

### **i.1) Provisions**

Soldes créditeurs couvrant des obligations actuelles découlant d'événements passés, dont le règlement entraînera probablement une sortie de ressources, mais qui sont indéterminées quant à leur montant et à la date de règlement.

### **i.2) Passifs contingents**

Obligations possibles faisant suite à des événements passés, dont la matérialisation future est conditionnée par le fait que surviennent ou pas un ou plusieurs

événements futurs échappant à la volonté de la Société.

Les ajustements provenant de l'actualisation de la provision sont enregistrés comme un frais financier dès qu'ils sont courus. Aucun type de réduction n'est effectué dans le cas des provisions dont l'échéance est inférieure ou égale à un an, à condition que les répercussions financières ne soient pas significatives.

La compensation à recevoir d'un tiers au moment de liquider l'obligation n'est pas amoindrie du montant de la dette mais elle est reconnue comme un actif, s'il n'y a pas de doutes sur le fait que ledit remboursement sera perçu.

## **j)Éléments patrimoniaux de nature environnementale**

La Société, en raison de la nature de ses activités, ne possède aucun actif et n'a engagé aucun frais visant à minimiser l'atteinte à l'environnement et à assurer la protection et l'amélioration de l'environnement. De même, il n'existe aucune provision pour risques et charges ni de contingences liées à la protection et à l'amélioration de l'environnement.

## **k)Regroupement d'entreprises**

À la date d'acquisition, les actifs identifiables acquis et les passifs assumés sont enregistrés pour leur valeur raisonnable, à condition que cette valeur raisonnable ait été analysée de manière assez fiable, hormis les exceptions suivantes :

-Actifs non courants classés comme maintenus pour la vente : ils sont inscrits pour leur valeur raisonnable moins les coûts de vente.

- Actifs et passifs pour impôt différé : ils sont évalués pour la quantité que l'on prévoit de recouvrer ou payer, selon les taux d'intérêt qui soient applicables dans les exercices dans lesquels il soit prévu de réaliser les actifs ou de payer les passifs, à partir de la norme en vigueur ou celle approuvée en attente de publication, à la date d'acquisition. Les actifs et passifs pour impôt différé ne sont pas déduits.
- Actifs et passifs associés à des régimes de retraite à prestations définies : ils sont comptabilisés, à la date d'acquisition, pour la valeur actuelle des rétributions engagées moins la valeur raisonnable des actifs des engagements avec lesquels les obligations seront liquidées.
- Immobilisations incorporelles dont l'évaluation ne peut pas être effectuée en se référant à un marché actif et qui impliqueraient la comptabilisation d'un revenu sur le compte de pertes et profits : l'écart négatif calculé a été déduit.
- Actifs reçus en tant qu'indemnité face à des imprévus et incertitudes : ils sont enregistrés et évalués de manière consistante avec l'élément à l'origine de l'imprévu ou l'incertitude.
- Droits réacquis reconnus en tant qu'immobilisation incorporelle : ils sont évalués

et amortis sur la base de la période contractuelle restante jusqu'à leur finalisation.

- Obligations classées en tant qu'imprévus : elles sont inscrites comme un passif pour la valeur raisonnable d'assumer lesdites obligations, à condition que ce passif soit une obligation présente issue de faits passés et que sa valeur raisonnable puisse être mesurée de manière assez fiable, même si la survenue d'une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques pour liquider l'obligation n'est pas probable.

L'excès, à la date d'acquisition, du coût du regroupement d'entreprises sur la valeur correspondante des actifs identifiables acquis moins celui des passifs assumés est inscrit comme un fonds de commerce.

Si le montant des actifs identifiables acquis moins celui des passifs assumés a été supérieur au coût du regroupement d'entreprises, cet excès aura été comptabilisé sur le compte de pertes et profits comme un revenu. Avant d'inscrire ledit revenu, il a été à nouveau évalué si tant les actifs identifiables acquis et les passifs assumés que le coût du regroupement d'entreprises ont été identifiés et évalués.

Les passifs et les instruments du patrimoine émis en tant que coût du regroupement et les actifs identifiables acquis et les passifs assumés ont ensuite été comptabilisés conformément aux normes d'enregistrement et d'évaluation correspondantes en fonction de la nature de la transaction ou de l'élément patrimonial.

## **l) Transactions entre parties liées**

Règle générale, les éléments faisant l'objet d'une transaction entre entreprises liées sont comptabilisés au moment initial selon leur valeur raisonnable. Le cas échéant, si le prix fixé pour une opération diffère de sa valeur raisonnable, la différence sera enregistrée selon la réalité économique de l'opération. L'évaluation ultérieure se fait conformément aux dispositions des règlements pertinents.

## **m) Paiements basés sur les instruments du patrimoine**

Les biens ou les services reçus au cours de ces opérations sont comptabilisés comme des actifs ou des charges, selon leur nature au moment de leur acquisition et l'augmentation correspondante des capitaux propres, selon que la transaction est effectuée avec des instruments de capitaux propres, ou avec le passif correspondant, ou qu'elle est effectuée avec une somme basée sur la valeur de ceux-ci.

Les transactions avec des employés effectués avec des instruments de capitaux propres, pour les services réalisés tout comme pour l'augmentation des capitaux propres à comptabiliser, seront évaluées à la juste valeur des instruments de capitaux propres cédés, référencée à la date de la décision de la cession.

## **n) Tableau des flux de trésorerie**

En ce qui concerne le tableau des flux de trésorerie, les expressions suivantes sont



utilisées dans le sens indiqué ci-après :

Trésorerie ou équivalents de trésorerie : La trésorerie comprend tant les espèces en caisse que les dépôts bancaires à vue. Les équivalents de trésorerie sont des instruments financiers qui font partie de la gestion normale de la trésorerie de la Société, ils sont convertibles en argent liquide, ils ont des échéances initiales non supérieures à trois mois et ils sont sujets à un risque peu élevé de variations de leur valeur.

Flux de trésorerie : rentrées et sorties d'espèces ou d'autres moyens équivalents, c'est-à-dire, les investissements à échéance de moins de trois mois à fortes liquidités et à faible risque de variation de leur valeur.

Activités opérationnelles : activités qui constituent la principale source de revenus ordinaires de la Société, ainsi que toutes les autres activités ne pouvant pas être considérées comme un investissement ou un financement.

Activités d'investissement : activités d'acquisition, de cession ou de disposition par d'autres moyens d'actifs à long terme et autres investissements n'étant pas considérés comme des liquidités ou leurs équivalents.

Activités de financement : activités donnant lieu à des variations de taille et de composition des capitaux propres nets et des passifs d'ordre financier.



## NOTE 5. IMMOBILISATION CORPORELLE

Le détail et le mouvement des immobilisations corporelles est le suivant :

	31/12/2019	Inscripti ons	Retraits	31/12/2020	Inscripti ons	Retraits	31/12/2021
<b>Coût :</b>							
Installations techniques, machines, outillage, mobil. et autres immobilisations corporelles	460 076	9 845	(101 619)	368 303	49 133		417 435
	<b>460 076</b>	<b>9 845</b>	<b>(101 619)</b>	<b>368 303</b>	<b>49 133</b>	<b>-</b>	<b>417 435</b>
<b>Amortissement cumulé :</b>							
Installations techniques, machines, outillage, mobil. et autres immobilisations corporelles	(272 495)	(66 271)	59 605	(279 161)	(47 580)	97	(326 644)
	<b>(272 495)</b>	<b>(66 271)</b>	<b>59 605</b>	<b>(279 161)</b>	<b>(47 580)</b>	<b>97</b>	<b>(326 644)</b>
<b>Provision pour détérioration :</b>							
Installations techniques, machines, outillage, mobil. et autres immobilisations corporelles	-	-	-	-	-	-	-
<b>Immobilisations corporelles nettes</b>	<b>187 582</b>	<b>(56 427)</b>	<b>(42 014)</b>	<b>89 141</b>	<b>1 552</b>	<b>97</b>	<b>90 789</b>

Les cessions réalisées au cours de l'exercice 2020 ont été entièrement amorties. Il n'y a pas de cession d'actifs immobilisés en 2021.

### Éléments totalement amortis et en usage

La ventilation par postes des actifs totalement amortis et en usage, est présentée ci-après, en indiquant leur valeur en termes de coûts :

	31/12/2021	31/12/2020
Installations techniques, machines, outillage, mobil. et autres immobilisations corporelles	235 504	127 544
<b>Total</b>	<b>235 504</b>	<b>127 544</b>

### Autres informations

Au 31 décembre 2021 et 2020, la Société ne possède pas d'éléments d'immobilisations corporelles acquis auprès d'entreprises du groupe ni d'éléments d'immobilisations corporelles en dehors du territoire espagnol.

Au 31 décembre 2021 et 2020, il n'existait aucun engagement ferme d'achat pour l'acquisition d'immobilisations corporelles.

Au 31 décembre 2021 et 2020, les biens de la Société sont assurés par une police d'assurance. Les administrateurs de la Société considèrent que cette police couvre suffisamment les risques associés à l'immobilisation corporelle.

## **REMARQUE 6. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES**

Le détail et le mouvement des immobilisations incorporelles est le suivant :

	31/12/2019	Inscriptions	Retraits	31/12/2020	Inscriptions	31/12/2021
<b>Coût :</b>						
Applications informatiques	103 386			103 386	66 718	170 104
	<b>103 386</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>103 386</b>	<b>66 718</b>	<b>170 104</b>
<b>Amortissement cumulé :</b>						
Applications informatiques	(85 018)	(3 467)		(88 485)	(8 564)	(97 050)
	<b>(85 018)</b>	<b>(3 467)</b>	<b>-</b>	<b>(88 485)</b>	<b>(8 564)</b>	<b>(97 050)</b>
<b>Provision pour détérioration :</b>						
Applications informatiques	(9 315)	-		(9 315)	-	(9 315)
<b>Immobilisations incorporelles Net</b>	<b>9 053</b>	<b>(3 467)</b>	<b>-</b>	<b>5 587</b>	<b>58 154</b>	<b>63 741</b>

## **Éléments totalement amortis et en usage**

La ventilation par postes des actifs totalement amortis et en usage, est présentée ci-après, en indiquant leur valeur en termes de coûts :

	31/12/2021	31/12/2020
Applications informatiques	91 047	91 047
<b>Total</b>	<b>91 047</b>	<b>91 047</b>

## **Autres informations**

Au 31 décembre 2021 et 2020, la Société ne possède pas d'éléments d'immobilisations incorporelles acquis auprès d'entreprises du groupe ni d'éléments d'immobilisations en dehors du territoire espagnol.

Au 31 décembre 2021 et 2020, il n'existait aucun engagement ferme d'achat pour l'acquisition d'immobilisations incorporelles.

**NOTE 7. BAUX ET AUTRES OPÉRATIONS DE NATURE SIMILAIRE****7.1) Locations simples (la Société comme locataire)**

La charge au résultat au 31 décembre 2021 et 2020 au titre des contrats de location simple s'élève respectivement à 178 043 euros et 239 612 euros.

Il n'existe aucun paiement futur minimum du contrat de location annulable de plus de 5 ans.

**7.2) Locations financières**

La société a souscrit la location financière d'équipements d'information pour mener à bien son activité. Le principal contrat de location-financement détenu par la Société est conclu avec une institution financière, et au 31 décembre 2021 et 2020, un montant impayé de 14 951 euros et 25 147 euros, respectivement, est enregistré dans les dettes de location-financement dans les passifs courants et non courants, arrivant à échéance le 25 juillet 2023.

**NOTE 8. INSTRUMENTS FINANCIERS**

La Société classe les instruments financiers en fonction de l'intention qu'elle a par rapport à ceux-ci dans les catégories et portefeuilles suivants :

**8.1) Actifs financiers**

Le détail d'actifs financiers au long terme au 31 décembre 2021 et 2020, sauf les investissements sur le patrimoine d'entreprises du groupe, multigroupe et associés, qui est montré à la Note 9, est le suivant :

	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
Prêts et postes à encaisser (note 8.1.1)	714 610	2 148 579	714 610	4 946 629
<b>Total</b>	<b>714 610</b>	<b>2 148 579</b>	<b>714 610</b>	<b>4 946 629</b>

Le détail des actifs financiers à court terme aux 31 décembre 2021 et 2020 est le suivant :

	Actifs financiers à coût amorti		Total	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
Trésorerie et autres actifs liquides (note 8.1.a)	177 766	460 974	177 766	460 974
Prêts et postes à encaisser (note 8.1.1)	4 212 732	4 946 629	4 212 732	4 946 629
<b>Total</b>	<b>4 390 497</b>	<b>5 407 603</b>	<b>4 390 497</b>	<b>5 407 603</b>

## a) Trésorerie et autres actifs liquides équivalents

Le détail desdits actifs, est le suivant :

	Solde au 12/31/2021	Solde au 31/12/20
Comptes courants et caisse	177 766	460 974
<b>Total</b>	<b>177 766</b>	<b>460 974</b>

## 8.1.1) Prêts et postes à encaisser

La composition de cette épigraphe, est la suivante :

	Solde au 12/31/2021		Solde au 31/12/2020	
	Long terme	Court Terme	Long Terme	Court Terme
<b>Crédits pour opérations commerciales</b>				
Clients entreprises du groupe (note. 19)		4 028 790	-	2 999 438
Clients tiers		-	-	333 721
Avances au personnel		-	-	1 084
<b>Total crédits pour opérations commerciales</b>	<b>-</b>	<b>4 028 790</b>	<b>-</b>	<b>3 334 244</b>
<b>Crédits pour opérations non commerciales</b>				
Crédits et intérêts aux entreprises du groupe (note. 19)	712 000	183 942	2 141 094	1 612 384
Autres actifs financiers sociétés du groupe				-
Crédits à des tiers			-	-
Garanties et dépôts	2 610		7 485	-
<b>Total crédits pour opérations non commerciales</b>	<b>714 610</b>	<b>183 942</b>	<b>2 148 579</b>	<b>1 612 384</b>
<b>Total</b>	<b>714 610</b>	<b>4 212 732</b>	<b>2 148 579</b>	<b>4 946 628</b>

Les soldes débiteurs commerciaux et autres comptes à encaisser comprennent des détériorations causées par les risques d'insolvabilité, d'après le détail ci-joint :

Dépréciations	Solde au 31/12/2019	Correction de valeur par dépréciation	Réversion de la dépréciation / Application de la provision	Solde au 31/12/2020	Correction de valeur par dépréciation	Reprise de la dépréciation	Solde au 12/31/2021
Crédits pour opérations commerciales	(27 865)	(15 345)	-	(43 210)		43 211	(0)
<b>Total</b>	<b>(27 865)</b>	<b>(15 345)</b>	<b>-</b>	<b>(43 210)</b>	<b>-</b>	<b>43 211</b>	<b>(0)</b>

## 8.1.2) Autres informations relatives aux actifs financiers

### a) Reclassements

Aucun instrument financier n'a été reclassifié pendant l'exercice.

### b) Classement par échéances

Les actifs financiers à long terme à la clôture de la chaque période ont une échéance supérieure à cinq ans.

À court terme, les crédits avec les entreprises du groupe avec rénovation annuelle sont inclus s'il n'existe aucune réclamation contraire de la part de la Société.

### c) Actifs transmis sous garantie

Il n'existe pas d'actifs ni de passifs transmis sous garantie

## 8.2) Passifs financiers

Les passifs financiers à long terme au 31 décembre 2021 concernent les paiements de loyers dans le cadre de contrats de location-financement arrivant à échéance à long terme (voir note 7), ainsi que le passif financier généré par le regroupement d'entreprises détaillé à la note 22, qui serait classé dans les dettes et les créditeurs.

Le détail des passifs financiers à court terme, est le suivant :

	Dettes envers des établissements de crédit		Autres		Total	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
Débets et postes à payer (note 8.2.1)	789 886	74 730	9 122 953	5 969 334	9 912 839	6 044 064
<b>Total</b>	<b>789 886</b>	<b>74 730</b>	<b>9 122 953</b>	<b>5 969 334</b>	<b>9 912 839</b>	<b>6 044 064</b>

## 8.2.1) Débits et postes à payer

Son détail est indiqué ci-après :

	31/12/2021	31/12/2020
<b>Pour opérations commerciales :</b>		
Fournisseurs	220 972	228 659
Fournisseurs, entreprises du groupe et associées (note 19)	568 000	80 723
Créditeurs variés	457 784	512 112
<b>Total soldes correspondant à des opérations commerciales</b>	<b>1 246 755</b>	<b>821 493</b>
<b>Pour opérations non commerciales :</b>		
Dettes envers des établissements de crédit	789 886	74 730
Créances pour bail financier	9 407	10 211
Autres passifs financiers	2 519 665	172 553
<b>Prêts et autres dettes</b>	<b>3 318 958</b>	<b>257 494</b>
Personnel (rémunérations en attente de paiement)	827 989	164 176
Avances de clients		246
<b>Total soldes correspondant à des opérations non commerciales</b>	<b>827 989</b>	<b>164 423</b>
Dettes avec des entreprises du groupe et associés à court terme (Note 19)	4 519 136	4 788 424
<b>Total dettes envers le groupe</b>	<b>4 519 136</b>	<b>4 788 424</b>
<b>Total Débits et postes à payer</b>	<b>9 912 838</b>	<b>6 031 834</b>

## 8.2.2) Autres informations relatives aux passifs financiers

### a) Classement par échéances

Le détail de l'échéance par ans des différents passifs financiers à long terme, ayant une échéance déterminée ou déterminable, au 31 décembre 2021, est le suivant :

	2023	2024	2025	2026	À partir de 2026	Total
<b>Dettes à long terme</b>						
Dettes envers des établissements de crédit	147 404	125 158	127 366	53 730		453 659
Créances pour bail financier	5 545					5 545
Autres passifs financiers						-
<b>Total</b>	<b>152 948</b>	<b>125 158</b>	<b>127 366</b>	<b>53 730</b>	<b>-</b>	<b>459 203</b>

Le détail de l'échéance par ans des différents passifs financiers à long terme, ayant une échéance déterminée ou déterminable, au 31 décembre 2021, est le suivant :

	2022	2023	2024	2025	À partir de 2026	Total
<b>Dettes à long terme</b>						
Dettes envers des établissements de crédit	122 989	125 158	127 366	53 730		429 244
Créances pour bail financier	9 041	5 895				14 936
Autres passifs financiers	1 396 181					1 396 181
<b>Total</b>	<b>1 528 211</b>	<b>131 053</b>	<b>127 366</b>	<b>53 730</b>	<b>-</b>	<b>1 840 360</b>

## NOTE 9. ENTREPRISES DU GROUPE, MULTIGROUPE ET ASSOCIÉES

Les participations au 31 décembre 2021 dans des entreprises du groupe, multigroupe et associées sont décrites ci-après :

	% Part. Directe	% Droits Vote direct	Valeur de l'investissement	Montant de la Provision pour détérioration	Valeur nette dans les livres de la particip.
<b>Entreprises du groupe</b>					
React2Media, L.L.C. (1)	60	60	3 930 996	(3 930 996)	-
Antevenio S.R.L.	100	100	5 027 487	-	5 027 487
Mamvo Performance S.L.	100	100	1 577 382	-	1 577 382
Marketing Manager Servicios de Marketing, S.L.	100	100	1 441 841	-	1 441 841
Antevenio Mexique SA de CV	100	100	1 908	-	1 908
Rebold Marketing, S.L.U.	100	100	764 540	-	764 540
Antevenio France S.R.L.	100	100	2 000	-	2 000
Antevenio Publicité S.A.S.U.	100	100	3 893 962	(3 191 312)	702 650
Happyfication	100	100	1 717 822		1 717 822
B2 Market Place Ecommerce Consulting Group SL(1)	61	61	1 811 125	-	1 811 125
Rebold Marketing y Communication, S.L.U.	100	100	4 572 441	-	4 572 441
Rebold Panama	100	100	7 290		7 290
			<b>24 748 795</b>	<b>(7 122 308)</b>	<b>17 626 487</b>

(1) Voir note 22 de regroupements d'entreprises

Lors de l'assemblée générale des actionnaires qui s'est tenue le 4 septembre 2020 a approuvé l'augmentation de capital souscrite intégralement par son actionnaire majoritaire ISP Digital, S.L.U., par l'apport des actions de la société Rebold Marketing and Communication S.L.U.. Cette société est à son tour la tête d'un groupe de sociétés qui sont donc consolidées à partir de cette date au sein du Groupe ISPD Network.

Au cours de l'exercice 2020, la dépréciation des participations dans les sociétés React2Media, L.L.C. et Antevenio Publicité S.A.S.U. a été constatée, enregistrant une perte dans le compte de résultat de 5 387 191 euros.

Les participations au 31 décembre 2020 dans des entreprises du groupe, multigroupe et associées sont décrites ci-après :



	% Part. Directe	% Droits Vote direct	Valeur de l'investissement	Montant de la Provision pour détérioration	Valeur nette dans les livres de la particip.
<b>Entreprises du groupe</b>					
React2Media, L.L.C. (1)	60	60	3 930 996	(3 930 996)	-
Antevenio S.R.L.	100	100	5 027 487	-	5 027 487
Mamvo Performance S.L.	100	100	1 577 382	-	1 577 382
Marketing Manager Servicios de Marketing, S.L.	100	100	199 932	-	199 932
Antevenio Mexique SA de CV	100	100	1 908	-	1 908
Antevenio ESP, S.L.U.	100	100	27 436	-	27 436
Antevenio France S.R.L.	100	100	2 000	-	2 000
Antevenio Publicité S.A.S.U.	100	100	3 191 312	(3 191 312)	-
Antevenio Rich & Reach S.L.	100	100	3 000	-	3 000
Foreseen Media SI.	70	70	67 420	-	67 420
B2 Market Place Ecommerce Consulting Group SL	51	51	1 811 125	-	1 811 125
Rebold Marketing and Communication, S.L.U.	100	100	1	-	1
			<b>15 839 999</b>	<b>(7 122 308)</b>	<b>8 717 691</b>

Aucune des Sociétés dans lesquelles une participation est réalisée ne cotise en bourse.

Les administrateurs estiment que la valeur nette selon laquelle sont enregistrées les participations dans les sociétés dépendantes au 31 décembre 2021 est récupérable, tenant compte de l'estimation de leur participation dans les flux de trésorerie que l'on attend qu'ils soient générés par les entreprises participées, en provenance des activités ordinaires. Les hypothèses sur lesquelles la direction s'est appuyée pour ses projections de flux de trésorerie, en vue de soutenir la valeur récupérable des investissements étaient :

- Il a été projeté des flux de trésorerie sur 5 ans sur la base des plans d'affaires prévus par la Direction de la Société.
- Le taux de croissance utilisé pour les années suivantes a été réalisé en fonction de chaque entreprise et de chaque marché géographique.
- Le taux de décompte appliqué a été d'environ 10,60 %.
- Un taux de perpétuité d'environ 2 %

Les projections sont préparées sur la base de l'expérience du passé et en fonction des meilleures estimations disponibles.

L'objet et le siège social des sociétés dans lesquelles une participation est réalisée sont décrits ci-après :

**Mamvo Performance, S.L. (Unipersonnel)** Son objet social est fondé sur la Publicité en ligne et le marketing direct pour la génération de contact utiles. Son siège social est situé à C/ Apolonio Morales, 13c, Madrid.

**Marketing Manager Servicios de Marketing, S.L. (Unipersonnelle).** Son objet social est fondé sur le conseil adressé à des entreprises en rapport avec la communication



Comptes Annuels d'ISPD Network, S.A au 31 décembre 2021

commerciale. Son siège social est situé à C/ Apolonio Morales, 13c, Madrid.

**Antevenio S.R.L.** Son objet social consiste en la publicité en ligne et le marketing sur internet. Son domicile social se trouve Viale Francesco Restelli 3/7 - 20124. Milan (Italie)

**Rebold Marketing S.L.** dénommée précédemment, **Antevenio ESP, S.L. (Unipersonnel)**, dénommée précédemment, **Diálogo Media, S.L. (Unipersonal)**, et **Antevenio Mobile, S.L.U.** Son objet social est fondé sur la prestation de services à travers des réseaux de données pour les mobiles et autres dispositifs électroniques de contenus multimédia. Son siège social est situé à C/ Apolonio Morales, 13c, Madrid. Le 25 novembre 2021, le nom de la société a été changé en Rebold Marketing,S.L.

**Antevenio France, S.R.L. (Unipersonal)** Son objet social est fondé sur la prestation de services publicitaires et promotionnels sur internet, l'étude, la diffusion et la prestation de services dans le secteur de la publicité et du marketing sur internet. Son domicile social se trouve à 62B rue des Peupliers, 92100 Boulogne-Billancourt, Francia.

**Antevenio Mexique, S.A. de CV.** Son objet social consiste en la prestation d'autres services de publicité. Son siège social se trouve au Mexique. Son domicile social se trouve à Col. Condesa Del. Cuauhtémoc, C.P. 06100, México D.F.

**Antevenio Publicité S.A.S.U., dénommée précédemment Clash Media SARL.** Son objet social consiste en la prestation de services publicitaires et promotionnels sur internet, en l'étude, en la diffusion et en la prestation de services dans le secteur de la publicité et du marketing sur internet. Son domicile social se trouve à 62B rue des Peupliers, 92100 Boulogne-Billancourt, Francia.

**React2Media, L.L.C.** Son objet social est la prestation d'un service complet de réseaux de publicité en ligne, en proposant un ensemble complet d'opportunités de marketing interactif pour les agences de communication, les annonceurs directs et les éditeurs de manière égale. La société est domiciliée à 35 W 36th St, New York, NY 10018, États- Unis.

**Rebold Marketing et Communication, S.L.U** . Constituée en 1986. Fourniture de services d'accès à Internet. Création, gestion et développement de portails Internet. Fournir des services de conseil en affaires et en marketing sur ou hors Internet et établir, demander et protéger de toute autre manière les brevets, marques, licences, concessions, noms de domaine, systèmes d'exploitation et tout autre droit de propriété industrielle ou intellectuelle de la société. Son adresse est Rambla Catalunya, 123, Entlo.08008 Barcelona.

**Happyfication Inc.** Incorporée en 2011. L'objet social de la société est de fournir à ses partenaires et à ses clients des outils et des services pour planifier, mesurer et distribuer plus efficacement les médias numériques. Son domicile social se trouve à 170 Milk St FL Boston, MA 02109.

En 2021, les filiales Foreseen Media S.L., Antevenio Rich and Reach, S.L. et Código de Barras, S.L.U. ont fusionné avec la filiale Rebold Marketing, S.L.U. (anciennement Antevenio ESP) en tant que société absorbante.

Le résumé des capitaux propres des sociétés participées au 31 décembre 2021 est décrit ci-après, en euros :

	Capital Social	Réserves	Subventions	Résultat de l'ex. Antécédents	Écarts de conversion	Résultat de l'exercice	Fonds propres
Mamvo Performance S.L.	33 967	2 687 154	28 699	(34 364)	-	(784 572)	1 930 884
Marketing Manager Servicios de Marketing S.L.	1 341 709	33 791	-	(1 002 317)	-	(28 759)	344 424
Antevenio Mexique	4 537	-	-	732 460	61 645	217 815	1 016 457
Antevenio S.R.L.	10 000	501 314	-	-	-	46 809	558 123
Rebold Marketing, S.L.U.	611 694	669 198	-	-	-	(984 275)	296 617
Antevenio France S.R.L.	2 000	-	-	(798 951)	-	(5 551)	(802 502)
Antevenio Publicite, S.A.S.U.	100 000	188 353	-	(14 703)	-	(145 251)	128 399
React2Media SL	5 099	(333 244)	-	-	(6 132)	347 524	13 246
Happyfication	883	(199 043)	-	-	325 663	(102 104)	25 399
B2MarkeTPlace Ecommerce Consulting Group SL	81 671	64 557	-	-	-	121 913	268 141
Rebold Communication, S.L.U.	7 414 224	(3 094 380)	70 251	(1 362 886)	-	88 795	3 045 753

Le résumé des capitaux propres des sociétés participées au 31 décembre 2020 est décrit ci-après, en euros :

	Capital Social	Réserves	Subventions	Résultat de l'ex. Antécédents	Écarts de conversion	Résultat de l'exercice	Fonds propres
Mamvo Performance S.L.	33 967	2 687 154	34 400	-	-	(52 006)	2 703 516
Marketing Manager Servicios de Marketing S.L.	99 800	33 791	-	(957 798)	-	(54 033)	(878 240)
Antevenio Mexique	4 537	-	-	780 624	7 769	(68 605)	724 326
Antevenio S.R.L.	10 000	455 333	-	-	-	95 060	560 393
Antevenio ESP, S.L.U.	3 010	1 194 264	-	(121 499)	-	176 580	1 252 355
Antevenio France S.R.L.	2 000	-	-	(777 435)	-	(21 517)	(796 952)
Antevenio Publicite, S.A.S.U.	101 913	26 203	-	(20 797)	-	(539 959)	(432 641)
Antevenio Rich & Reach S.L.	3 000	151 702	-	(470 553)	-	101 980	(213 871)
React2Media SL	5 099	(71 415)	-	-	14 587	(695 114)	(746 843)
Foreseen Media sl	3 750	55 275	-	(165 520)	-	(32 909)	(139 404)
B2MarkeTPlace Ecommerce Consulting Group SL	81 671	(3 940)	-	(98 427)	-	189 755	169 060
Rebold Marketing and Communication, S.L.U.	2 841 783	(2 862 479)	107 061	(113 272)	-	(1 815 226)	(1 842 132)

## **NOTE 10. INFORMATION SUR LA NATURE ET LE NIVEAU DE RISQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS**

Les activités de la société sont exposées à différents risques financiers , parmi lesquels se distinguent les risques de crédit et les risques de marché (taux de change, taux d'intérêt et autres risques de prix).

### **Risque de taux de change**

On essaie de faire en sorte que le financement des actifs à long terme libellés en devises autres que l'euro ait lieu dans la devise dans laquelle est libellé l'actif. Il en va particulièrement ainsi dans le cas des acquisitions d'entreprises dont les actifs sont chiffrés en devises autres que l'euro.

### **Risque de liquidité**

La situation générale des marchés financiers, en particulier le marché bancaire, au cours des derniers mois a été particulièrement défavorable pour les demandeurs de crédit, bien que la société ait pu recourir à l'aide gouvernementale 2020 (prêts ICO) décrite dans la note 2 pour réduire le risque de liquidité compte tenu de la situation.

Au cours de l'année 2021, la société a prolongé la période de grâce sur la plupart des prêts ICO obtenus en 2020.

ISPD Network reste constamment attentif à l'évolution des différents facteurs pouvant aider à affronter la crise de liquidité et, tout spécialement, aux sources de financement et à leurs caractéristiques.

Liquidité d'actifs monétaires : le placement des excédents se fait toujours à très courts délais et dans des conditions de grande disponibilité. Au 31 décembre 2021, le montant en espèces et moyens liquides équivalents est de 177 766 euros (460 974 euros au 31 décembre 2020).

L'entreprise utilise les informations analytiques disponibles pour calculer le coût de ses produits et services, ce qui l'aide à examiner ses besoins de trésorerie et à optimiser le rendement de ses investissements. Elle passe également en revue ses DSO et DPO afin d'optimiser ses besoins immédiats de trésorerie. ISPD Network prend en compte les échéances contractuelles résiduelles des passifs financiers à la date de préparation des présents états financiers consolidés, comme décrit à la note 10.

## **NOTE 11. CAPITAUX PROPRES**

### **11.1) Capital Social**

Jusqu'au 4 septembre 2020, le capital social de la Société mère était représenté par 4 207 495 actions entièrement souscrites et libérées d'une valeur nominale de 0,055 euro chacune. À cette date, le capital social de la Société mère a été augmenté au

moyen d'apports non monétaires de 587 607 euros constitués de toutes les actions dans lesquelles est divisé le capital social de Rebold Marketing et Communication, S.L.U., à réaliser par son propriétaire ISP Digital, S.L.U. par l'émission et la circulation de 10 683 767 nouvelles actions, représentées par des inscriptions comptables de 0,055 euro de valeur nominale, qui ont été créées avec une prime d'émission de 1,2902184 euro par action, le montant total de la prime étant de 13 784 393 euros.

Par conséquent, le décaissement total s'élève à la somme de 14 372 000 euros.

Le 07 mai 2021, la société approuve l'achat d'actions propres pour une valeur de 570 000 euros. Le 23 décembre 2021, la société mère du groupe a acquis un total de 150 000 actions propres au prix de 3,80 € pour un total de 570 000 €. Le 22 janvier 2022, un nouvel achat de 25 000 actions supplémentaires est effectué au même prix.

Le capital social au 31 décembre 2021 est représenté par 14 891 262 actions de 0,055 euro de valeur nominale chacune.

Les actionnaires ayant des intérêts directs ou indirects dans le capital social au 31 décembre 2021 sont les suivants :

	Nombre d'actions	% participation
ISP Digital, S.L.U.	14 407 743	96,75%
Free Float	333 519	2,24%
Actions propres	150 000	1,01%
Total	14 891 262,00	100,00%

Les actionnaires ayant des intérêts directs ou indirects dans le capital social au 31 décembre 2020 sont les suivants :

	Nb. d'actions	% participation
ISPD	14 407 750	96,75%
Autres	273 137	1,83%
Nextstage	210 375	1,41%
<b>Total</b>	<b>14 891 262</b>	<b>100,00%</b>

## 11.2) Réserves

Le détail des Réserves au 31 décembre 2021 et 2020 est le suivant :

Réserves	31/12/2021	31/12/2020
Réserve légale	46 282	46 282

**Total****12 701 235****12 702 945****a) Réserve légale**

Conformément aux dispositions légales, l'usage des réserves légales est restreint. Toute société commerciale ayant la forme d'une société anonyme et ayant réalisé des bénéfices est tenue d'affecter 10% de ses bénéfices au poste de réserves légales, et ce jusqu'à ce que le fonds de réserve ainsi constitué représente un cinquième du capital social souscrit. Les raisons d'être de la réserve légale sont la compensation des pertes ou l'augmentation de capital du montant dépassant 10 % du capital déjà augmenté, ainsi que la distribution aux actionnaires en cas de liquidation.

Au 31 décembre 2021, la réserve légale n'est pas entièrement financée en raison de l'augmentation de capital avec l'apport de Rebold Communication.

**b) Dividendes**

Au cours de l'exercice 2021, aucun dividende n'a été distribué.

**c) Prime d'émission**

Cette réserve a été générée suite à l'augmentation de capital de l'exercice 2007. Elle est soumise aux mêmes plafonds et peut couvrir les mêmes besoins que les réserves volontaires y compris sa conversion en capital social.

Lors de la réunion du conseil d'administration d'ISPD Network, S.A. du 27 novembre 2020, il a été décidé de convertir la totalité de la prime d'émission, qui s'élevait à 21 974 180 euros suite à l'augmentation de capital décrite ci-dessus, en réserves libres.

**NOTE 12. DEVISE ÉTRANGÈRE**

Le montant des différences de change reconnues dans le résultat au 31 décembre 2021 et 2020 est le suivant :

Différences de change	31/12/2021	31/12/2020
<b>Différences positives de change :</b>		
Réalisées au cours de l'exercice	264	956
<b>Différences négatives de change :</b>		
Réalisées au cours de l'exercice	(5 438)	(945)

<b>Total</b>	<b>(5 174)</b>	<b>11</b>
--------------	----------------	-----------

Les éléments de l'actif et du passif dénommés en monnaie étrangère correspondent à des soldes de débiteurs, de créanciers et de trésorerie, et font tous partie de l'actif et passif circulant.

Les transactions en devises étrangères au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021 et 2020 et les soldes en devises étrangères, ne sont pas significatifs par rapport aux États financiers.

## **NOTE 13. SITUATION FISCALE**

Le détail des soldes maintenus avec les Administrations publiques est le suivant :

	31/12/2021		31/12/2020	
	Créditeur	Débiteur	Créditeur	Débiteur
<b>Courant :</b>				
Taxe sur la Valeur Ajoutée	(295 481)		(113 141)	
Actifs pour impôt différé (*)	(28 404)	540 110	-	312 191
Trésorier Créancier IAE	(5 973)		-	
Retenues d'impôt sur le revenu	(113 520)		(45 643)	
Passif pour impôt courant			(28 404)	
Organismes de la Sécurité Sociale	(72 725)		(15 756)	
	<b>(516 103)</b>	<b>540 110</b>	<b>(202 943)</b>	<b>312 191</b>

(\*) Classé au Bilan à long terme.

### **Situation fiscale**

Pour les impôts auxquelles la Société est assujettie, les derniers quatre exercices sont ouverts à l'inspection de la part des autorités fiscales.

D'après les dispositions légales en vigueur, les liquidations des impôts ne peuvent pas être considérées définitives jusqu'à ce qu'elles n'aient pas été inspectées par les autorités fiscales ou jusqu'à ce qu'il se soit écoulé le délai de prescription de quatre ans. En conséquence, en cas d'éventuels contrôles fiscaux, il n'est pas à exclure que des montants passifs supplémentaires, autres que ceux comptabilisés par la Société, puissent apparaître. Nonobstant, les Administrateurs considèrent que lesdits passifs, dans le cas où ils auraient lieu, ne seraient pas significatifs par rapport aux fonds propres et aux résultats annuels obtenus.

## Impôt sur les bénéfices

Le rapprochement du montant net des recettes et dépenses de l'exercice avec la base imposable de l'impôt sur les bénéfices est le suivant :

	31/12/2021			31/12/2020		
	Compte de Pertes et Profits			Compte de Pertes et Profits		
Résultat de l'exercice (après impôts)	(530 198)	(750 087)		(5 172 390)	(750 087)	
	<i>Augmentations</i>	<i>Baisse</i>	<i>Effet net</i>	<i>Augmentations</i>	<i>Baisse</i>	<i>Effet net</i>
Impôt sur les sociétés		(106 786)	(106 786)		(139 549)	(139 549)
Différences permanentes	7 180	(14 723)	(7 543)	5 588 712	(1 084 265)	4 504 448
Différences temporaires	775 910	(348 766)	427 144	239 090	(40 000)	199 090
Application des assiettes fiscales négatives			-			-
Base imposable (résultat fiscal)	783 090	(470 275)	(217 384)		-	(608 402)
Montant total			(54 346)			(152 101)
Déductions par R&D+i			-		-	-
Quota liquide			-		-	(152 101)
Rétentions et acomptes			153		-	-
Comptes avec des sociétés du groupe fiscal			-		-	-
Quota à verser / (remettre)			(54 346)		-	(152 101)

(1) En 2017, la Société paie des impôts sous le Régime de consolidation fiscale en ce qui concerne l'impôt des sociétés avec le groupe ISP.

Étant donné que lors de l'exercice 2017 la Société paie des impôts sous le régime de consolidation fiscale avec le Groupe ISP, le montant total à verser a été inséré comme une créance avec le Groupe à court terme.

Le détail des actifs pour impôt différé enregistrés est le suivant :

	31/12/2021	31/12/2020
Les écarts temporels :	-	-
Crédits fiscaux	540 110	312 191
Total actifs pour impôt différé	540 110	312 191

Les actifs pour impôt différé indiqués précédemment ont été enregistrés dans le bilan, car les Administrateurs ont considéré que, conformément à la meilleure estimation sur les résultats futurs de la Société, y compris certaines actions de planification fiscale, il est probable que lesdits actifs soient récupérés.

## Revenu Imposable Négatif à Compenser à des Fins Fiscales

Les crédits d'impôt sur le revenu imposable ont été enregistrés puisqu'ils répondent aux exigences établies par la législation en vigueur pour l'enregistrement et qu'il n'y a aucun



doute quant à la capacité de la société à générer des revenus imposables futurs pour permettre leur recouvrement. Le détail des bases imposables négatives en instance de compensation dans de futurs exercices liés à ce crédit d'impôt est le suivant :

Année d'origine	Année limite de déduction	Euros	Activée
2013	Sans limite	248	OUI
2015	Sans limite	6 517	OUI
2018	Sans limite	392 571	OUI
2019	Sans limite	609 041	OUI
2020	Sans limite	374 855	OUI

## **NOTE 14. RECETTES ET DÉPENSES**

### **a) Charges sociales**

La composition de cette rubrique du Compte de Pertes et Profits est celle ci-dessous :

	31/12/2021	31/12/2020
Soldes et salaires	(2 008 562)	(825 413)
Sécurité sociale à la charge de la société	(247 329)	(154 550)
Autres coûts sociaux	(13 674)	(11 509)
<b>Charges sociales</b>	<b>(2 269 566)</b>	<b>(991 472)</b>

### **b) Résultats financiers**

La composition de cette rubrique du Compte de Pertes et Profits est celle ci-dessous :

	31/12/2021	31/12/2020
<b>Revenus :</b>		
Revenus de participations en instruments de capitaux	-	850 000
Revenus correspondant aux crédits avec des entreprises du groupe	22 113	19 826
Autres produits financiers	9 386	226 267
<b>Total revenus</b>	<b>31 499</b>	<b>1 096 093</b>
<b>Dépenses :</b>		
Frais découlant de dettes envers des sociétés du groupe	(88 733)	(47 528)
Autres charges financières	(39 739)	(59 250)
<b>Total dépenses</b>	<b>(128 472)</b>	<b>(106 778)</b>

## c) Montant net du chiffre d'affaires

La répartition du montant net du chiffre d'affaires correspondant aux activités ordinaires de la Société, par catégories d'activités, est présentée ci-après :

Description de l'activité	31/12/2021		31/12/2020	
	Euros	%	Euros	%
Marketing et publicité en ligne	-	0%	-	0%
Prestation de services (Fees)	3 553 139	100%	2 174 020	100%
<b>Total</b>	<b>3 553 139</b>	<b>100%</b>	<b>2 503 540</b>	<b>100%</b>

Segmentation géographique	31/12/2021		31/12/2020	
	Euros	%	Euros	%
National	3 064 906	86%	1 731 403	80%
Europe	198 657	6%	118 693	5%
International non européen	289 576	8%	323 924	15%
<b>Total</b>	<b>3 553 139</b>	<b>100%</b>	<b>2 174 020</b>	<b>100%</b>

## d) Services extérieurs

La rubrique des services externes est présentée ci-dessous :

	31/12/2021	31/12/2020
<b>Services extérieurs :</b>		
Loyer et redevances	178 043	239 612
Réparation et entretien	62	
Services professionnels indépendants	1 230 877	1 079 736
Primes et assurances	179 308	8 204
Services bancaires et similaires	4 447	6 430
Publicité, publicité et relations publiques	17 304	2 324
Provisions	16 770	55 621
Autres services	108 356	519 884
<b>Total dépenses</b>	<b>1 735 167</b>	<b>1 911 811</b>

## **NOTE 15. INFORMATION SUR L'ENVIRONNEMENT**

Diverses initiatives visant à réduire la consommation de ressources naturelles ont été mises en place dans les bureaux du groupe depuis plusieurs années : points de collecte sélective des déchets, fontaines à eau pour éliminer les bouteilles en plastique et vaisselle à usage unique compostable. En Espagne, nous avons un fournisseur d'électricité verte, une politique qui interdit les voyages en avion pour les trajets de moins de 3 heures, qui doivent être effectués en train, et un parking à vélos au bureau de Barcelone.

En 2021, le défi de la semaine verte a été lancé pour réduire notre stockage de données et donc notre empreinte carbone. Grâce à ce défi, nous avons réussi à planter 144 arbres avec l'association Bosques sostenibles.

En Espagne, le projet de certification du système de gestion environnementale ISO14001 a été lancé et la politique environnementale et les bonnes pratiques environnementales du groupe ont été communiquées.

Il n'y a pas non plus de provisions pour risques et frais ni pour imprévus relatifs à la protection et à l'amélioration de l'environnement.

## **NOTE 16. CAUTIONS ET GARANTIES**

Au 31 décembre 2021 et 2020, la Société a porté caution auprès d'entités bancaires et organismes publics d'après le détail suivant :

Cautions	31/12/2021	31/12/2020
Location des bureaux principaux	10 525	44 769
<b>Total</b>	<b>10 525</b>	<b>44 769</b>

## **REMARQUE 17. FAITS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE DES COMPTES ANNUELS.**

Le 11 janvier 2022, une nouvelle acquisition d'actions propres a lieu. À cette date, 25 000 nouvelles actions sont achetées au prix de 3,80 euros. Le nombre total d'actions propres à cette date est maintenant de 175 000 actions avec une valorisation de 665 000 euros.

Les administrateurs de la société considèrent qu'il n'y a pas d'autres événements ultérieurs significatifs à la date de préparation de ces états financiers consolidés.



Comptes Annuels d'ISPD Network, S.A au 31 décembre 2021

## **NOTE 18. OPÉRATIONS AVEC DES ENTREPRISES DU GROUPE ET PARTIES LIÉES**

### **18.1) Soldes entre entreprises du groupe**

Le détail des soldes maintenus entre les entreprises du groupe au 31 décembre 2021 est indiqué ci-après :

SOLDES ENTRE SOCIÉTÉS DU GROUPE	Mamvo Performance S.L.U.	Marketing Manager S.L.U	Rebold Marketing SLU	Antevenio Francia S.R.L.U.	Antevenio México	Antevenio Argentina, S.R.L.	Antevenio Italia, S.R.L.U.	Antevenio Publicité S.A.S.U.	Digilant Inc	B2Market Place Ecommerce Consulting Group, S.L.	DGLNT SA de CV	Rebold Marketing and Communication, S.L.U.	TOTAL
<b>A) ACTIF NON COURANT</b>	<b>100 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>262 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>350 000</b>	<b>0</b>	<b>712 000</b>
<b>1. Investissements Sociétés du groupe :</b>	<b>100 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>262 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>350 000</b>	<b>0</b>	<b>712 000</b>
a) Crédits aux entreprises	100 000	0	0	262 000	0	0	0	0	0	0	350 000	0	712 000
<b>B) ACTIF CIRCULANT</b>	<b>1 037 976</b>	<b>479 818</b>	<b>583 831</b>	<b>235 036</b>	<b>363 053</b>	<b>320 142</b>	<b>120 698</b>	<b>136 168</b>	<b>67 239</b>	<b>3 375</b>	<b>115 446</b>	<b>584 975</b>	<b>4 047 755</b>
<b>1. Dettes commerciales et autres comptes</b>	<b>1 019 658</b>	<b>479 818</b>	<b>583 831</b>	<b>169 723</b>	<b>363 053</b>	<b>320 142</b>	<b>120 698</b>	<b>87 225</b>	<b>67 239</b>	<b>3 375</b>	<b>108 054</b>	<b>584 975</b>	<b>3 907 790</b>
a) Clients des ventes et prestations de services	1 019 658	479 818	583 831	169 723	363 053	320 142	120 698	87 225	67 239	3 375	108 054	584 975	3 907 790
<b>2. Investissements dans des Entreprises du groupe</b>	<b>18 318</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>65 313</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>48 943</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7 391</b>	<b>0</b>	<b>139 965</b>
a) Comptes débiteurs	18 318	0	0	65 313	0	0	0	48 943	0	0	7 391	0	139 965
<b>C) PASSIF NON COURANT</b>	<b>-724 095</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-724 095</b>
<b>1. Dettes envers des entreprises du groupe</b>	<b>-724 095</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-724 095</b>
<b>D) PASSIF COURANT</b>	<b>-1 403 607</b>	<b>-650 679</b>	<b>-1 225 604</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-101 192</b>	<b>-67 239</b>	<b>0</b>	<b>-221 792</b>	<b>0</b>	<b>-844 451</b>	<b>-4 514 564</b>
<b>1. Dettes envers des entreprises du groupe</b>	<b>-1 401 828</b>	<b>-648 363</b>	<b>-1 217 680</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-101 192</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-221 792</b>	<b>0</b>	<b>-498 607</b>	<b>-4 089 462</b>
<b>2. Crédoiteurs commerciaux et autres comptes</b>	<b>-1779,53</b>	<b>-2316,45</b>	<b>-7 924</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-67 239</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-345 843</b>	<b>-425 102</b>
<b>TOTAL COURANT</b>	<b>-365 631</b>	<b>-170 861</b>	<b>-641 774</b>	<b>235 036</b>	<b>363 053</b>	<b>320 142</b>	<b>19 506</b>	<b>68 929</b>	<b>67 239</b>	<b>-218 417</b>	<b>115 446</b>	<b>-259 476</b>	<b>-466 809</b>

Le détail des soldes maintenus entre les entreprises du groupe au 31 décembre 2020 est indiqué ci-après :

SOLDES ENTRE SOCIÉTÉS DU GROUPE	Mamvo Performance S.L.U.	Marketing Manager S.L.U	Código de Barras Network, S.L.U.	Antevenio ESP, S.L.U.	Antevenio Francia S.R.L.U.	Antevenio México	Antevenio Argentina, S.R.L.	Antevenio Italia, S.R.L.U.	Antevenio Publicité S.A.S.U.	React2Med ia L.L.C.	Antevenio Rich & Reach S.L.U.	B2Market Place Ecommerce Consulting Group, S.L.	Foreseen Media SL	DGLNT SA de CV	Rebold Marketing and Communication, S.L.U.	TOTAL
<b>A) ACTIF NON COURANT</b>	<b>100 000</b>	<b>500 000</b>	<b>3 000</b>	<b>0</b>	<b>262 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>361 595</b>	<b>450 000</b>	<b>50 000</b>	<b>64 499</b>	<b>350 000</b>	<b>0</b>	<b>2 141 094</b>
<b>1. Investissements Sociétés du groupe :</b>	<b>100 000</b>	<b>500 000</b>	<b>3 000</b>	<b>0</b>	<b>262 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>361 595</b>	<b>450 000</b>	<b>50 000</b>	<b>64 499</b>	<b>350 000</b>	<b>0</b>	<b>2 141 094</b>
a) Crédits aux entreprises	100 000	500 000	3 000	0	262 000		0	0	0	361 595	450 000	50 000	64 499	350 000	0	2 141 094
<b>B) ACTIF CIRCULANT</b>	<b>605 209</b>	<b>584 885</b>	<b>124 523</b>	<b>597 391</b>	<b>221 036</b>	<b>248 771</b>	<b>320 142</b>	<b>900 316</b>	<b>35 848</b>	<b>81 922</b>	<b>659 300</b>	<b>3 683</b>	<b>104 229</b>	<b>3 566</b>	<b>0</b>	<b>4 490 823</b>
<b>1. Dettes commerciales et autres comptes</b>	<b>544 138</b>	<b>564 698</b>	<b>122 731</b>	<b>597 391</b>	<b>169 723</b>	<b>248 771</b>	<b>320 142</b>	<b>50 316</b>	<b>14 795</b>	<b>69 246</b>	<b>129 691</b>	<b>577</b>	<b>46 220</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 878 438</b>
a) Clients des ventes et prestations de services	544 138	564 698	122 731	597 391	169 723	248 771	320 142	50 316	14 795	69 246	129 691	577	46 220		0	2 878 438
<b>2. Investissements dans des Entreprises du groupe</b>	<b>61 072</b>	<b>20 187</b>	<b>1 793</b>	<b>0</b>	<b>51 313</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>850 000</b>	<b>21 053</b>	<b>12 675</b>	<b>529 610</b>	<b>3 106</b>	<b>58 009</b>	<b>3 566</b>	<b>0</b>	<b>1 612 385</b>
a) Comptes débiteurs	61 072	20 187	1 793	0	51 313	0	0	850 000	21 053	12 675	529 610	3 106	58 009	3 566	0	1 612 385
<b>C) PASSIF NON COURANT</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-250 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-250 000</b>
<b>1. Dettes envers des entreprises du groupe</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-250 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-250 000</b>
<b>D) PASSIF COURANT</b>	<b>-1 219 558</b>	<b>-1 776 463</b>	<b>-589 725</b>	<b>-925 489</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-4 037</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-12 042</b>	<b>0</b>	<b>-19</b>	<b>0</b>	<b>-74 701</b>	<b>-4 602 034</b>
<b>1. Dettes envers des entreprises du groupe</b>	<b>-1 219 558</b>	<b>-1 776 463</b>	<b>-589 725</b>	<b>-925 489</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-12 042</b>	<b>0</b>	<b>-19</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-4 523 296</b>
<b>2. Crédoeurs commerciaux et autres comptes</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-4 037</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-74 701</b>	<b>-78 738</b>



Comptes Annuels d'ISPD Network, S.A au 31 décembre 2021

<b>TOTAL COURANT</b>	<b>-514 348</b>	<b>-691 577</b>	<b>-462 202</b>	<b>-328 098</b>	<b>483 036</b>	<b>248 771</b>	<b>320 142</b>	<b>646 279</b>	<b>35 848</b>	<b>443 517</b>	<b>1 097 259</b>	<b>53 683</b>	<b>168 709</b>	<b>353 566</b>	<b>-74 701</b>	<b>1 779 883</b>
----------------------	-----------------	-----------------	-----------------	-----------------	----------------	--------------------	--------------------	----------------	---------------	----------------	------------------	---------------	----------------	--------------------	----------------	------------------

## 18.2) Transactions entre entreprises du groupe

Le montant des transactions réalisées durant l'exercice 2021 incluses dans le Compte de Pertes et Profits est détaillé ci-dessous, en euros :

Transactions réalisées	Services reçus	Ventes et services prêtés	Intérêts versés	Intérêts chargés
Mamvo Performance, S.L.U.	-1 471	894 181	1 359	-14 693
Marketing Manager	-1 914	420 132	2 925	-8 767
Rebold Marketing SLU	-6 549	584 991	9 744	-19 959
Antevenio S.R.L. (Italie)	-1 083	125 144		-385
Antevenio Mexique		114 282		
Antevenio Publicité	-67 239	73 513		
React2Media			3 328	
Digilant Inc		67 239		
Foreseen				
B2Market	-867	39 700	110	
Rebold	-340 098	1 094 903		-3 023
DgInt SA de CV		108 054	4 646	
	<b>-419 221</b>	<b>3 522 139</b>	<b>22 113</b>	<b>-46 828</b>

Le montant des transactions réalisées entre les entreprises du groupe pendant l'exercice 2020 incluses dans le Compte de Pertes et Profits joint est détaillé ci-dessous, en euros :

Transactions réalisées	Services reçus	Ventes et services prêtés	Intérêts versés	Intérêts chargés	Distribution de dividende
Mamvo Performance, S.L.U.		402 538	1 453	(9 179)	
Marketing Manager		468 916	7 268	(12 638)	
Código barras Networks	(4 500)	107 813	1 793	(5 732)	
Antevenio ESP, S.L.U.	(25 453)	532 265		(2 989)	
Antevenio Argentina					
Antevenio S.R.L. (Italie)		105 248		(3 634)	850 000
Antevenio Mexique		294 028			
Antevenio Publicité	(2 200)	13 445			
React2Media		29 896	4 358		
Antevenio Rich & Reach		129 923		(12 042)	
Foreseen		19 811	691	(19)	
B2Market		27 659	696		
Rebold	(86 338)	16 721			
DgInt SA de CV			3 566		
	<b>(118 491)</b>	<b>2 148 263</b>	<b>19 825</b>	<b>(46 233)</b>	<b>850 000</b>

Au 31 décembre 2021, le détail des soldes maintenus avec des parties liées est le suivant :

<b>PARTIE LIÉE (31 décembre 2021)</b>	<b>SOLDE DÉBITEUR</b>	<b>SOLDE CRÉANCIER</b>
<b>Autres dettes</b>		
<i>ISP par Impôt sur les sociétés</i>	-	-256 628
<i>ISPD</i>	43 976	-129 070
<b>Total autres dettes</b>	<b>43 976</b>	<b>-429 675</b>
<b>Soldes activité commerciale (client/fournisseur)</b>		
<i>ISPD</i>	121 000	-2 123
<i>ISP</i>		-140 775
<b>Total activité commerciale</b>	<b>121 000</b>	<b>-142 898</b>
<b>Soldes des prêts</b>		
<i>ISPD</i>		-4 572 441
<b>Total des prêts</b>		<b>-4 572 441</b>

Au 31 décembre 2020, le détail des soldes maintenus avec des parties liées est le suivant :

<b>Société liée (31 décembre 2020)</b>	<b>Solde débiteur</b>	<b>Solde créancier</b>
ISP Digital SLU	121 000	(131 465)
ISP (par Impôt sur les Sociétés Groupe fiscal)		(135 648)
<b>Total entreprises du groupe</b>	<b>121 000</b>	<b>(267 113)</b>

### **18.3) Transactions avec des parties liées**

Le détail des transactions avec des parties associées réalisées durant l'exercice 2021 et l'exercice 2020 est le suivant :

-Durant l'exercice 2021, les opérations avec des parties associées ont été les suivantes :

-

<b>2021</b>	<b>ISP</b>	<b>ISP Digital</b>
Services reçus	-116 343	
Dépenses financières		-41 905

- Durant l'exercice 2020, les opérations avec des parties associées ont été les suivantes :

<b>2020</b>	<b>ISP DIGITAL</b>
<b>Ventes</b>	-
<b>Achats</b>	-



<b>Services prêtés</b>	-
<b>Services reçus</b>	-
<b>Recettes financières</b>	-
<b>Dépenses financières</b>	(1 295)
<b>Total</b>	<b>(1 295)</b>

## **18.4) Soldes et transactions avec les administrateurs et la haute direction**

Les montants reçus par le Conseil d'Administration ou par le personnel de la haute direction, sont détaillés ci-après :

	<b>Haute direction</b>	
	<b>31/12/21</b>	<b>31/12/20</b>
<b>Soldes et salaires</b>	543 524	1 340 894
<b>Total</b>	<b>543 524</b>	<b>1 340 894</b>

Le Conseil d'administration n'a pas été rémunéré en 2020. En 2021, la Société a constitué une provision de 771 865 pour les rémunérations à verser au Conseil d'administration.

Au 31 décembre 2021 et 2020, il n'y a pas d'engagements pour compléments visant les pensions, les avals ou les garanties accordés en faveur de l'Organe d'Administration.

### Autres informations concernant le conseil d'administration

Les membres du Conseil d'administration de la Société et les personnes liées à ces derniers auxquels l'article 231 de la Loi sur les sociétés de capitaux se rapporte n'ont encouru aucune situation de conflit, conformément aux dispositions de l'article 229.

## **NOTE 19. AUTRES INFORMATIONS**

Le nombre moyen de personnes employées est le suivant :

	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
Direction	7,0	4,0
Administration	6,0	6,0
Marketing	1,0	3,0
Reste du personnel	2,0	
	<b>16,0</b>	<b>13,0</b>

Le nombre de membres du Conseil d'Administration et de personnes employées à la clôture des périodes, distribués par catégories professionnelles, est le suivant :

	<b>31/12/2021</b>		<b>31/12/2020</b>	
	<b>Hommes</b>	<b>Femmes</b>	<b>Hommes</b>	<b>Femmes</b>
Direction	3	4	2	2
Administration	3	3	1	4

Commercial	0	0	0	0
Production	0	2	1	1
Marketing	1	0	1	1
Techniciens	0	0	0	0
	<b>7</b>	<b>9</b>	<b>5</b>	<b>8</b>

Les honoraires échus à titre d'audit des comptes annuels individuels lors de l'exercice 2021 s'élèvent à un montant total de 13 000 euros (13 000 euros lors de l'exercice 2020).

Conformément à la Loi 15/2010, du 5 juillet, qui modifie la Loi 3/2004, du 29 décembre, par laquelle des mesures de lutte contre la morosité dans les opérations commerciales sont établies, un détail avec la période moyenne de paiement aux fournisseurs est indiqué ci-après :

	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
	<b>Jours</b>	<b>Jours</b>
Période moyenne de paiement aux fournisseurs	48,11	58,04
Ratio d'opérations payées	46,76	58,57
Ratio d'opérations en attente de paiement	58,47	52,61
	<b>Montant (euros)</b>	<b>Montant (euros)</b>
Total paiements effectués	938 329	2 214 484
Total paiements non effectués	143 186	262 075

## **NOTE 20. REGROUPEMENT D'ENTREPRISES**

### **REACT2MEDIA:**

Le 22 juin 2017, la Société a acquis 51 % des actions avec droit de vote de la société américaine React2Media, L.L.C. pour un prix de 2 250 000 USD (2 022 275 euros), payant intégralement ce montant à la contrepartie le 23 juin 2017. Cette société s'intègre à travers l'intégration globale dans le périmètre de consolidation à partir de ladite date.

Le siège de la société React2Media, L.L.C. est situé à 35 W 36th St, New York, NY 10018, EE, États-Unis. La société a pour activité principale la prestation d'un service complet de réseaux de publicité en ligne, en offrant un ensemble complet d'opportunités de marketing interactif pour les agences de médias, annonceurs directs et éditeurs à parts égales. La raison principale à cette acquisition est l'incursion du Groupe ISPD Network dans le marché américain en profitant de la situation et des connaissances de la société acquises sur ledit marché. L'intention du Groupe ISPD Network est de doter la société acquise du reste de ses lignes d'affaires pour générer ainsi des synergies positives.

Le Groupe et les actionnaires vendeurs se sont dotés, réciproquement, de droits d'option d'achat et de droits d'option de vente inconditionnels sur les actions de la société pour

49 % restant du capital social de ladite société, qui peuvent être exercés dans la même période et pour le même montant. Les options détaillées précédemment sont fondées sur un prix variable en fonction de paramètres associés aux résultats de ladite société au long des exercices 2019, 2020 et 2021, bien que la valeur totale de l'acquisition ne pourra pas dépasser 8,5 millions de dollars (le paiement de 2,25 millions de dollars pour l'acquisition de 51 % a déjà été effectué). Le Prix de vente est assujéti à l'accomplissement de certaines conditions de permanence de la part des vendeurs.

Sur la base des réglementations applicables détaillées dans la note 2 et de l'existence d'options d'achat et de vente croisées pour le même montant et la même période d'exercice, la transaction a été traitée comme une acquisition anticipée de la participation ne donnant pas le contrôle.

Le montant enregistré par le Groupe le 31 décembre 2017 comme passif financier a constitué la meilleure estimation à la date du montant que le Groupe espérait payer, la juste valeur de ce passif financier s'élevant à 1,98 million d'euros, consignés dans le poste « Autres passifs non courants ».

Sur la base des dispositions de la norme internationale d'information financière n° 3 de regroupement d'entreprises, lors du premier semestre de l'exercice 2018, le Groupe a décidé de réévaluer ce passif financier, en ajustant rétroactivement les montants provisoires reconnus à la date d'acquisition en vue de montrer la nouvelle information obtenue sur des faits et des circonstances qui existaient à la date d'acquisition et qui, s'ils avaient été connus, auraient affecté l'estimation des montants reconnus à cette date. Par conséquent, le montant qui a été enregistré par le Groupe le 31 décembre 2018 comme passif financier a constitué la meilleure estimation à la date du montant qu'il espérait payer, la juste valeur de ce passif financier s'élevant à 2,108 millions d'euros, consignés dans le poste « Autres passifs non courants ».

Le 21 mai 2019, la première tranche d'options d'achat et de vente inconditionnelles sur les actions de la Société pour les 49 % restants du capital social de la Société établie dans l'accord initial du 22 juin 2017 a été exercée. Le Groupe a acquis 8,97 % des actions de la société américaine React2Media, L.L.C. pour un prix de 212 551 dollars (192 778 euros).

En 2019, compte tenu des informations supplémentaires obtenues par les administrateurs, d'une plus grande expérience et de la mise à jour des estimations comptables des années précédentes en ce qui concerne l'évaluation du passif financier généré par l'option d'achat susmentionnée, sa valeur a été réajustée de manière prospective, et l'effet a été reconnu dans le compte de résultat de l'exercice comme un produit d'un montant de 1,4 million d'euros enregistré dans le poste « Dépréciation d'actifs » (voir note 17.g)

Suite aux événements décrits ci-dessus, l'encours enregistré au 31 décembre 2019 en tant que passif financier s'élève à 488 257 euros, enregistré dans la rubrique « Autres passifs non courants » pour un montant de 280 340 euros et dans la rubrique « Autres passifs courants » pour un montant de 207 917 euros (voir note 10).

Au 31 décembre 2020, les options d'achat et de vente n'ont pas été exercées, car le Groupe prévoit de liquider la société contrôlée au cours du prochain exercice, bien que certaines options puissent encore être exercées par le vendeur. Par conséquent, le Groupe a enregistré l'effet des options d'achat et de vente non exercées et expirées comme s'il s'agissait d'une vente à des partenaires externes.

Les détails de la contrepartie donnée, la juste valeur des actifs nets acquis et le fonds de commerce au moment du regroupement d'entreprises étaient les suivants :

	<b>Euros</b>
<b>Valeur raisonnable de la contreprestation remise</b>	
Liquide payé	2 102 903
Options de vente accordées à des participations non dominantes	1 933 648
Contreprestation contingente	35 004
<b>Total contreprestation remise</b>	<b>4 071 555</b>
<b>Actifs nets identifiables acquis</b>	
Investissements financiers à long terme	38 462
Immobilisations intangibles	2 312
Dettes commerciales et autres comptes à encaisser	1 198 620
Espèces	109 457
Dettes envers des établissements de crédit	(256 188)
Autres dettes	(13 429)
Créances commerciales et autres comptes à payer	(912 813)
<b>Valeur raisonnable d'actifs nets acquis indentifiables</b>	<b>166 421</b>
<b>Fonds de commerce</b>	<b>3 905 134</b>
<b>Dépréciation de l'écart d'acquisition</b>	<b>(1 441 092)</b>
<b>Valeur Nette du Fonds de commerce</b>	<b>2 464 042</b>
Contreprestation remise en espèces	(2 102 903)
Espèces et autres actifs équivalents acquis	109 457
<b>Sortie de trésorerie nette pour l'acquisition</b>	<b>(1 993 446)</b>

Le fonds de commerce généré a été assigné à l'Unité génératrice de trésorerie correspondante à l'activité de la société acquise et est attribué à la force de travail et aux synergies dérivées de la pénétration sur le marché nord-américain du Groupe ISPD Network, en utilisant la société acquise pour élargir les différentes lignes d'affaire du Groupe.

La Société a considéré que la valeur raisonnable des actifs identifiables acquis et des passifs assumés se correspondent avec les valeurs comptables à la date d'acquisition. Tel qu'il peut être apprécié sur le tableau précédent, pratiquement la totalité des actifs et des passifs acquis sont circulants.

La ventilation de la valeur raisonnable des clients à travers la prestation des services à la date d'acquisition est la suivante :

<b>Euros</b>	<b>Montant brut contractuel</b>	<b>Correction par dépréciation</b>	<b>Valeur raisonnable</b>
Clientes	1 198 620	0,00	1 198 620

## **B2 Marketplace Ecommerce Group S.L. :**

Le 7 octobre 2019, la Société a acquis 51 % des actions de la société espagnole B2MarketPlace, S.L., pour un prix de 254 240 euros, en versant la totalité de ce montant à la contrepartie à cette date. Cette société s'est intégrée à travers l'intégration globale dans le périmètre de consolidation à partir de ladite date.

Le 4 juillet 2021, Antevenio SA a acquis 10 % supplémentaires du capital social de la société B2MarketPlace, S.L. pour le prix de 153 224 euros, obtenant ainsi 61 % des actions de la société.

La société bénéficiaire de l'investissement, B2MarketPlace, S.L., est domiciliée à Apolonio Morales, 13c. La société est spécialisée dans l'optimisation et l'amélioration de la présence des marques, des fabricants et des distributeurs sur les plateformes numériques

La société et les actionnaires vendeurs se sont accordés des droits inconditionnels d'option d'achat et des droits d'option de vente sur les actions de la société pour les 49 % restants du capital de la société, exerçables dans la même période et pour le même montant. Les options détaillées précédemment sont fondées sur un Prix variable en fonction de paramètres associés aux résultats de ladite société au long des exercices 2021, 2022 et 2023. Le Prix de vente est assujéti à l'accomplissement de certaines conditions de permanence de la part des vendeurs.

Sur la base des réglementations applicables détaillées dans la note 2 et de l'existence d'options d'achat et de vente croisées pour le même montant et la même période

d'exercice, la transaction a été traitée comme une acquisition anticipée de la participation ne donnant pas le contrôle.

Sur la base des dispositions de la IFRS 3 (norme internationale d'information financière n° 3) de regroupement d'entreprises, le Groupe peut, durant la période de l'exercice, réévaluer ce passif financier, en ajustant rétroactivement les montants provisoires reconnus à la date d'acquisition en vue de montrer la nouvelle information obtenue sur des faits et des circonstances qui existaient à la date d'acquisition et qui, s'ils avaient été connus, auraient affecté l'estimation des montants reconnus à cette date. Cette réévaluation a été réalisée au cours de l'exercice 2020. Le montant que le Groupe a enregistré au 31 décembre 2021 en tant que passif financier est la meilleure estimation à cette date du montant que le Groupe s'attend à payer, la juste valeur de ce passif financier étant un montant total de 1 396 181 euros (1 549 402 euros en 2020). Sous la rubrique « Autres passifs non courants », il n'y a aucun montant (1 396 181 EUR en 2020) et sous la rubrique « Autres passifs courants », un montant de 1 396 181 EUR (153 221 euros en 2020) (voir note 8).

Les détails de la contrepartie donnée, la juste valeur des actifs nets acquis et le fonds de commerce à la date du regroupement d'entreprises sont les suivants :

	<b>Euros</b>
<b>Valeur raisonnable de la contreprestation remise</b>	
Paiement effectué à la date d'acquisition	254 240
Options de vente accordées à des participations non dominantes	1 993 489
Contreprestation contingente	27 817
<b>Total des contreparties remises au 31 décembre 2019</b>	<b>2 275 546</b>
<b>Actifs nets identifiables acquis</b>	
Investissements financiers à long terme	4 170
Immobilisations incorporelles	92
Immobilisations corporelles	4 479
Dettes commerciales et autres comptes à encaisser	43 357
Espèces	-
Dettes envers des établissements de crédit	(69 173)
Autres dettes	-
Créances commerciales et autres comptes à payer	(36 473)
<b>Valeur raisonnable d'actifs nets acquis identifiables</b>	<b>(53 547)</b>
<b>Valeur Brute du Fonds de commerce (Note 5)</b>	<b>2 329 094</b>
<b>Dépréciation du Fonds de commerce (Note 5)</b>	<b>-</b>
<b>Valeur Nette du Fonds de commerce (Note 5)</b>	<b>2 329 094</b>

Contreprestation remise en espèces	254 240
Espèces et autres actifs équivalents acquis	
<b>Sortie de trésorerie nette pour l'acquisition</b>	<b>254 240</b>

Le fonds de commerce généré a été affecté à l'Unité de Génération de Trésorerie correspondant à l'activité de la société acquise et est attribué au personnel et aux synergies dérivées de l'activité de la société acquise qui peuvent être offertes au Groupe ISPD Network, complétant ainsi avec une nouvelle ligne d'activité, étant donné que la société acquise peut être utilisée pour développer les différentes lignes d'activité du Groupe.

La Société a considéré que la valeur raisonnable des actifs identifiables acquis et des passifs assumés se correspondent avec les valeurs comptables à la date d'acquisition. Tel qu'il peut être apprécié sur le tableau précédent, pratiquement la totalité des actifs et des passifs acquis sont circulants.

La ventilation de la valeur raisonnable des clients à travers la prestation des services à la date d'acquisition est la suivante :

<b>Euros</b>	<b>Montant brut contractuel</b>	<b>Correction par dépréciation</b>	<b>Valeur raisonnable</b>
Clientes	43 053	-	43 053

### **FORESEEN MEDIA S.L.:**

Le 20 février 2019, la Société a acquis 70,40% des actions de la société FORESEEN MEDIA S.L., pour un montant de 67 420 euros, en versant la totalité de ce montant à la contrepartie à cette date. Cette société s'est intégrée à travers l'intégration globale dans le périmètre de consolidation à partir de ladite date.

Le 4 février 2021, la Société a acquis 29,60 % du capital social de Foreseen Media, S.L. pour un prix fixe de 15 000 euros plus un montant variable correspondant à 15 % de la marge brute générée en 2021 par les clients actuels et nouveaux de la Société pour cette année, estimée à 43 000 euros (voir Note 18).

La société bénéficiaire de l'investissement, FORESEEN MEDIA S.L., est domiciliée à Madrid, Calle Apolonio Morales, 13c. L'activité principale de la société est :

1. Achat, vente, exploitation, commercialisation et licence de tous types de droits relatifs aux eSports ou aux sports pratiqués sur des équipements informatiques, y compris l'achat et la vente d'espaces publicitaires, les droits de parrainage et le parrainage de joueurs, équipes et compétitions.

2. L'obtention de contrats de parrainage publicitaire auprès d'entreprises ayant des agents eSports, qu'il s'agisse de ligues eSports, de clubs, de joueurs ou de tiers qui organisent des événements eSports.



3: La création et la gestion des Clubs eSports, leur marketing et vente et leur exploitation économique.

4. La représentation des joueurs et des clubs eSports, l'achat et la vente des droits d'image des joueurs. Si les dispositions légales exigent, pour l'exercice de certaines des activités incluses dans l'objet social, un titre professionnel, une autorisation administrative ou une inscription dans les registres publics, ces activités doivent être exercées par une personne titulaire de ce titre et, le cas échéant, ne peuvent être commencées avant que les exigences administratives requises ne soient remplies. Les activités connexes peuvent également être exercées par la société en tout ou en partie indirectement, par le biais de participations dans d'autres sociétés ayant des objets identiques ou similaires à ceux exprimés aux paragraphes précédents, ou de toute autre manière autorisée par la loi.

Compte tenu du caractère non significatif des chiffres relatifs à l'acquisition de cette société dans l'ensemble des comptes consolidés, les administrateurs n'estiment pas nécessaire de fournir d'autres informations à cet égard.

Les sociétés Foreseen Media, S.L., Antevenio Rich & Reach S.L.U. et Código de Barras, S.L.U. ont fusionné en 2021 avec Rebold Communication, S.L.U. (anciennement Antevenio Esp).

### **REBOLD COMMUNICATION, S.L.U. (anciennement dénommée REBOLD MARKETING AND COMMUNICATION, S.L.U.) :**

Lors de l'assemblée générale des actionnaires qui s'est tenue le 4 septembre 2020, la société a approuvé l'augmentation de capital souscrite intégralement par son actionnaire majoritaire ISP Digital, S.L.U., par l'apport des actions de la société Rebold Marketing et Communication S.L.U.) Cette société est à son tour la tête d'un groupe de sociétés (détaillées dans le tableau ci-dessous) qui sont donc consolidées à partir de cette date au sein du Groupe ISPD Network consolidé au 31 décembre 2021 :

<b>Société</b>	<b>Part en pourcentage</b>
Rebold Marketing and Communication, S.L.U.	100%
Acceso Mexico	100%
Acceso Colombia	100%
Digilant Colombia	100%
Digilant INC	100%
Digilant Perú	100%
Digilant SA de CV	100%
Filipides	100%
Digilant Services	100%
Blue Digital	65%
Digilant Chile	100%
Acceso Panamá	100%
Blue Media	100%
Rebold Panamá	100%

Les détails des différentes sociétés composant ce nouveau sous-groupe sont présentés dans la note 1 des présents états financiers consolidés.

Les détails de la contrepartie donnée, de la juste valeur des actifs nets acquis à la date du regroupement d'entreprises sont les suivants :

	<u>Euros</u>
<b>Valeur raisonnable de la contreprestation remise</b>	
Contrepartie payée (actions de la Société)	14 372 080
<b>Contrepartie totale donnée à la date du regroupement d'entreprises</b>	<b>14 372 080</b>
<b>Actifs nets identifiables acquis</b>	
Investissements financiers à long terme	3 685 591
Immobilisations incorporelles	923 740
Immobilisations corporelles	420 147
Dettes commerciales et autres comptes à encaisser	26 570 007
Espèces	1 323 576
Dettes envers des établissements de crédit	(20 487 896)
Créances commerciales et autres comptes à payer	(25 612 684)
<b>Valeur raisonnable d'actifs nets acquis identifiables</b>	<b>(13 177 519)</b>

La Société a considéré que la valeur raisonnable des actifs identifiables acquis et des passifs assumés se correspondent avec les valeurs comptables à la date d'acquisition. Tel qu'il peut être apprécié sur le tableau précédent, pratiquement la totalité des actifs et des passifs acquis sont circulants.

La ventilation de la valeur raisonnable des clients à travers la prestation des services à la date d'acquisition est la suivante :

<u>Euros</u>	<u>Montant brut contractuel</u>	<u>Correction par dépréciation</u>	<u>Valeur raisonnable</u>
Débiteurs et comptes à recevoir	26 570 007	-	26 570 007

## **HAPPYFICATION:**

Le 15 septembre 2021, la Société a acquis la société technologique américaine Happyfication. Cette société basée à New York aide les spécialistes du marketing à utiliser l'intelligence des données et le marketing cognitif pour mieux comprendre les décisions de leurs clients dans le contexte actuel du marché. À cette fin, Happyfication connecte les canaux on et off pour faciliter la transparence opérationnelle par le biais d'une plateforme unique pour la connexion, l'activation et la mesure.

L'acquisition de Happyfication permettra également au groupe d'offrir aux marques de nouvelles façons de planifier et d'exécuter des expériences en ligne et hors ligne pour se connecter avec les clients.

Cet achat permettra aux entreprises du groupe de renforcer leur capacité d'analyse, de

localisation des audiences omnicanales et de compréhension de leur comportement. Grâce à son intégration dans les solutions de marketing, Happyfication peut offrir des avantages différentiels tels que :

- Planification et exécution des médias conçues pour un avenir sans cookies tiers.
- Un ciblage d'audience avancé qui va au-delà des données relatives aux appareils pour inclure les données de recherche et les données contextuelles.
- Des rapports interactifs qui permettent aux utilisateurs de consulter des rapports hebdomadaires sur l'efficacité des campagnes et les modèles d'attribution.

## Actifs nets identifiables acquis

Investissements financiers à long terme

Immobilisations incorporelles

Immobilisations corporelles

Dettes commerciales et autres comptes à encaisser

Espèces

Dettes envers des établissements de crédit

Créances commerciales et autres comptes à payer

---

<b>Valeur raisonnable d'actifs nets acquis identifiables</b>	<b>(198 159)</b>
--	------------------

	<u>Euros</u>
<b>Valeur raisonnable de la contreprestation remise</b>	
Contrepartie payée (actions de la Société)	1 717 822
<b>Contrepartie totale donnée à la date du regroupement d'entreprises</b>	<b>1 717 822</b>



Comptes Annuels d'ISPD Network, S.A au 31 décembre 2021

## RAPPORT DE GESTION

**ISPD NETWORK, S.A.**

### **RAPPORT DE GESTION CORRESPONDANT À L'EXERCICE 2021**

**Messieurs les Actionnaires**

**Exercice 2021**

## SITUATION DE L'ACTIVITÉ ET RÉSULTATS D'ISPD NETWORK, S.A., AU LONG DE L'EXERCICE CLOS AU 31 DÉCEMBRE 2021

### 1. Chiffre d'affaires et résultats pour l'exercice 2021

Au cours de l'exercice 2021, le chiffre d'affaires net consolidé s'est élevé à 3,5 millions d'euros (2,1 millions d'euros en 2020), ce qui représente une croissance de 67 %.

Le résultat de l'exercice est une perte de 0,5 million d'euros. Le résultat de l'exercice 2020 est une perte de 5,17 millions d'euros.

## 2. Chiffres d'affaires des Investisseurs du Réseau ISPD pour l'exercice 2021

En milliers d'euros

	<b>Chiffre d'affaires</b>
<b>ISPD NETWORK, S.A. (auparavant Antevenio SA)</b>	3 553 139 €
<b>Mamvo Performance S.L.U.</b>	4 050 170 €
<b>Marketing Manager</b>	1 823 242 €
<b>Rebold Marketing SLU (auparavant Antevenio ESP)</b>	4 360 212 €
<b>Codigo Barras</b>	- €
<b>Antevenio Rich &amp; Reach</b>	- €
<b>Forseen</b>	- €
<b>B2M</b>	738 001 €
<b>Happyfication</b>	83 657 €
<b>React2Media</b>	517 870 €
<b>Antevenio Publicité</b>	794 803 €
<b>Antevenio Italia</b>	4 906 384 €
<b>Antevenio Francia</b>	- €
<b>Antevenio Argentina</b>	11 908 €
<b>Antevenio México</b>	2 940 867 €
<b>Rebold Communication SLU</b>	14 187 505 €
<b>Acceso México</b>	251 602 €
<b>Acceso Colombia</b>	4 060 611 €
<b>Digilant Colombia</b>	254 024 €
<b>Digilant INC</b>	55 273 579 €
<b>Digilant Perú</b>	820 963 €
<b>Digilant SA de CV</b>	16 469 162 €
<b>Filipides</b>	1 534 405 €
<b>Digilant Services</b>	874 223 €
<b>Blue Digital</b>	3 232 306 €
<b>Digilant Chile</b>	1 982 209 €
<b>Blue Media</b>	359 743 €
<b>Acceso Panamá</b>	- €
<b>Rebold Panamá</b>	43 907 €

## 3. Faits significatifs au long de l'exercice 2021

### 3.1 RESTRUCTURATION DES UNITÉS OPÉRATIONNELLES

Afin de simplifier sa gamme de produits et de services et en raison d'une restructuration interne, le groupe a décidé que les services d'achat d'espaces publicitaires dans les médias numériques (Unité commerciale GO) et ses coûts associés, qui étaient jusqu'à présent fournis par Mamvo Performance, S.L.U., seront désormais fournis (sans changement des conditions ou de la qualité du service) par Rebold Marketing, S.L.U. (appartenant au même groupe) et qu'à partir du 1er janvier 2022, toute la facturation sera effectuée par cette société.

Le Groupe a également décidé que les services d'achat d'espaces publicitaires dans les médias numériques (Activation de l'unité commerciale) et ses coûts associés, qui étaient jusqu'à présent fournis par Rebold Marketing and Communication, S.L.U., seront désormais fournis – sans aucun changement dans les conditions ou la qualité du service – par Rebold Marketing, S.L.U. (appartenant au même groupe) et qu'à partir du 1er janvier 2022, toute la facturation sera effectuée par cette société.

### 3.2 ACTIONS PROPRES

La société a passé un contrat avec la société Gilbert Dupont dans le but, sans interférer avec le fonctionnement normal du marché et dans le strict respect des règlements boursiers, de favoriser la liquidité des transactions impliquant des actions et la régularité des cours, tout en évitant des fluctuations pour des causes différentes des tendances propres du marché. ISPD Network, dont les actions sont négociées sur le marché Euronext Growth, s'est conformée aux réglementations de ce marché quant aux opérations effectuées dans le cadre du contrat en question.

#### **Informations sur l'autorisation d'acquérir des actions propres**

Conformément à ce qui a été disposé aux articles 146 et suivants de la Loi des sociétés de capital, l'Assemblée générale a approuvé le 16 juin 2021, à l'unanimité, d'autoriser et d'habiliter le Conseil d'administration pour que la Société, directement ou à travers n'importe laquelle de ses filiales, puisse acquérir, à tout moment et autant de fois qu'elle le juge opportun, des actions de la Société, à travers tout moyen admis par le Droit, même à la charge des bénéfices de l'exercice et/ou réserves libres, avec les conditions suivantes :

- (a) Les acquisitions pourront être réalisées directement par la Société ou indirectement à travers ses sociétés contrôlées suivant les mêmes termes de ce marché.

- (b) Les acquisitions seront réalisées moyennant des opérations d'achat et de vente, des permutations ou de toute autre permise par la loi.
- (c) La valeur nominale des actions propres acquises directement ou indirectement par la société, qui s'ajoutera à celles qui sont déjà possédées par la société acquérante et ses filiales, et le cas échéant, la société dominante et ses filiales, ne pourra pas dépasser dix (10 %) pour cent du capital souscrit.
- (d) Les acquisitions ne pourront pas être réalisées pour un prix supérieur à 15 euros ni inférieur à 1 euro par action.
- (e) Cette autorisation est établie pour un délai maximum de dix-huit (18) mois à compter de la prise de cette décision.
- (f) À conséquence de l'acquisition d'actions, y compris celles que la Société ou la personne agissant en son nom propre mais pour le compte de la Société aurait acquis préalablement et aurait dans le portefeuille, le patrimoine net résultant ne pourra pas être inférieur au capital social plus les réserves légalement ou statutairement indisponibles, tout cela d'après ce qui a été prévu à la lettre b) de l'article 146.1 de la Loi des Sociétés de Capital.

Il est fait remarquer expressément que les actions acquises à conséquence de cette autorisation pourront être destinées :

- (i) à leur aliénation ou amortissement ;
- (ii) à l'application des systèmes de rétribution envisagés à l'alinéa troisième de la lettre a) de l'article 146.1 de la Loi des Sociétés de Capital, ainsi qu'au développement de programmes encourageant la participation au capital de la Société tels que, par exemple, la remise d'actions ou options sur les actions, ou rétributions référencées à la valeur des actions ou autres instruments analogues, devant être remises directement aux travailleurs ou administrateurs de la société ou à conséquence de l'exercice des droits d'option dont ils pourront être titulaires ;
- (iii) à assurer la liquidité de l'action, moyennant l'intermédiation d'un prêteur de service d'investissement par le biais d'un « liquidity contract » ;
- (iv) à l'acquisition d'actions ou participations dans d'autres compagnies, auquel cas la limite référée à la lettre (c) précédente sera de cinq (5) pour cent.

Il a été convenu de même de déléguer sur le Conseil d'administration de la Société, revêtu de la capacité expresse de remplacement, les capacités en rapport avec le développement, la mise en marche, l'exécution et l'interprétation, le cas échéant, des conditions du plan de rétribution.

Dans la société du groupe Digilant Inc, des options sur actions ont été accordées à certains employés en vertu d'accords spécifiques sur les options sur actions. Le régime d'options d'achat d'actions de 2014 (le « Plan ») a été créé pour offrir des incitations aux employés clés et récompenser les opportunités conçues pour améliorer la croissance rentable de la société. Le plan autorisait l'émission d'options permettant d'acquérir jusqu'à 3 333 333 actions. La période d'acquisition des droits, le nombre d'actions couvertes par l'option et le prix d'exercice de l'option par action sont fixés dans les accords. La période d'acquisition des attributions est généralement de quatre ans et la durée maximale des options est de dix ans. La juste valeur de chaque attribution d'options sur actions est estimée à la date d'attribution à l'aide du modèle d'évaluation des options de Black-Scholes et nécessite la saisie d'hypothèses hautement subjectives. Les principales hypothèses comprennent l'estimation de la durée pendant laquelle les employés et les administrateurs conserveront leurs options avant de les exercer (la durée prévue de l'option), la volatilité estimée de l'action de la société pendant la durée prévue de l'option, le taux d'intérêt sans risque pendant la durée prévue de l'option et le rendement annuel prévu des dividendes de la société. La société estime que la technique d'évaluation et l'approche utilisée pour élaborer les hypothèses sous-jacentes sont appropriées pour estimer la juste valeur des options sur actions de la société. Les valeurs dérivées de l'utilisation du modèle Black-Scholes sont comptabilisées comme une charge au cours de la période de consolidation, déduction faite des renoncations estimées. Les estimations de la juste valeur ne sont pas destinées à prédire les événements futurs réels ou la valeur finalement réalisée par les personnes recevant des attributions d'actions.

### 3.3 AUTRES INFORMATIONS

- **Prêt Paycheck Protection Program (« PPP »)**

Les sociétés de Digilant INC ont reçu des prêts de la Banque du Congrès pour un montant de 1 233 milliers d'euros dans le cadre du Programme de protection des salaires (« PPP »), établi par la Loi sur l'aide, l'assistance et la sécurité économique vis à vis de la pandémie de coronavirus.

Toutes ces mesures ont été couronnées de succès et nous ont permis de renforcer la structure de notre groupe, en voyant l'activité repartir fortement au troisième trimestre et s'accélérer au quatrième trimestre.

- **Prêts ICO**

Les prêts ICO formalisés ont un délai de grâce compris entre 12 et 24 mois. En 2021, le délai de grâce approuvé par la résolution du 25 novembre 2020 du secrétaire d'État à l'économie et au soutien aux entreprises a été prolongé de 12 mois, sans que le coût financier de cette prolongation soit significatif.



Au cours de l'année 2019, le Groupe a acquis deux nouvelles sociétés – **Foreseen Media et B2Marketplace** – qui apportent deux modèles d'affaires différents des modèles traditionnels du Groupe, mais qui s'intègrent parfaitement dans la gamme de services qu'il peut offrir au Groupe. Ces dernières années, ISPD Network a suivi une stratégie d'acquisitions sélectives visant à développer de nouvelles sources de croissance, tant sur le plan géographique qu'opérationnel.

Le chiffre d'affaires de **Foreseen Media** en 2021 a augmenté de 108 %, après avoir intégré cette activité dans la société Rebold Marketing SLU ; tandis que le chiffre d'affaires de **B2Marketplace** a augmenté de 41 %, ce qui confirme le succès de ces acquisitions et la bonne tendance de ces modèles, en particulier celui du commerce électronique.

En ce qui concerne **B2Marketplace** et sur la base des dispositions de la norme NIIF 3 de Regroupements d'entreprises, le Groupe peut, pendant la période d'un an à compter de la date d'acquisition, réévaluer ce passif financier, en ajustant rétrospectivement les montants provisoires comptabilisés à la date d'acquisition pour refléter les nouvelles informations obtenues sur les faits et circonstances qui existaient à la date d'acquisition et qui, s'ils avaient été connus, auraient affecté l'évaluation des montants comptabilisés à cette date. Suite à cette réévaluation, le montant que le Groupe a comptabilisé en tant que passif financier au 31 décembre 2020 s'élève à 1 396 181 euros (1 549 402 euros en 2020), enregistré sous la rubrique « Autres passifs non courants » et, sous la rubrique « Autres passifs courants », un montant de 153 221 euros (27 817 euros en 2019)

Au cours de l'exercice 2021, les partenaires externes ont exercé des options de vente portant sur 10 % des actions et le Groupe a acquis 10 % des actions pour un montant égal à celui reflété dans les « autres passifs courants »

À la fin de l'année 2022, le Groupe considère que le montant de 1 396 181 reflété dans les « autres passifs courants » – après reclassement du long terme au court terme – est la meilleure estimation que le Groupe s'attend à payer à l'avenir pour l'exercice des options d'achat et de vente en cours.

En ce qui concerne **React2Media**, au 31 décembre 2020, la société est entrée en dissolution et le Groupe a enregistré les options de vente et d'achat en cours comme une vente à des partenaires externes.

Au cours de l'année 2021, la société a été entièrement dissoute, dans l'attente des délais légaux de liquidation et d'enregistrement, qui prendront fin en décembre 2023

Au 31 décembre 2020, le Groupe a déprécié la totalité du fonds de commerce en consolidation apporté par la société contrôlée React2Media, L.L.C. Le montant de la dépréciation comptabilisée dans le compte de résultat consolidé s'élève à 1 921 952 euros.

En ce qui concerne Acceso Panama, au cours de l'année 2020, les administrateurs de la Société ont considéré que, en raison de certains événements survenus au cours de l'exercice, il y avait une perte de contrôle de cette société. L'impact de cette perte de contrôle a été de +426 896 euros, qui a été reflété dans le compte de résultat consolidé sous la rubrique « Dépréciation et résultat de la perte d'influence notable des participations ». En 2021, cette société n'est plus incluse dans le périmètre de consolidation.

Fin 2020, le Groupe a constitué une nouvelle société au Panama – Rebold Panama – pour donner une continuité à l'activité située dans ce pays.

En ce qui concerne **Antevenio Publicité, S.A.S.U.**, le Groupe a déprécié la totalité du fonds de commerce en consolidation apporté par cette filiale en 2020. Le montant de la dépréciation comptabilisée dans le compte de résultat consolidé s'élève à 2 269 585 euros. Au cours de l'exercice 2021, le montant de l'investissement dans cette société a été augmenté à la suite d'une opération de capitalisation de la dette pour un montant de .....

En ce qui concerne **Blue Digital**, le Groupe a retraité ses passifs financiers de 151 519 € pour refléter la meilleure estimation de la dette contractée en raison du paiement différé découlant de l'acquisition du contrôle de la filiale à la fin de 2021.

## 3.4 LOI SUR LA TRANSPARENCE DE LA PUBLICITÉ

Au cours de l'année 2021, la nouvelle loi sur la transparence de la publicité est entrée en vigueur au Mexique, de sorte que notre chiffre d'affaires dans ce pays a été modifié par l'adoption de cette nouvelle réglementation.

En résumé, les ventes de notre entreprise là-bas sont réduites, car elles sont basées sur le concept des ventes gérées, qui sont de 16 millions d'euros, donc le chiffre d'affaires diminue, mais en même temps les coûts directs diminuent du même montant et la marge brute reste inchangée.

Dans la comparaison pro forma, afin d'avoir des informations comparables, la méthode comptable précédente a été maintenue.

## 3.5 EXPANSION INTERNATIONALE DE NOUVELLES UNITÉS OPÉRATIONNELLES

Tout au long de l'année 2021, l'unité commerciale Ecommerce exploitée sous notre marque B2MarketPlace a commencé son expansion internationale en Italie, au Mexique et aux États-Unis.

Cette internationalisation a commencé à la fin de l'année, et le groupe prévoit d'augmenter sensiblement le chiffre d'affaires dans ce domaine au cours de l'année 2021.

## 4. PERSPECTIVES

La crise du COVID accélère la transformation numérique des entreprises du monde entier et les acteurs du marketing numérique comme ISPD Network sont en première ligne de cette transformation. Bien que l'entreprise ait subi l'impact de la crise dans certains de ses segments industriels spécialisés, comme le tourisme ; de nouvelles opportunités se sont

présentées qui ont permis à ISPD Network de se redresser fortement au cours du second semestre.

Notre solidité financière, la diversité de nos produits, les investissements réalisés au cours des années précédentes et année actuel et les processus d'intégration menés à bien, nous permettent d'espérer un renforcement de notre leadership et de continuer à gagner des parts de marché. Au cours de l'année 2021, de nombreuses incertitudes ont été levées, comme le montrent les résultats obtenus en termes de génération d'affaires dans presque tous les domaines d'activité.

## 5. AJOUTS D'IMMOBILISATIONS

Les ajouts aux immobilisations corporelles et incorporelles du groupe ISPD Network au long de l'exercice 2021 correspondent à :

Les acquisitions d'immobilisations corporelles s'élèvent à 50 milliers d'euros de nouvelles acquisitions, principalement pour des installations techniques.

En ce qui concerne les ajouts aux immobilisations incorporelles, en 2021, il y a eu des ajouts de 65,3 milliers d'euros, principalement pour des logiciels informatiques.

## 6. RISQUES

Les principaux risques et incertitudes auxquels le groupe ISPD Network pourrait se voir confronté sont :

### **Risque de crédit**

Le groupe ne montre pas de concentration significative du risque de crédit. L'exposition est répartie sur un grand nombre de contreparties et de clients.

Les principaux actifs financiers du groupe sont des soldes de caisse et de trésorerie, des débiteurs commerciaux et autres montants à encaisser, ainsi que des investissements, qui représentent la plus forte exposition du groupe au risque de crédit lié aux actifs financiers.

Le Groupe effectue un suivi continu de la qualité de crédit des clients par le biais d'un calcul de la qualification de crédit. Lorsque cela est possible, des qualifications de crédit et/ou des rapports externes sur les clients sont obtenus et utilisés. La politique du Groupe consiste à traiter uniquement avec des contreparties solvables. Les délais des crédits varient de 30 à 90 jours. Les conditions de crédit négociées avec les clients sont soumises à un processus interne d'approbation qui tient compte de la qualification de crédit obtenue. Le risque de crédit en cours est géré par la vérification périodique de l'analyse de vieillissement, avec les limites de crédit par client.

Les débiteurs commerciaux comprennent un grand nombre de clients dans plusieurs secteurs et zones géographiques.

Le groupe ne montre pas de concentration significative du risque de crédit. L'exposition est répartie sur un grand nombre de contreparties et de clients.

## **Risque concurrence**

Sur un marché qui ne cesse d'évoluer et avec de hauts taux de croissance, de nouveaux acteurs se sont introduits dans les marchés où opère par le groupe. Toutefois, compte tenu de notre expérience de plus de quinze ans sur ces marchés, de la position et de la notoriété du Groupe ISPD Network et de la qualité de nos services, nous pensons que nous continuerons à occuper une position de premier plan.

## **Risque de dépendance de clients ou de fournisseurs**

Le risque de dépendance de clients ou de fournisseurs est limité, car aucun d'eux n'a un poids significatif dans le chiffre d'affaires.

Parmi les clients se trouvent des agences de médias qui travaillent à leur tour avec de nombreux annonceurs, ce qui dilue encore le risque de dépendance par rapport à des clients.

En ce qui concerne les fournisseurs de technologie, le risque est faible, car les services fournis par ces entreprises sont également proposés par d'autres acteurs en concurrence, qui pourraient donc fournir à ISPD Network ces mêmes services.

## **Risque personnes clés**

L'un des actifs principaux du Groupe ISPD Network est celui d'avoir su réunir une équipe de personnes et dirigeants clé aux postes stratégiques du Groupe.

## **Risque de traitement de données à caractère personnel**

ISPD Network S.A et ses sociétés contrôlées exerce de nombreuses activités de traitement de données personnelles dans le cadre de l'exercice normal de ses activités, tant en qualité de Responsable du Traitement qu'en qualité de Responsable.

De même, la nature de son objet social et de son activité est soumise non seulement aux réglementations en matière de protection des données et de confidentialité, mais aussi à celles qui peuvent affecter les communications commerciales et le marketing numérique, pour lesquelles elle a mis en place des mécanismes de conformité et de sensibilisation.

Le principal cadre réglementaire affectant les activités et les opérations de la société est constitué des règles suivantes :

1. Règlement (UE) 2017/679 du Parlement européen et du Conseil, du 27 avril 2017, relatif à la protection des personnes physiques en ce qui concerne le traitement des données personnelles et à la libre circulation de ces données, abrogeant la Directive 95/46/CE (Règlement général de protection des données).

2. Loi organique 3/2018, du 5 décembre, de Protection des Données à caractère personnelles et garantie des droits numériques.
3. Loi 34/2002 du 11 juillet sur les services de la société de l'information et de commerce électronique.
4. Guides, lignes directrices et autres recommandations pertinentes sur la protection des données publiées par l'Agence espagnole de protection des données (AEPD) et le Comité européen de protection des données (EPDB).
5. Décret royal législatif 1/1996, du 12 avril 1996, approuvant le texte révisé de la loi sur la propriété intellectuelle, régularisant, clarifiant et harmonisant les dispositions légales en vigueur en la matière.
6. Loi 34/1988, du 11 novembre, Général de Publicité.
7. Dispositions réglementaires spécifiques et réglementation applicable à la publicité (telle que la circulaire 1/2022 du 10 janvier de la Commission espagnole des valeurs mobilières et des changes sur la publicité des crypto-actifs présentés comme un objet d'investissement), le cas échéant.

L'approche du Groupe ISPD en matière de gestion des risques juridiques vise à atténuer autant que possible les risques juridiques et à se conformer aux principes de responsabilité proactive et d'obligation de rendre des comptes, notamment dans le domaine de la protection des données. À cette fin, elle a développé un système de gestion de la vie privée avec des équipes et des technologies dédiées, internes et externes (comme Onetrust).

Parmi les ressources dédiées à la conformité et au contrôle pour assurer le respect de la réglementation applicable dans chaque cas, elle dispose également d'un prestataire spécialisé dans la conformité (Deloyers).

## 7. PERSONNEL

Le nombre moyen de personnes employées par l'entreprise en 2021 était de 16, contre 13 en 2020. Tant en 2020 qu'en 2021, la proportion de femmes est majoritaire, représentant 61,5 % en 2020 et 57 % en 2021.

## 8. DISTRIBUTION DE CAPITAL

Les actionnaires ayant une participation directe ou indirecte dans le capital social au 31 décembre 2021 sont les suivantes :

	Nombre d'actions	% participation
ISP Digital, S.L.U.	14 407 743	96,75%
Free Float	333 519	2,24%
Actions propres	150 000	1,01%
<b>Total</b>	<b>14 891 262,00</b>	<b>100,00%</b>

Le 23 décembre 2021, la société a acquis un total de 150 000 actions propres au prix de 3,80 € pour un total de 570 000 €. Le 22 janvier 2022, un nouvel achat de 25 000 actions supplémentaires est effectué au même prix.

Au 31 décembre 2020, ils se présentaient comme suit :

	Nb. d'actions	% participation
ISPD	14 407 750	96,75%
Autres	273 137	1,83%
Nextstage	210 375	1,41%
<b>Total</b>	<b>14 891 262</b>	<b>100,00%</b>

La société a passé un contrat avec la société Gilbert Dupont dans le but, sans interférer avec le fonctionnement normal du marché et dans le strict respect des règlements boursiers, de favoriser la liquidité des transactions impliquant des actions et la régularité des cours, tout en évitant des fluctuations pour des causes différentes des tendances propres du marché. ISPD Network, dont les actions sont négociées sur le marché Euronext Growth, s'est conformée aux réglementations de ce marché quant aux opérations effectuées dans le cadre du contrat en question.

### **Informations sur l'autorisation d'acquérir des actions propres**

Conformément à ce qui a été disposé aux articles 146 et suivants de la Loi des sociétés de capital, l'Assemblée générale a approuvé le 16 juin 2021, à l'unanimité, d'autoriser et d'habiliter le Conseil d'administration pour que la Société, directement ou à travers n'importe laquelle de ses filiales, puisse acquérir, à tout moment et autant de fois qu'elle le juge opportun, des actions de la Société, à travers tout moyen admis par le Droit, même à la charge des bénéfices de l'exercice et/ou réserves libres, avec les conditions suivantes :

- (a) Les acquisitions pourront être réalisées directement par la Société ou indirectement à travers ses sociétés contrôlées suivant les mêmes termes de ce marché.
- (b) Les acquisitions seront réalisées moyennant des opérations d'achat et de vente, des permutations ou de toute autre permise par la loi.
- (c) La valeur nominale des actions propres acquises directement ou indirectement par la société, qui s'ajoutera à celles qui sont déjà possédées par la société acquérante et ses filiales, et le cas échéant, la société dominante et ses filiales, ne pourra pas dépasser dix (10 %) pour cent du capital souscrit.
- (d) Les acquisitions ne pourront pas être réalisées pour un prix supérieur à 15 euros ni inférieur à 1 euro par action.
- (e) Cette autorisation est établie pour un délai maximum de dix-huit (18) mois à compter de la prise de cette décision.
- (f) À conséquence de l'acquisition d'actions, y compris celles que la Société ou la personne agissant en son nom propre mais pour le compte de la Société aurait acquis préalablement et aurait dans le portefeuille, le patrimoine net résultant ne pourra pas être inférieur au capital social plus les réserves légalement ou statutairement indisponibles, tout cela d'après ce qui a été prévu à la lettre b) de l'article 146.1 de la Loi des Sociétés de Capital.

Il est fait remarquer expressément que les actions acquises à conséquence de cette autorisation pourront être destinées :

- (i) à leur aliénation ou amortissement ;
- (ii) à l'application des systèmes de rétribution envisagés à l'alinéa troisième de la lettre a) de l'article 146.1 de la Loi des Sociétés de Capital, ainsi qu'au développement de programmes encourageant la participation au capital de la Société tels que, par exemple, la remise d'actions ou options sur les actions, ou rétributions référencées à la valeur des actions ou autres instruments analogues, devant être remises directement aux travailleurs ou administrateurs de la société ou à conséquence de l'exercice des droits d'option dont ils pourront être titulaires ;
- (iii) à assurer la liquidité de l'action, moyennant l'intermédiation d'un prêteur de service d'investissement par le biais d'un « liquidity contract » ;
- (iv) à l'acquisition d'actions ou participations dans d'autres compagnies, auquel cas la limite référée à la lettre (c) précédente sera de cinq (5) pour cent.

Il a été convenu de même de déléguer sur le Conseil d'administration de la Société, revêtu de la capacité expresse de remplacement, les capacités en rapport avec le développement, la mise en marche, l'exécution et l'interprétation, le cas échéant, des conditions du plan de rétribution.



**Soldes et transactions avec les administrateurs et la Haute Direction**

Les montants rapportés par les membres du Conseil d'administration ou par la Haute Direction, à quelque titre que ce soit, sont les suivants :

	Haute direction	
	31/12/2021	31/12/2020
Soldes et salaires	1 538 859	1 340 894
<b>Total</b>	<b>1 538 859</b>	<b>1 340 894</b>

Le Conseil d'administration n'a pas été rémunéré en 2020. En 2021, le JGE du 25/11/2021 a approuvé la rémunération du conseil d'administration d'un montant maximum de 685 000 €.

Aux 31 décembre 2021 et 2020, il n'y a pas d'engagements pour compléments de retraite, cautions ou garanties accordées en faveur du conseil d'administration, ni de crédits ou d'avances qui leur aient été accordés.

**Autres informations concernant le Conseil d'administration**

Les membres du Conseil d'administration de la Société et les personnes liées à ces derniers auxquels l'article 231 de la Loi sur les sociétés de capitaux se rapporte n'ont encouru aucune situation de conflit, conformément aux dispositions de l'article 229.

## 9. ACTIVITÉ EN MATIÈRE DE RECHERCHE ET DE DÉVELOPPEMENT

Pendant l'exercice 2021, plusieurs projets ont été continués, parmi lesquels nous pouvons souligner : Oliva, une plateforme intelligente de classification de contenu ; Coobis, une plateforme de marché pour les services de publication de contenu ; MDirector et sa transformation en plateforme cross-canal ainsi que son développement de différentes applications :

- Marketing Automation,
- Email Transactional,
- Multi-Step Landing Pages.

Au cours de l'exercice 2021, la recherche, le développement et l'innovation se sont poursuivis dans les projets suivants : Profiling Tool, Projet Lune, basé sur un projet d'application de la technologie dans la démaquétisation des nouvelles d'informations pour faciliter un meilleur traitement de celles-ci, et le projet démarré fin 2019 : Speech-to-text ; une initiative qui vise à évaluer et à intégrer diverses technologies afin d'ajouter de la



valeur à la chaîne de surveillance des médias par la transcription automatique du contenu de la radio et de la télévision. Les résultats à poursuivre sont :

- Réduire le temps de livraison des documents informatifs au client final – entre la diffusion du contenu et la livraison par plateforme web ou par alerte e-mail.
- Rationaliser le processus interne d'identification des éléments d'information – ci-après dénommé « visualisation ».

En outre, le projet **Oliva** a été lancé au cours de l'année. Il se concentre sur le domaine de la surveillance et vise à déployer une architecture de gestion des données évolutive et tolérante aux pannes qui réduira le temps de valorisation et garantira l'observabilité des données.

L'objectif est de donner à l'équipe d'analystes une meilleure PLATE-FORME DE DONNÉES, sans erreur, accessible et de grande valeur

Enfin, au cours de l'année 2021, le projet de logiciel de concurrence intelligente « B2 Marketplace Analytics » a continué à être développé, « qui consiste à fournir des solutions technologiques pour la gestion des marketplaces, basées sur (1) la gestion synchronisée des stocks et des prix, (2) l'intégration massive des produits sur les plateformes, (3) l'analytique avancée sur les ventes par référence et par pays, et (4) la gestion et l'optimisation de la publicité avec l'IA et les modèles prédictifs ».

Notamment, les montants des dépenses découlant de l'investissement en R+D+i sont indiqués dans le tableau ci-dessous, avec la déduction fiscale correspondante générée par ceux-ci :

Projet	Lune	B2MP	CrossMdirector	Coobis	Oliva	Total
Montant Dépenses	341 666,67	299 919,40	12 780,36	145 789,57	581 758,33	1 381 914,33
Déduction	41 000,00	36 000,00	14 000,00	17 000,00	69 811,00	177 811,00



Comptes Annuels d'ISPD Network, S.A au 31 décembre 2021

**RÉDACTION DES COMPTES ANNUELS ET RAPPORT DE GESTION**

Conformément à la réglementation mercantile en vigueur, le Conseil d'administration d'**ISPD Network, S.A.** établit les comptes annuels et le rapport de gestion pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, qui sont constitués des feuilles ci-jointes numérotées de 1 à 78

Madrid, le 30 mars 2022  
Le Conseil d'administration

---

M. Fernando Rodés Vilá  
Président du Conseil

---

M. Juan Rodés Miracle  
Secrétaire

---

M. Jordi Ustrell Rivera  
Membre du conseil d'administration

---

Mme Andrea Monge Rodríguez  
Membre du conseil d'administration

---

M. Vicent Bazi  
Membre du conseil d'administration

---

M. Richard Pace  
Membre du conseil d'administration

**ISPD** WE MAKE  
CONNECTIONS  
HAPPEN