

COMPTE CONSOLIDÉS

31/12/2018



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

SOMMAIRE

| | | |
|--------|--|----|
| 1 | BILAN CONSOLIDÉ | 4 |
| 2 | COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDÉ | 5 |
| 3 | TABLEAU DE FINANCEMENT CONSOLIDÉ PAR L'ANALYSE DES FLUX DE TRÉSORERIE | 6 |
| 4 | VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS – PART DU GROUPE | 7 |
| 5 | EVENEMENTS SIGNIFICATIFS DE L'EXERCICE | 8 |
| 5.1 | FAITS MARQUANTS | 8 |
| 5.2 | EVENEMENTS POSTERIEURS À LA CLOTURE | 8 |
| 6 | REFERENTIEL COMPTABLE, MODALITES DE CONSOLIDATION, METHODES ET REGLES D'EVALUATION | 9 |
| 6.1 | REFERENTIEL COMPTABLE | 9 |
| 6.2 | MODALITES DE CONSOLIDATION | 9 |
| 6.2.1 | ECARTS D'ACQUISITION | 9 |
| 6.2.2 | DATES DE CLOTURE DES EXERCICES DES SOCIETES CONSOLIDÉES | 10 |
| 6.2.3 | METHODE DE CONVERSION DES OPERATIONS EN DEVISES | 10 |
| 6.3 | METHODES ET REGLES D'EVALUATION | 11 |
| 6.3.1 | UTILISATION D'ESTIMATIONS | 11 |
| 6.3.2 | IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | 11 |
| 6.3.3 | IMMOBILISATIONS CORPORELLES | 11 |
| 6.3.4 | CONTRATS DE LOCATION-FINANCEMENT | 11 |
| 6.3.5 | IMMOBILISATIONS FINANCIERES | 12 |
| 6.3.6 | CREANCES ET DETTES | 12 |
| 6.3.7 | TRÉSORERIE ET VALEURS MOBILIÈRES DE PLACEMENT | 12 |
| 6.3.8 | PROVISIONS | 12 |
| 6.3.9 | ENGAGEMENTS DE RETRAITE ET PRESTATIONS ASSIMILÉES | 13 |
| 6.3.10 | IMPOTS SUR LES RESULTATS | 13 |
| 6.3.11 | RECONNAISSANCE DU CHIFFRE D'AFFAIRES ET DES CHARGES CORRESPONDANTES | 13 |
| 6.3.12 | DISTINCTION ENTRE RESULTAT EXCEPTIONNEL ET RESULTAT D'EXPLOITATION | 14 |
| 6.3.13 | RESULTATS PAR ACTION | 14 |
| 7 | PERIMETRE DE CONSOLIDATION | 15 |
| 7.1 | ACTIVITÉ | 15 |
| 7.2 | ORGANIGRAMME AU 31 DECEMBRE 2018 | 15 |
| 7.3 | LISTE DES SOCIETES CONSOLIDÉES | 15 |
| 8 | COMPARABILITÉ DES COMPTES | 16 |
| 8.1 | CHANGEMENTS COMPTABLES | 16 |
| 8.2 | VARIATIONS DE PERIMETRE | 16 |
| 9 | EXPLICATION DES COMPTES DU BILAN, DU COMPTE DE RESULTAT ET DE LEURS VARIATIONS | 17 |

| | | |
|-----------|--|-----------|
| 9.1 | ECARTS D'ACQUISITION | 17 |
| 9.2 | IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | 18 |
| 9.3 | IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | 19 |
| 9.4 | IMMOBILISATIONS FINANCIERES..... | 19 |
| 9.5 | VENTILATION DES CREANCES ET DES DEPRECiations PAR ECHEANCE | 20 |
| 9.6 | CAPITAUX PROPRES..... | 20 |
| 9.7 | PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES..... | 21 |
| 9.8 | EMPRUNT OBLIGATAIRE | 21 |
| 9.9 | IMPOTS DIFFERES | 22 |
| 9.10 | AUTRES PASSIFS A COURT TERME..... | 22 |
| 9.11 | AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS..... | 23 |
| 9.12 | RESULTAT FINANCIER..... | 23 |
| 9.13 | RESULTAT EXCEPTIONNEL | 24 |
| 9.14 | ENGAGEMENTS HORS-BILAN | 25 |
| 9.15 | IMPOT SUR LES RESULTATS | 25 |
| 9.15.1 | ANALYSE DE L'IMPOT SUR LES SOCIETES | 25 |
| 9.15.2 | PREUVE D'IMPOT..... | 25 |
| 10 | AUTRES INFORMATIONS | 26 |
| 10.1 | INFORMATION SECTORIELLE..... | 26 |
| 10.1.1 | ACTIFS IMMOBILISES | 26 |
| 10.1.2 | CHIFFRE D'AFFAIRES | 26 |
| 10.1.3 | RESULTAT D'EXPLOITATION | 26 |
| 10.2 | INFORMATION GEOGRAPHIQUE..... | 27 |
| 10.3 | EFFECTIF MOYEN | 27 |
| 10.4 | REMUNERATION DES DIRIGEANTS..... | 27 |
| 10.5 | PARTIES LIEES | 27 |
| 10.6 | HONORAIRES DE COMMISSARIAT AUX COMPTES 2018 | 28 |

1 Bilan consolidé

| ACTIF (en milliers d'euros) | 31/12/2018 | 31/12/2017 | Note n° |
|--|---------------|---------------|------------|
| Actif immobilisé | 2 674 | 3 343 | |
| Ecarts d'acquisition | 112 | 627 | 9.1 |
| Immobilisations incorporelles | 2 154 | 2 370 | 9.2 |
| Immobilisations corporelles | 222 | 174 | 9.3 |
| Immobilisations financières | 186 | 172 | 9.4 |
| Actif circulant | 9 938 | 10 511 | |
| Stocks et en-cours | | | |
| Clients et comptes rattachés | 6 550 | 7 027 | |
| Autres créances et comptes de régularisation | 3 184 | 3 167 | |
| Valeurs mobilières de placement | 3 | 4 | |
| Disponibilités | 201 | 312 | |
| TOTAL | 12 612 | 13 854 | |

| PASSIF (en milliers d'euros) | 31/12/2018 | 31/12/2017 | Note n° |
|--|----------------|---------------|---------|
| Capitaux propres (part du groupe) | (2 066) | (142) | |
| Capital | 1 004 | 1 004 | |
| Primes | 6 312 | 7 694 | |
| Réserves consolidées | (7 492) | (7 314) | |
| Autres dont écarts de conversion | (60) | (60) | |
| Résultat consolidé | (1 830) | (1 465) | |
| Intérêts minoritaires | - | - | |
| Provisions | 365 | 294 | |
| Dettes | 14 314 | 13 701 | |
| Emprunts et dettes financières | 2 160 | 1 810 | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 8 024 | 7 865 | |
| Autres dettes et comptes de régularisation | 4 129 | 4 026 | |
| TOTAL | 12 612 | 13 854 | |

2 Compte de résultat consolidé

| (en milliers d'euros) | 31/12/2018 | 31/12/2017 | Note n° |
|---|----------------|----------------|---------------|
| | (12 mois) | (12 mois) | |
| Chiffre d'affaires | 17 044 | 17 976 | 10.1.2 |
| Autres produits d'exploitation | 136 | 219 | |
| Achats consommés | (12 613) | (13 697) | |
| Charges de personnel | (4 438) | (4 038) | |
| Autres charges d'exploitation | (55) | (53) | |
| Impôts et taxes | (121) | (101) | |
| Excédent Brut D'exploitation | (48) | 305 | |
| Reprises sur amortissements et aux provisions | | - | |
| Dotations aux amortissements et aux provisions | (896) | (642) | 9.9 |
| Résultat d'exploitation | (944) | (337) | 10.1.3 |
| Charges et produits financiers | (312) | (189) | 9.10 |
| Résultat courant des entreprises intégrées | (1 256) | (526) | |
| Charges et produits exceptionnels | (82) | (361) | 9.11 |
| Impôts sur les résultats | (22) | 345 | 9.13 |
| Résultat net des entreprises intégrées | (1 360) | (542) | |
| Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition | (471) | (924) | |
| Résultat net de l'ensemble consolidé | (1 830) | (1 465) | |
| Intérêts minoritaires | - | - | |
| Résultat net (part du groupe) | (1 830) | (1 465) | |

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

| (en milliers d'euros) | 31/12/2018 (12 mois) | 31/12/2017 (12 mois) |
|---|-------------------------|-------------------------|
| FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE | | |
| RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE | (1 830) | (1 465) |
| - Résultat des sociétés mise en équivalence | - | - |
| Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité : | | |
| - Amortissements et provisions | 1 218 | 1 632 |
| - Variation des impôts différés | 22 | 23 |
| - Plus-values de cession | - | 2 |
| MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT DES SOCIETES INTEGREGES | (590) | 191 |
| VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT LIE A L'ACTIVITE | 902 | (1 170) |
| Flux net de trésorerie généré par l'activité | 313 | (979) |
| FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT | | |
| Acquisition d'immobilisations | (696) | (784) |
| Cession d'immobilisations | 1 | 434 |
| Incidence des variations de périmètre | - | - |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement | (694) | (350) |
| FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT | | |
| Augmentations de capital en numéraire | (94) | (222) |
| Emissions d'emprunts | 501 | 1 300 |
| Remboursements d'emprunts | (31) | (1) |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement | 375 | 1 077 |
| VARIATION DE TRESORERIE | (5) | (252) |
| Trésorerie d'ouverture | (180) | 72 |
| Trésorerie de clôture | (185) | (180) |
| Incidence des variations de cours des devises | - | - |

4 Variation des capitaux propres consolidés – part du groupe

| (en milliers d'euros) | Capital | Primes | Réserves consolidées | Résultat de l'exercice | Ecarts de conversion | Capitaux propres (part du groupe) |
|--|--------------|--------------|----------------------|------------------------|----------------------|-----------------------------------|
| Situation au 31/12/2016 | 1 004 | 9 547 | (6 654) | (2 292) | (60) | 1 545 |
| Affectation du résultat | | | (2 292) | 2 292 | | |
| Résultat 2017 | | | | (1 465) | | (1 465) |
| Reclassement compte à compte | | 55 | (55) | | | |
| Variations du capital de l'entreprise consolidante | | (1 908) | 1 687 | | | (221) |
| Situation au 31/12/2017 | 1 004 | 7 694 | (7 314) | (1 465) | (60) | (142) |
| Affectation du résultat | | (1 288) | (177) | 1 465 | | |
| Résultat 2018 | | | | (1 830) | | (1 830) |
| Variations du capital de l'entreprise consolidante | | (94) | | | | (94) |
| Autres | | | | | | |
| Situation au 31/12/2018 | 1 004 | 6 312 | (7 491) | (1 830) | (60) | (2 066) |

5 Evènements significatifs de l'exercice

5.1 Faits marquants

Les principaux évènements de l'année 2018, sont les suivants :

- Le 17 mai 2018, la société indique que sa technologie publicitaire est conforme au RGPD (Règlement Général sur la Protection des Données) [1] et met à disposition de ses éditeurs leurs propres CMP (Consent Management Platform) basés sur les dispositions de l'IAB Europe (Interactive Advertising Bureau).
- Pendant cette année, la société a renforcé ses investissements en matière de développement afin d'une part d'élargir ses outils de reporting (y compris les aspects de géolocalisation) et d'autre part maintenir un niveau d'excellence en matière de détection de fraude. Elle a notamment développé et intégré une brique de mesure de visibilité IAB Open Measurement compliant et est l'une des premières entreprises en France à être certifiée via ce Framework, ce qui permet aux annonceurs de mesurer la visibilité de leur campagnes via leur SDK de manière indépendante et transparence
- La société Madvertise a accordé un abandon de créance au profit de sa filiale italienne Madvertise Mobile Advertising en date du 17 Juillet 2018 avec clause de retour à meilleur fortune. Le montant de cet abandon s'élève à 75 K. En contrepartie de cet abandon de créance, la société Madvertise Mobile Advertising s'engage à rembourser la société Madvertise dans le cas où Madvertise Mobile dégage des bénéfices et que sa situation nette redevient positive, à concurrence de sa valeur nette positive

5.2 Evènements postérieurs à la clôture

Aucun évènement post-clôture

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

Note préalable :

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

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

6.1 Référentiel comptable

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

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

6.2 Modalités de consolidation

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

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

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

6.2.1 Ecarts d'acquisition

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

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

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

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

Lorsqu'il n'y a pas de limite prévisible à la durée pendant laquelle l'écart d'acquisition procurera des avantages économiques au groupe, ce dernier n'est pas amorti.

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

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

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

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

La valeur des actifs incorporels non amortissables et des écarts d'acquisition fait l'objet d'un test de dépréciation annuel. Au 31 décembre 2018, l'étude des indices économiques et financiers a montré que l'écart d'acquisition relatif à l'entité Madvertise Agency a perdu de sa valeur. Une dépréciation d'un montant de 200k€ a donc été comptabilisée dans les comptes sociaux de Madvertise. Cette dépréciation n'a pas d'impact dans les comptes consolidés.

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

6.2.2 Dates de clôture des exercices des sociétés consolidées

Les comptes consolidés au 31 Décembre 2018 ont été établis à partir des états financiers de chacune des entités arrêtés au 31 Décembre 2018, d'une durée de douze mois.

6.2.3 Méthode de conversion des opérations en devises

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

Lors de l'arrêté des comptes, les soldes monétaires en devises sont convertis au taux de clôture. Les différences de change dégagées à cette occasion et celles réalisées lors des transactions en devises

sont, le cas échéant, comptabilisées en résultat financier, selon la méthode préférentielle prévue par le Règlement CRC 99-02.

6.3 Méthodes et règles d'évaluation

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

6.3.1 Utilisation d'estimations

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

6.3.2 Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles correspondent :

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

6.3.3 Immobilisations corporelles

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

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

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

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

6.3.4 Contrats de location-financement

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

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

6.3.5 Immobilisations financières

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

6.3.6 Créances et dettes

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

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

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

6.3.7 Trésorerie et valeurs mobilières de placement

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

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

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

6.3.8 Provisions

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

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

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

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

6.3.9 Engagements de retraite et prestations assimilées

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

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

6.3.10 Impôts sur les résultats

Le groupe comptabilise des impôts différés en cas :

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

Les impôts différés sont calculés selon la méthode du report variable, en appliquant le dernier taux d'impôt en vigueur pour chaque société. Les montants d'impositions différées actives et passives sont compensés pour une même entité fiscale.

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

- si leur récupération ne dépend pas de résultats futurs,
- ou si leur récupération est probable par suite de l'existence d'un bénéfice imposable attendu au cours de leur période de dénouement.

Un périmètre d'intégration fiscale est en vigueur à compter du 1^{er} janvier 2012. Il comprend les entités Madvertise Media, Madvertise Agency et l'entité tête de groupe est MADVERTISE. Depuis le 1^{er} Janvier 2017, la société Appsfire intègre le groupe d'intégration fiscale.

6.3.11 Reconnaissance du chiffre d'affaires et des charges correspondantes

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

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

6.3.12 Distinction entre résultat exceptionnel et résultat d'exploitation

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

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

6.3.13 Résultats par action

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

| | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|--|----------------|----------------|
| Résultat net (part du Groupe) en euros | (1 830 424) | (1 465 151) |
| Nombre d'actions en circulation | 10 039 912 | 10 039 912 |
| Résultat par action (en euros) | (0,182) | (0,146) |

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

| | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|---|----------------|----------------|
| Résultat net (part du Groupe) en euros | (1 830 424) | (1 465 151) |
| Nombre d'actions en circulation | 10 039 912 | 10 039 912 |
| Nombre d'actions à émettre en cas d'exercice des instruments financiers | 2 075 317 | 2 060 346 |
| Résultat par action (en euros) | (0,151) | (0,121) |

7 Périmètre de consolidation

7.1 Activité

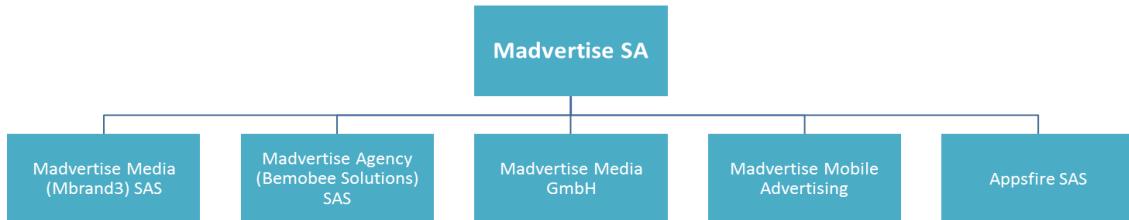
Le Groupe MADVERTISE accompagne les annonceurs dans leur stratégie mobile et leur communication auprès des utilisateurs.

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

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

Les informations par activité sont présentées en note 10.

7.2 Organigramme au 31 Décembre 2018



7.3 Liste des sociétés consolidées

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

| Entités | Numéro d'identité | Siège social | Méthode de consolidation 12 2018 | Méthode de consolidation 12 2017 | % Contrôle 2018 | % Contrôle 2017 | % Intérêt 2018 | % Intérêt 2017 |
|--|-------------------|---|----------------------------------|----------------------------------|-----------------|-----------------|----------------|----------------|
| Madvertise | 447922972 | 56 rue de Billancourt 92100 Boulogne Billancourt | Société mère | Société mère | Société mère | Société mère | 100% | 100% |
| Madvertise Agency SAS | 514844760 | 56 rue de Billancourt 92100 Boulogne Billancourt | Intégration globale | Intégration globale | 100% | 100% | 100% | 100% |
| Madvertise Media SAS | 512815218 | 56 rue de Billancourt 92100 Boulogne Billancourt | Intégration globale | Intégration globale | 100% | 100% | 100% | 100% |
| Madvertise Media GMBH (Allemagne) | 204 730 | Kottbusser Damm 79, 10967 Berlin | Intégration globale | Intégration globale | 100% | 100% | 100% | 100% |
| Madvertise Mobile Advertising (Italie) | 07540080962 | Via Savona 97 int S.3.3 20144 Milan | Intégration globale | Intégration globale | 100% | 100% | 100% | 100% |
| Appsfire SAS | 518 896 303 | 23 rue de Départ 75014 Paris | Intégration globale | Intégration globale | 100% | 100% | 100% | 100% |

8 Comparabilité des comptes

8.1 Changements comptables

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

8.2 Variations de périmètre

Il n'y a eu aucune variation de périmètre sur l'année 2018

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

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

9.1 Ecarts d'acquisition

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

| (en milliers d'euros) | 31/12/2017 | Augmentation | Diminution | Variation de périmètre | 31/12/2018 |
|-----------------------|----------------|--------------|------------|------------------------|----------------|
| Valeurs brutes | | | | | |
| Bemobee SAS | 1 679 | | | | 1 679 |
| M-Brand3 SAS | 4 671 | | | - | 4 671 |
| Madvertise Italie | 66 | | | | 66 |
| Mobile netw ork group | 765 | | | - | 765 |
| Appsfire | 14 | | | | 14 |
| Total | 7 195 | - | - | - | 7 195 |
| Amortissements | | | | | |
| Bemobee SAS | (1 561) | (118) | | | (1 679) |
| M-Brand3 SAS | (4 336) | (335) | | - | (4 671) |
| Madvertise Italie | (37) | (9) | | | (47) |
| Mobile netw ork group | (620) | (52) | | - | (672) |
| Appsfire | (14) | | | | (14) |
| Total | (6 568) | (514) | - | - | (7 083) |
| Valeurs nettes | | | | | |
| Bemobee SAS | 118 | (118) | | - | - |
| M-Brand3 SAS | 335 | (335) | | - | 0 |
| Madvertise Italie | 28 | (9) | | - | 19 |
| Mobile netw ork group | 146 | (52) | | - | 94 |
| Total | 627 | (514) | - | - | 112 |

Il est à noter qu'un écart d'acquisition négatif a été constaté lors de l'acquisition de Madvertise Media GmbH pour un montant de 306k€. L'amortissement de ce dernier est comptabilisé au poste de provision pour risque et charge pour 43.7k€. La valeur nette au 31/12/2018 est de 87.4k€.

Dépréciation des actifs incorporels et des goodwill

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

| Unité génératrice de trésorerie | Goodwill | Taux de croissance | Taux d'actualisation |
|---|----------|--------------------|----------------------|
| Madvertise Agency SAS (Bemobee) | 135 | 1,50% | 8,60% |
| Madvertise Media SAS (Mbrand-3) | 335 | 1,50% | 7,05% |
| Madvertise Media GmbH (Allemagne) | (131) | 1,50% | 7,05% |
| Madvertise Mobile Advertising (Italie) | 28 | 1,50% | 7,05% |
| Appsfire (Appsfire, Madvertise performance) | 129 | 1,50% | 7,05% |

L'étude a fait apparaître que la valeur recouvrable de l'entité Madvertise Agency était inférieure à sa valeur comptable. Aussi une provision pour dépréciation d'un montant de 200k€ a-t-elle été comptabilisée dans les comptes sociaux de Madvertise.

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

9.2 *Immobilisations incorporelles*

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

| (en milliers d'euros) | 31/12/2017 | Variation périphère | Augment. | Diminut. | Reclassement | 31/12/2018 |
|--------------------------------------|----------------|---------------------|--------------|----------|--------------|----------------|
| Valeurs brutes | | | | | | |
| Frais de développement | 196 | - | - | - | - | 196 |
| Concessions, brevets, licences | 2 372 | - | (1) | - | 411 | 2 781 |
| Autres immobilisations incorporelles | 1 750 | - | - | - | - | 1 750 |
| Total | 4 318 | - | (1) | - | 411 | 4 727 |
| Amortissements et provisions | | | | | | |
| Frais de développement | (196) | - | - | - | - | (196) |
| Concessions, brevets, licences | (1 480) | - | (615) | - | - | (2 095) |
| Autres immobilisations incorporelles | (272) | - | (11) | - | - | (282) |
| Total | (1 948) | - | (626) | - | - | (2 574) |
| Valeurs nettes | | | | | | |
| Frais de développement | - | - | - | - | - | - |
| Concessions, brevets, licences | 892 | - | (616) | - | 411 | 686 |
| Autres immobilisations incorporelles | 1 478 | - | (11) | - | - | 1 467 |
| Total | 2 370 | - | (627) | - | 411 | 2 154 |

9.3 *Immobilisations corporelles*

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

| (en milliers d'euros) | 31/12/2017 | Augment. | Diminut. | Autres variations | 31/12/2018 |
|--|--------------|-------------|----------|-------------------|--------------|
| Valeurs brutes | | | | | |
| Autres immobilisations corporelles | 243 | 25 | - | - | 269 |
| Immobilisations corporelles en cours (*) | 125 | 465 | - | (411) | 179 |
| Total | 368 | 490 | - | (411) | 447 |
| Amortissements et provisions | | | | | |
| Autres immobilisations corporelles | (194) | (32) | - | - | (225) |
| Immobilisations corporelles en cours | - | - | - | - | - |
| Total | (194) | (32) | - | - | (225) |
| Valeurs nettes | | | | | |
| Autres immobilisations corporelles | 49 | (6) | - | - | 43 |
| Immobilisations corporelles en cours | 125 | 465 | - | (411) | 179 |
| Total | 174 | 458 | - | (411) | 222 |

9.4 *Immobilisations financières*

| (en milliers d'euros) | 31/12/2017 | Variation périphérique | Augment. | Diminut. | 31/12/2018 |
|--|------------|------------------------|-----------|------------|------------|
| Valeurs brutes | | | | | |
| Titres de participations | 0 | - | - | (0) | 0 |
| Titres mis en équivalence | - | - | - | - | - |
| Créances rattachées à des participations | - | - | - | - | - |
| Autres immobilisations financières | 172 | - | 15 | (1) | 186 |
| Total | 172 | - | 15 | (1) | 186 |

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

9.5 Ventilation des créances et des dépréciations par échéance

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

| Valeurs nettes (en milliers d'euros) | 31/12/2017 | 31/12/2018 | < 1 an |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Avances et acomptes versés | 3 | 0 | 0 |
| Clients et comptes rattachés | 7 622 | 7 384 | 7 384 |
| Créances sociales | 0 | 10 | 10 |
| Créances fiscales | 2 627 | 2 689 | 2 689 |
| Débiteurs divers | 285 | 228 | 228 |
| Charges constatées d'avance | 84 | 87 | 87 |
| Impôt différé actif Conso | 169 | 169 | 169 |
| Créances fiscales IS | 0 | 0 | 0 |
| Total | 10 790 | 10 569 | 10 569 |

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

| (en milliers d'euros) | 31/12/2017 | Dotations | Reprises | 31/12/2018 |
|------------------------------|------------|------------|----------|------------|
| Clients et comptes rattachés | 595 | 239 | - | 834 |
| Total | 595 | 239 | - | 834 |

9.6 Capitaux propres

Au 31 Décembre 2018, le capital social se compose de 10 039 912 actions d'une valeur nominale de 0,1 euro.

Aucune augmentation de capital n'a été réalisée au cours de l'année 2018.

9.7 Provisions pour risques et charges

| (en milliers d'euros) | 31/12/2017 | Dotations | Reprises | Autres variations | 31/12/2018 |
|-----------------------------------|------------|------------|-------------|-------------------|------------|
| Ecart d'acquisition négatif | 131 | - | (44) | - | 87 |
| Provisions impôts différés passif | 74 | 22 | - | - | 96 |
| Provisions pour autres charges | 90 | 95 | 3 | - | 181 |
| Total | 294 | 117 | (41) | - | 365 |

La dotation de 95k€ correspondant à la provision pour prime de non-conversion de l'emprunt obligataire.

L'écart d'acquisition négatif pour une valeur nette de 87 k€ est relatif à l'acquisition de Madvertise Media GmbH (cf. 9.1 supra).

9.8 Emprunt obligataire

La société MADVERTISE a souscrit un emprunt obligataire de 800k€ d'une durée de 3 ans, au taux d'intérêt annuel de 5% payés trimestriellement. Le contrat prévoit une prime de non-conversion des OCA payable in fine d'un montant maximal de 378k€. Ce risque a été comptabilisé en provision pour risque et charge pour un montant cumulé de 181k€ au 31 Décembre 2018.

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

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

| (en milliers d'euros) | 31/12/2018 | Franc Français (K FFR) | Euro (K EUR) | Dollar américain (K USD) | Livre sterling (K GBP) | Autres |
|--|--------------|------------------------|--------------|--------------------------|------------------------|----------|
| Emprunts obligataires | 800 | | 800 | | | |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit | 969 | | 969 | | | |
| Intérêts courus non échus | 2 | | 2 | | | |
| Autres emprunts obligataires | - | | - | | | |
| Concours bancaires courants | 389 | | 389 | | | |
| Total emprunts et dettes financières | 2 160 | - | 2 160 | - | - | - |

| (en milliers d'euros) | 31/12/2017 | 31/12/2018 | < 1 an | 1-5 ans | > 5 ans |
|--|--------------|--------------|--------------|------------|------------|
| Emprunts obligataires | 800 | 800 | 800 | - | - |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit | 500 | 969 | 125 | 744 | 100 |
| Intérêts courus non échus | 14 | 2 | 2 | - | - |
| Concours bancaires courants | 496 | 389 | 389 | - | - |
| Total emprunts et dettes financières | 1 810 | 2 160 | 1 316 | 744 | 100 |

Impôts différés

La prise en compte, au 31 Décembre 2018, d'imposition différée dans les comptes consolidés a eu, poste par poste, les incidences suivantes :

| <i>Impôt différé actif (en milliers d'euros)</i> | <i>31/12/2017</i> | <i>Impact Réserve</i> | <i>Impact Résultat</i> | <i>31/12/2018</i> |
|--|-------------------|---------------------------|----------------------------|-------------------|
| Organic | - | | | - |
| Créances IDA sur frais sur titres | 169 | | | 169 |
| Activation des déficits reportables | 56 | | | 56 |
| Elimination PV cession interne | - | | | - |
| Compensation IDA / IDP | (56) | | | (56) |
| Total | 169 | - | - | 169 |

| <i>Impôt différé passif (en milliers d'euros)</i> | <i>31/12/2017</i> | <i>Impact Réserve</i> | <i>Impact Résultat</i> | <i>31/12/2018</i> |
|---|-------------------|---------------------------|----------------------------|-------------------|
| Provisions réglementées | 130 | | 22 | 152 |
| Autres | - | | | - |
| Compensation IDA / IDP | (56) | | | (56) |
| Total | 74 | - | 22 | 96 |

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

| <i>(en milliers d'euros)</i> | <i>31/12/2018</i> | <i>31/12/2017</i> |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Impôts différés actif | 169 | 169 |
| Impôts différés passif | (96) | (74) |
| Impact réserves | 0 | 0 |
| Impact résultat | (22) | (23) |

9.10 Autres passifs à court terme

Le tableau ci-après détaille les autres passifs à court terme. Le montant des dettes diverses comprend 768k€ de créances cédées à notre partenaire financier (factor). Le montant de réserve associé (178k€) est comptabilisé à l'actif en débiteur divers (cf. 9.5).

| (en milliers d'euros) | 31/12/2017 | 31/12/2018 | < 1 an | 1-5 ans |
|---|---------------|---------------|---------------|----------|
| Fournisseurs et comptes rattachés | 7 418 | 7 769 | 7 769 | |
| Fournisseurs d'immobilisations | 447 | 255 | 255 | |
| Dettes fiscales et sociales | 2 809 | 3 020 | 3 020 | |
| Dettes fiscales IS | | | | |
| Dettes diverses | 1 173 | 1 042 | 1 042 | |
| Produits Constatés d'avance | 44 | 67 | 67 | |
| Total autres passifs à court terme | 11 891 | 12 153 | 12 153 | - |

9.11 Amortissements et provisions

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

| (en milliers d'euros) | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|--|------------|------------|
| Reprises d'amortissements et de provisions sur immobilisations | | |
| Reprises de provisions | 3 | 78 |
| Total reprises d'amortissements et de provisions | 3 | 78 |
| Dotations aux amortissements d'exploitation | 657 | 622 |
| Dotations aux provisions d'exploitation | 239 | 97 |
| Total dotations aux amortissements et aux provisions | 896 | 719 |

9.12 Résultat financier

| (en milliers d'euros) | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|--------------------------------------|--------------|--------------|
| Produits financiers | | |
| Gains de change | 6 | 32 |
| Rep.sur Provisions & Amts.Financiers | 25 | 26 |
| Autres produits financiers | 30 | 46 |
| Total | 61 | 104 |
| Charges financières | | |
| Intérêts et Charges financières | (182) | (119) |
| Pertes de change | (14) | (30) |
| Dot.aux Provisions & Amts.Financiers | (121) | (87) |
| Autres charges financières | (56) | (56) |
| Total | (373) | (293) |
| Résultat financier | (312) | (189) |

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

9.13 Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel se décompose comme suit :

| (en milliers d'euros) | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|--|-------------|--------------|
| Produits exceptionnels | | |
| Produits exceptionnels sur opérations de gestion | 4 | - |
| Produits exceptionnels sur opérations en capital (1) | - | - |
| Autres produits exceptionnels | - | (10) |
| Reprises de provisions et transferts de charges | - | - |
| Total | 4 | (10) |
| Charges exceptionnelles | | |
| Charges exceptionnelles sur opérations de gestion | (85) | (311) |
| Charges exceptionnelles sur opérations en capital | - | (2) |
| Autres charges exceptionnelles | (0) | (7) |
| Dotations exceptionnelles aux amortissements et aux provisions | - | - |
| Autres charges exceptionnelles | - | (30) |
| Total | (86) | (351) |
| Résultat exceptionnel | (82) | (361) |

Au 31 Décembre 2018, les charges enregistrées en résultat exceptionnel correspondaient principalement aux coûts des accords de minimum garantis supportés dans le cadre de l'activité Régie publicitaire. Le nombre et la valeur des contrats concernés est significativement réduit par rapport aux exercices précédents.

9.14 Engagements hors-bilan

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

9.15 Impôt sur les résultats

9.15.1 Analyse de l'impôt sur les sociétés

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

| (en milliers d'euros) | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|-------------------------------------|-------------|------------|
| Impôt exigible | | 368 |
| Charge (produits) d'impôts différés | (22) | (23) |
| Total | (22) | 345 |

9.15.2 Preuve d'impôt

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

| (en milliers d'euros) | 31/12/2018 |
|---|----------------|
| Résultat avant impôt | (1 808) |
| Taux d'imposition normal applicable en France (%) | 33,33% |
| Charge / Produit d'impôt théorique | 603 |
| Incidence des : | |
| - Différences permanentes | 6 |
| - Amortissement de l'écart d'acquisition | (157) |
| - Résultat des sociétés mises en équivalence | 0 |
| - Effet de la non reconnaissance d'impôts différés actifs | (489) |
| - Consommation de produits d'impôts sur des valeurs fiscales antérieurement non reconnues | 0 |
| - Crédit impôt recherche | 15 |
| - Résultat de cession consolidé | 0 |
| - Autres | 0 |
| Charge / Produit d'impôt effectivement constaté | (22) |
| Taux d'impôt effectif (%) | NA |

10 Autres informations

10.1 Information sectorielle

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

10.1.1 Actifs immobilisés

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

| (en milliers d'euros) | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|-------------------------------------|--------------|--------------|
| Pôle agence de conseil et technique | 1 | 2 |
| Pôle régies publicitaires mobiles | 1 947 | 2 028 |
| Holding | 613 | 686 |
| Total | 2 561 | 2 716 |

10.1.2 Chiffre d'affaires

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

| (en milliers d'euros) | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|-------------------------------------|---------------|---------------|
| Pôle agence de conseil et technique | 1 064 | 1 541 |
| Pôle régies publicitaires mobiles | 15 948 | 16 404 |
| Holding | 32 | 31 |
| Total | 17 044 | 17 976 |

10.1.3 Résultat d'exploitation

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

| (en milliers d'euros) | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|-------------------------------------|--------------|--------------|
| Pôle agence de conseil et technique | (70) | 79 |
| Pôle régies publicitaires mobiles | 438 | 740 |
| Holding | (1 312) | (1 156) |
| Total | (944) | (337) |

10.2 Information géographique

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

| (en milliers d'euros) | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|-----------------------|---------------|---------------|
| France | 8 426 | 10 245 |
| Allemagne | 7 124 | 5 418 |
| Italie | 1 494 | 2 313 |
| Total | 17 044 | 17 976 |

10.3 Effectif moyen

L'effectif moyen employé se décompose comme suit :

| | | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|---------------------------------------|-------------------------------|------------|------------|
| Entité consolidante | Madvertise | 5 | 4 |
| Entités en intégration globale | Madvertise Media (Mbrand 3) | 18 | 15 |
| | Madvertise Agency (Bemobee) | 11 | 15 |
| | Madvertise Media GmbH | 18 | 15 |
| | Madvertise Mobile Advertising | 10 | 11 |
| | Appsfire SAS | 4 | 5 |
| Total | | 66 | 65 |

10.4 Rémunération des dirigeants

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

10.5 Parties liées

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

10.6 Honoraire de Commissariat aux Comptes 2018

Les honoraires relatifs aux prestations des Commissaires aux comptes au titre de l'année 2018 s'élèvent à 68 K€.

COMPTES SOCIAUX

31/12/2018



56 RUE DE BILLANCOURT
92100, BOULOGNE BILLANCOURT

BILAN ACTIF

Période du 01/01/2018 au 31/12/2018

Présenté en Euros

Edité le 12/04/2019

| ACTIF | Exercice clos le 31/12/2018 (12 mois) | | | Exercice précédent 31/12/2017 (12 mois) | | |
|---|---|------------------|-------------------|---|-------------------|--------|
| | Brut | Amort. & Prov | Net | % | Net | % |
| Capital souscrit non appelé | (0) | | | | | |
| Actif Immobilisé | | | | | | |
| Frais d'établissement | 19 427 | 19 427 | | | | |
| Recherche et développement | 176 875 | 176 875 | | | | |
| Concessions, brevets, marques, logiciels et droits similaires | 1 701 026 | 1 276 870 | 424 156 | 3,67 | 473 035 | 3,93 |
| Fonds commercial | 126 127 | 57 127 | 69 000 | 0,60 | 69 000 | 0,57 |
| Autres immobilisations incorporelles | 193 383 | 193 383 | -0 | 0,00 | 4 220 | 0,04 |
| Avances & acomptes sur immobilisations incorporelles | | | | | | |
| Terrains | | | | | | |
| Constructions | | | | | | |
| Installations techniques, matériel & outillage industriels | | | | | | |
| Autres immobilisations corporelles | 95 621 | 73 465 | 22 156 | 0,19 | 31 688 | 0,26 |
| Immobilisations en cours | 87 592 | | 87 592 | 0,76 | 98 420 | 0,82 |
| Avances & acomptes | | | | | | |
| Participations évaluées selon mise en équivalence | | | | | | |
| Autres Participations | 9 365 239 | 200 000 | 9 165 239 | 79,30 | 9 365 239 | 77,76 |
| Créances rattachées à des participations | | | | | | |
| Autres titres immobilisés | | | | | | |
| Prêts | | | | | | |
| Autres immobilisations financières | 71 857 | | 71 857 | 0,62 | 71 425 | 0,59 |
| TOTAL (I) | 11 837 147 | 1 997 147 | 9 839 999 | 85,14 | 10 113 028 | 83,97 |
| Actif circulant | | | | | | |
| Matières premières, approvisionnements | | | | | | |
| En cours de production de biens | | | | | | |
| En cours de production de services | | | | | | |
| Produits intermédiaires et finis | | | | | | |
| Marchandises | | | | | | |
| Avances & acomptes versés sur commandes | | | | | | |
| Clients et comptes rattachés | 244 874 | 36 999 | 207 875 | 1,80 | 313 617 | 2,60 |
| Autres créances | | | | | | |
| . Fournisseurs débiteurs | | | | | | |
| . Personnel | | | | | | |
| . Organismes sociaux | | | | | | |
| . Etat, impôts sur les bénéfices | | | | | | |
| . Etat, taxes sur le chiffre d'affaires | 125 298 | | 125 298 | 1,08 | 180 942 | 1,50 |
| . Autres | 1 282 320 | | 1 282 320 | 11,09 | 1 344 828 | 11,17 |
| Capital souscrit et appelé, non versé | | | | | | |
| Valeurs mobilières de placement | 4 040 | 1 480 | 2 560 | 0,02 | 4 308 | 0,04 |
| Instruments de trésorerie | | | | | | |
| Disponibilités | 31 659 | | 31 659 | 0,27 | 12 687 | 0,11 |
| Charges constatées d'avance | 68 229 | | 68 229 | 0,59 | 71 863 | 0,60 |
| TOTAL (II) | 1 756 419 | 38 479 | 1 717 940 | 14,86 | 1 930 645 | 16,03 |
| Charges à répartir sur plusieurs exercices | (III) | | | | | |
| Primes de remboursement des obligations | (IV) | | | | | |
| Ecarts de conversion actif | (V) | | | | | |
| TOTAL ACTIF (0 à V) | 13 593 566 | 2 035 627 | 11 557 939 | 100,00 | 12 043 673 | 100,00 |

| PASSIF | Exercice clos le 31/12/2018 (12 mois) | | Exercice précédent 31/12/2017 (12 mois) | |
|---|---|-------------------|---|--------|
| Capitaux propres | | | | |
| Capital social ou individuel (dont versé : 1 003 991) | 1 003 991 | 8,69 | 1 003 991 | |
| Primes d'émission, de fusion, d'apport ... | 6 312 167 | 54,61 | 7 693 818 | |
| Ecarts de réévaluation | | | 8,34 | |
| Réserve légale | | | 63,88 | |
| Réserves statutaires ou contractuelles | | | | |
| Réserves réglementées | | | | |
| Autres réserves | | | | |
| Report à nouveau | | | | |
| Résultat de l'exercice | -1 838 576 | -15,90 | -1 287 237 | -10,68 |
| Subventions d'investissement | 457 356 | 3,96 | 390 080 | |
| Provisions réglementées | | | 3,24 | |
| | TOTAL(I) | 5 934 939 | 7 800 652 | 64,77 |
| Produits des émissions de titres participatifs | | | | |
| Avances conditionnées | | | | |
| | TOTAL(II) | | | |
| Provisions pour risques et charges | | | | |
| Provisions pour risques | | | | |
| Provisions pour charges | 181 125 | 1,57 | 86 625 | |
| | TOTAL (III) | 181 125 | 86 625 | 0,72 |
| Emprunts et dettes | | | | |
| Emprunts obligataires convertibles | 799 999 | 6,92 | 799 999 | |
| Autres Emprunts obligataires | | | 6,64 | |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit | | | | |
| . Emprunts | 500 000 | 4,33 | 500 000 | |
| . Découverts, concours bancaires | 54 117 | 0,47 | 52 749 | |
| Emprunts et dettes financières diverses | | | | |
| . Divers | | | 0,12 | |
| . Associés | 3 176 354 | 27,48 | 1 983 850 | |
| | | | 16,47 | |
| Avances & acomptes reçus sur commandes en cours | | | | |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 790 761 | 6,84 | 565 757 | |
| Dettes fiscales et sociales | | | 4,70 | |
| . Personnel | 42 583 | 0,37 | 25 354 | |
| . Organismes sociaux | 32 078 | 0,28 | 49 296 | |
| . Etat, impôts sur les bénéfices | | | 0,41 | |
| . Etat, taxes sur le chiffre d'affaires | 35 911 | 0,31 | 36 037 | |
| . Etat, obligations cautionnées | | | 0,30 | |
| . Autres impôts, taxes et assimilés | 1 174 | 0,01 | 11 798 | |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | 6 768 | 0,06 | 115 200 | |
| Autres dettes | 2 131 | 0,02 | 2 131 | |
| Instruments de trésorerie | | | 0,02 | |
| Produits constatés d'avance | | | | |
| | TOTAL(IV) | 5 441 876 | 4 156 397 | 34,51 |
| Ecart de conversion passif | (V) | | | |
| | TOTAL PASSIF (I à V) | 11 557 939 | 12 043 673 | 100,00 |

MADVERTISE

COMPTE DE RÉSULTAT

Période du 01/01/2018 au 31/12/2018

Présenté en Euros

Édité le 12/04/2019

COMPTE DE RÉSULTAT

Période du 01/01/2018 au 31/12/2018

Présenté en Euros

Edité le 12/04/2019

| COMPTE DE RÉSULTAT (suite) | Exercice clos le 31/12/2018 (12 mois) | Exercice précédent 31/12/2017 (12 mois) | Variation absolue (12 / 12) | % |
|--|---|---|-----------------------------------|-----------------------|
| Produits exceptionnels sur opérations de gestion | | | -10 233 | -1,42 |
| Produits exceptionnels sur opérations en capital | | | | |
| Reprises sur provisions et transferts de charges | | | 10 233 | -100,00 |
| Total des produits exceptionnels (VII) | | -10 233 | -1,42 | 10 233 -100,00 |
| Charges exceptionnelles sur opérations de gestion | 2 082 | 0,30 | 56 918 | 7,93 |
| Charges exceptionnelles sur opérations en capital | 75 663 | 10,93 | | -54 836 -96,33 |
| Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions | 67 276 | 9,72 | 67 992 | 9,47 |
| Total des charges exceptionnelles (VIII) | 145 021 | 20,95 | 124 910 | 17,40 |
| RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII) | -145 021 | -20,94 | -135 143 | -18,82 |
| Participation des salariés (IX) | | | -368 551 | -51,34 |
| Impôts sur les bénéfices (X) | | | 368 551 | -100,00 |
| Total des Produits (I+III+V+VII) | 719 779 | 103,98 | 845 344 | 117,77 |
| Total des Charges (II+IV+VI+VIII+IX+X) | 2 558 355 | 369,60 | 2 132 582 | 297,11 |
| RÉSULTAT NET | -1 838 576 | -265,60 | -1 287 237 | -179,33 |
| | | | | |
| Dont Crédit-bail mobilier | | | | |
| Dont Crédit-bail immobilier | | | | |

Annexes

Au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31/12/2018 dont le total est de 11 557 939 € et au compte de résultat de l'exercice dégageant un résultat négatif de -1 838 576 €, présenté sous forme de liste.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01/01/2018 au 31/12/2018.

Les notes et tableaux ci-après font partie intégrante des comptes annuels.

L'exercice précédent avait une durée de 12 mois recouvrant la période du 01/01/2017 au 31/12/2017.

Faits caractéristiques de l'exercice

- Le 17 mai 2018, la société indique que sa technologie publicitaire est conforme au RGPD (Règlement Général sur la Protection des Données) [1] et met à disposition de ses éditeurs leurs propres CMP (Consent Management Plateform) basés sur les dispositions de l'IAB Europe (Interactive Advertising Bureau).
- Pendant cette année, la société a renforcé ses investissements en matière de développement afin d'une part d'élargir ses outils de reporting (y compris les aspects de géolocalisation) et d'autre part maintenir un niveau d'excellence en matière de détection de fraude. Elle a notamment développé et intégré une brique de mesure de visibilité IAB Open Measurement compliant et est l'une des premières entreprises en France à être certifiée via ce Framework, ce qui permet aux annonceurs de mesurer la visibilité de leurs campagnes via leur SDK de manière indépendante et transparence.
- La société Madvertise a accordé un abandon de créance au profit de sa filiale italienne Madvertise Mobile Advertising en date du 17 Juillet 2018 avec clause de retour à meilleur fortune. Le montant de cet abandon s'élève à 75 K. En contrepartie de cet abandon de créance, la société Madvertise Mobile Advertising s'engage à rembourser la société Madvertise dans le cas où Madvertise Mobile dégage des bénéfices et que sa situation nette redevient positive, à concurrence de sa valeur nette positive.

SOMMAIRE

REGLES ET METHODES COMPTABLES

- Règles et méthodes comptables
- Changements de méthode
- Informations complémentaires pour donner une image fidèle

COMPLEMENTS D'INFORMATIONS RELATIFS AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULTAT

- Etat des immobilisations
- Etat des amortissements
- Etat des provisions
- Etat des échéances des créances et des dettes

Informations et commentaires sur :

- Produits et avoirs à recevoir
- Charges à payer et avoirs à établir
- Charges et produits constatés d'avance
- Composition du capital social
- Ventilation du chiffre d'affaires net

ENGAGEMENTS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS

- Honoraires des Commissaires Aux Comptes
- Effectif moyen
- Engagements pris en matière de pensions, retraites et engagements assimilés
- Engagements financiers
- Résultat des 5 derniers exercices
- Liste des filiales et participations

Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont établis conformément aux règles et méthodes comptables françaises suivant les prescriptions du règlement de l'ANC n°2016-7 du 26 décembre 2016, modifiant le règlement n° 2014-03 du 5 juin 2014 relatif au plan comptable général (PCG).

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- continuité de l'exploitation,
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- indépendance des exercices,

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Les principales méthodes utilisées sont les suivantes:

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou de production, compte tenu des frais nécessaires à la mise en état d'utilisation de ces biens, et après déduction des rabais commerciaux, remises, escomptes de règlements obtenus.

Les décisions suivantes ont été prises au niveau de la présentation des comptes annuels :

- immobilisations décomposables : l'entreprise n'a pas été en mesure de définir les immobilisations décomposables ou la décomposition de celles-ci ne présente pas d'impact significatif,
- immobilisations non décomposables : bénéficiant des mesures de tolérance, l'entreprise a opté pour le maintien des durées d'usage pour l'amortissement des biens non décomposés.

Les intérêts des emprunts spécifiques à la production d'immobilisations ne sont pas inclus dans le coût de production de ces immobilisations.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant les modes linéaire ou dégressif en fonction de la durée de vie prévue :

| | |
|---|---|
| Logiciels Agencements et aménagements Matériel de transport Matériel de bureau Mobilier | 3 ans 10 à 20 ans 4 à 5 ans 5 à 10 ans 5 à 10 ans |
|---|---|

IMMOBILISATIONS FINANCIERES ET VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT

La valeur brute est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une dépréciation est constatée pour le montant de la différence.

STOCKS

Néant.

CREANCES ET DETTES

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

OPERATIONS EN DEVISES

Les charges et les produits en devises sont enregistrés pour leur contre-valeur à la date de l'opération.

Les dettes, créances et disponibilités en devises figurent au bilan pour leur contre-valeur au cours de fin d'exercice.

La différence résultant de l'actualisation des dettes et créances en devises à ce dernier cours est portée au bilan en "écart de conversion". Les pertes latentes de change non compensées font l'objet d'une provision en totalité.

Les liquidités disponibles en caisse ou en banque ont été évaluées pour leur valeur nominale.

Les liquidités immédiates en devises ont été converties en Euros sur la base du dernier cours de change précédent la clôture de l'exercice. Les écarts de conversion ont été directement comptabilisés dans le résultat de l'exercice en perte ou en gain de change.

COMPTABILISATION, PRESENTATION DU CICE

Le CICE est comptabilisé au rythme de l'engagement, il est à prendre en compte au fur et à mesure de l'engagement des charges de rémunérations correspondantes, que la clôture coïncide ou non avec l'année civile, pour les comptes annuels.

La comptabilisation du CICE peut être réalisée par les options suivantes :

- une diminution des charges de personnel, crédit d'un sous compte 64 (ANC, note d'information du 28 février 2013),
- une des autres solutions envisagées (en diminution de l'impôt ou en produit d'exploitation).

La société a choisi de comptabiliser la provision CICE estimée au 31 décembre 2018 en diminution des charges de personnel. L'impact de cette prise en compte sur les états financiers est de 4 454 €.

Conformément aux dispositions de l'article 244 quater C du code général des impôts, nous précisons que le CICE ayant pour objet le financement de l'amélioration de la compétitivité des entreprises, notre entité l'utilise à travers notamment des efforts de formation et de recrutement.

Changements de méthode

Les méthodes d'évaluation et de présentation des comptes annuels retenues pour cet exercice n'ont pas été modifiées par rapport à l'exercice précédent.

Etablissement des états financiers en conformité avec :

- le P.C.G. 2016 homologué par arrêté du 26 décembre 2016
- les articles L123-12 à L123-28 du Code du Commerce

Informations complémentaires pour donner une image fidèle

Informations relatives à l'intégration fiscale

Depuis le 1er janvier 2012, il existe un périmètre d'intégration fiscale entre notre société MADVERTISE dont le siège social est situé 56 rue de Billancourt - 92100 Boulogne Billancourt et les filiales MADVERTISE AGENCY et MADVERTISE MEDIA.

A compter du 1er janvier 2017, notre filiale la société APPSFIRE est comprise dans le périmètre d'intégration fiscale.

Les modalités de répartition de l'impôt sur les sociétés assis sur le résultat d'ensemble du groupe sont celles retenues par l'administration fiscale, à savoir :

- La charge d'impôt dans la filiale est celle qu'elle aurait supportée en l'absence d'intégration fiscale,
- La société mère enregistre le solde par rapport au résultat d'ensemble.

Au 31/12/2018, il existe un déficit reportable en avant au niveau du groupe d'un montant de 8 278 345 €.

Liste des sociétés membres du groupe au 31/12/2018 :

- SAS MADVERTISE MEDIA
- SAS MADVERTISE AGENCY
- SAS APPSFIRE

Répartition d'IS assis sur le résultat d'ensemble du groupe :

- SAS MADVERTISE MEDIA : 26 704 €
- SAS MADVERTISE AGENCY : 0 €
- SAS APPSFIRE : 0 €

En l'absence d'intégration fiscale, la société n'aurait payé aucun impôt en raison de son résultat fiscal propre. Intégrée, elle ne supporte pas d'IS en raison du déficit global du groupe.

L'économie d'IS réalisée grâce à l'intégration fiscale s'élève à 26 704 € se décomposant de la manière suivante:

- Impôt initial à payer : 26 704 €
- Impôt du groupe intégré : 0 €

Abandon de créance avec clause de retour à meilleure fortune

La société Madvertise a accordé un abandon de créance et de compte courant au profit de sa filiale italienne Madvertise Mobile Advertising avec clause de retour à meilleur fortune. Le montant de cet abandon s'élève à 220 K€. En contrepartie de cet abandon de créance, la société Madvertise Mobile Advertising s'engage à rembourser la société Madvertise dans le cas où Madvertise Mobile dégage des bénéfices et que sa situation nette redevient positive, à concurrence de sa valeur nette positive

La société Madvertise a accordé un abandon de compte courant au profit de sa filiale italienne Madvertise Mobile Advertising avec clause de retour à meilleur fortune. Le montant de cet abandon s'élève à 76 K€. En contrepartie de cet abandon de créance, la société Madvertise Mobile Advertising s'engage à rembourser la société Madvertise dans le cas où Madvertise Mobile dégage des bénéfices et que sa situation nette redevient positive, à concurrence de sa valeur nette positive.

Emprunt obligataire convertible en actions

La société MADVERTISE a souscrit un emprunt obligataire de 800 K€ d'une durée de 3 ans, au taux d'intérêt annuel de 5% payés trimestriellement. Le contrat prévoit une prime de non conversion des OCA payable in fine d'un montant maximal de 378 K€. Ce risque a été comptabilisé en provision pour risque et charge pour un montant de 181 125 € au 31 décembre 2018

Bons de souscriptions d'actions

8 types de bons de souscriptions sont toujours en cours de validité :

- 581 864 Bons de souscriptions d'actions (BSA) pour un prix de souscription de 1.25€
- 66 575 Options de Souscriptions d'Actions pour un prix de souscription de 1.84€
- 30 000 Options de Souscription d'Actions pour un prix de souscription de 0.86€
- 170 000 Bons de souscriptions d'actions (BSA) pour un prix de souscription de 0.732 €
- 125 000 Actions gratuites
- 70 000 Bons de souscriptions d'actions (BSA) pour un prix de souscription de 0.633€
- 304 606 Bons de souscriptions d'Actions pour un prix de souscription de 1.25€

Détail des charges et produits exceptionnels

Les charges exceptionnelles s'élèvent à 78 K€ et correspondent à des amendes et pénalités pour 2 K€ et à l'abandon du compte courant de la filiale italienne pour 76 K€.

Il n'y a aucun produit exceptionnel constaté sur l'exercice 2018.

Les autres informations présentées sous forme de tableaux ne nécessitent pas de commentaires particuliers.

Etat des immobilisations

| | Valeur brute des Immobilisations au début d'exercice | Augmentations | |
|---|--|-------------------------------------|--|
| | | Réévaluation en cours d'exercice | Acquisitions, créations, virements pst à pst |
| Frais d'établissement, recherche et développement | 196 302 | | |
| Autres immobilisations incorporelles | 1 728 022 | | 292 514 |
| Terrains | | | |
| Constructions sur sol propre | | | |
| Constructions sur sol d'autrui | | | |
| Installations générales, agencements, constructions | | | |
| Installations techniques, matériel et outillages | | | |
| industriels | | | |
| Autres installations, agencements, aménagements | 45 391 | | |
| Matériel de transport | 3 500 | | |
| Matériel de bureau, informatique, mobilier | 44 622 | | 2 109 |
| Emballages récupérables et divers | | | |
| Immobilisations corporelles en cours | 98 420 | | 330 568 |
| Avances et acomptes | | | |
| TOTAL | 191 933 | - | 332 677 |
| Participations évaluées par équivalence | | | |
| Autres participations | 9 365 239 | | |
| Autres titres immobilisés | | | |
| Prêts et autres immobilisations financières | 71 425 | | 432 |
| TOTAL | 9 436 664 | - | 432 |
| TOTAL GENERAL | 11 552 921 | - | 625 623 |
| | Diminutions | | |
| | Par virement de pst à pst | Par cession ou mise HS | Valeur brute immob. à fin exercice |
| Frais d'établissement, recherche et développement | | | 196 302 |
| Autres immobilisations incorporelles | | | 2 020 536 |
| Terrains | | | |
| Constructions sur sol propre | | | |
| Constructions sur sol d'autrui | | | |
| Installations générales, agencements, constructions | | | |
| Installations techniques, matériel et outillages | | | |
| industriels | | | |
| Autres installations, agencements, aménagements | | 45 391 | |
| Matériel de transport | | 3 500 | |
| Matériel de bureau, informatique, mobilier | | 46 731 | |
| Emballages récupérables et divers | | | |
| Immobilisations corporelles en cours | 341 396 | 87 592 | |
| Avances et acomptes | | | |
| TOTAL | - | 341 396 | 183 214 |
| Participations évaluées par équivalence | | | |
| Autres participations | | | 9 365 239 |
| Autres titres immobilisés | | | |
| Prêts et autres immobilisations financières | | | 71 857 |
| TOTAL | - | - | 9 437 096 |
| TOTAL GENERAL | - | 341 396 | 11 837 148 |

Etat des amortissements

| | Situations et mouvements de l'exercice | | | |
|--|--|--------------------|--------------------------|------------------|
| | Début exercice | Dotations exercice | Eléments sortis reprises | Fin exercice |
| Frais d'établissement, recherche | 196 302 | | | 196 302 |
| Autres immobilisations incorporelles | 1 124 640 | 345 613 | | 1 470 253 |
| Terrains | | | | |
| Constructions sur sol propre | | | | |
| Constructions sur sol d'autrui | | | | |
| Installations générales, agencements constructions | | | | |
| Installations techniques, matériel et outillages industriels | | | | |
| Installations générales, agencements divers | 25 276 | 4 543 | | 29 819 |
| Matériel de transport | 2 422 | 875 | | 3 297 |
| Matériel de bureau, informatique, mobilier | 34 126 | 6 223 | | 40 349 |
| Emballages récupérables et divers | | | | |
| TOTAL | 61 824 | 11 641 | | 73 465 |
| TOTAL GENERAL | 1 382 766 | 357 254 | | 1 740 020 |

| | Ventilation des dotations aux amortissements de l'exercice | | | Mouvements affectant la provision pour amort. dérog. | |
|---|--|-----------|------------|--|----------|
| | Linéaire | Dégressif | Exception. | Dotations | Reprises |
| Frais d'établissement, recherche | | | | | |
| Autres immobilisations incorporelles | 345 613 | | | | |
| Terrains | | | | | |
| Constructions sur sol propre | | | | | |
| Constructions sur sol d'autrui | | | | | |
| Installations générales, agencements constructions | | | | | |
| Installations techniques, matériel et outillage industriels | | | | | |
| Installations générales, agencements divers | 4 543 | | | | |
| Matériel de transport | 875 | | | | |
| Matériel de bureau, informatique, mobilier | 6 223 | | | | |
| Emballages récupérables et divers | | | | | |
| TOTAL | 11 641 | - | - | - | - |
| TOTAL GENERAL | 357 254 | - | - | - | - |

| Mouvements de l'exercice affectant les charges réparties sur plusieurs exercices | Montant net début | Augmentation | Dotations aux amort. | Montant net à la fin |
|--|-------------------|--------------|----------------------|----------------------|
| Charges à répartir sur plusieurs exercices | | | | |
| Primes de remboursement obligations | | | | |

Etat des provisions

| PROVISIONS | Début exercice | Augmentations dotations | Diminutions Reprises | Fin exercice |
|---|----------------|-------------------------|----------------------|----------------|
| Pour reconstitution gisements | | | | |
| Pour investissement | | | | |
| Pour hausse des prix | | | | |
| Amortissements dérogatoires | 390 080 | 67 276 | | 457 356 |
| Dont majorations exceptionnelles de 30% | | | | |
| Pour implantations à l'étranger avant le 1.1.92 | | | | |
| Pour implantations à l'étranger après le 1.1.92 | | | | |
| Pour prêts d'installation | | | | |
| Autres provisions réglementées | | | | |
| TOTAL Provisions réglementées | 390 080 | 67 276 | - | 457 356 |
| Pour litiges | | | | |
| Pour garanties données clients | | | | |
| Pour pertes sur marchés à terme | | | | |
| Pour amendes et pénalités | | | | |
| Pour pertes de change | | | | |
| Pour pensions et obligations | | | | |
| Pour impôts | | | | |
| Pour renouvellement immobilisations | | | | |
| Pour grosses réparations | | | | |
| Pour charges sur congés payés | | | | |
| Autres provisions | 86 625 | 94 500 | | 181 125 |
| TOTAL Provisions | 86 625 | 94 500 | - | 181 125 |
| Sur immobilisations incorporelles | 57 127 | | | 57 127 |
| Sur immobilisations corporelles | | | | |
| Sur titres mis en équivalence | | | | |
| Sur titres de participation | | 200 000 | | 200 000 |
| Sur autres immobilisations financières | | | | |
| Sur stocks et en-cours | | | | |
| Sur comptes clients | 2 039 | 34 960 | | 36 999 |
| Autres dépréciations | 340 | 1 140 | | 1 480 |
| TOTAL Dépréciations | 59 506 | 236 100 | - | 295 606 |
| TOTAL GENERAL | 536 211 | 397 876 | - | 934 087 |
| Dont dotations et reprises : | | | | |
| - d'exploitation | | 34 960 | | |
| - financières | | 295 640 | | |
| - exceptionnelles | | 67 276 | | |

Etat des échéances des créances et des dettes

| ETAT DES CREANCES | Montant brut | Un an au plus | Plus d'un an |
|---|---------------------|----------------------|---------------------|
| Créances rattachées à des participations | | | |
| Prêts | | | |
| Autres immobilisations financières | 71 857 | | |
| Clients douteux ou litigieux | 44 256 | | |
| Autres créances clients | 200 618 | | |
| Créances représentatives de titres prêtés | | | |
| Personnel et comptes rattachés | | | |
| Sécurité sociale, autres organismes sociaux | | | |
| Etat et autres collectivités publiques : | | | |
| - Impôts sur les bénéfices | | | |
| - T.V.A | | | |
| - Autres impôts, taxes, versements et assimilés | | | |
| - Divers | 125 298 | 125 298 | |
| Groupe et associés | 6 244 | 6 244 | |
| Débiteurs divers | 1 263 007 | 1 263 007 | |
| Charges constatées d'avance | 13 069 | 13 069 | |
| | 68 229 | 68 229 | |
| TOTAL GENERAL | 1 792 578 | 1 720 721 | 71 857 |
| Montant des prêts accordés dans l'exercice | | | |
| Remboursements des prêts dans l'exercice | | | |
| Prêts et avances consentis aux associés | | | |

| ETAT DES DETTES | Montant brut | A un an au plus | Plus 1 an 5 ans au plus | A plus de 5 ans |
|---|---------------------|------------------------|--------------------------------|------------------------|
| Emprunts obligataires convertibles | 799 999 | 799 999 | | |
| Autres emprunts obligataires | | | | |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédits : | | | | |
| - à 1 an maximum | 54 117 | 54 117 | | |
| - plus d'un an | 500 000 | | 400 000 | 100 000 |
| Emprunts et dettes financières divers | | | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 790 761 | 790 761 | | |
| Personnel et comptes rattachés | 42 583 | 42 583 | | |
| Sécurité sociale et autres organismes sociaux | 32 078 | 32 078 | | |
| Etat et autres collectivités publiques : | | | | |
| - Impôts sur les bénéfices | | | | |
| - T.V.A | | | | |
| - Obligations cautionnées | | | | |
| - Autres impôts et taxes | | | | |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | 35 911 | 35 911 | | |
| Groupe et associés | 1 174 | 1 174 | | |
| Autres dettes | 6 768 | 6 768 | | |
| Dette représentative de titres empruntés | 3 176 354 | 3 176 354 | | |
| Produits constatés d'avance | 2 131 | 2 131 | | |
| TOTAL GENERAL | 5 441 876 | 4 941 876 | 400 000 | 100 000 |
| Emprunts souscrits en cours d'exercice | | | | |
| Emprunts remboursés en cours d'exercice | | | | |
| Emprunts et dettes contractés auprès des associés | | | | |

Produits et avoirs à recevoir

| Montant des produits et avoirs à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan | Montant TTC |
|---|--------------------|
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES | |
| Créances rattachées à des participations | |
| Autres immobilisations financières | |
| CREANCES | |
| Créances clients et comptes rattachés | 95 578 |
| Autres créances (dont avoirs à recevoir : 12 000 €) | 18 244 |
| VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT | |
| DISPONIBILITES | |
| TOTAL | 113 822 |

Charges à payer et avoirs à établir

| Montant des charges à payer et avoirs à établir inclus dans les postes suivants du bilan | Montant TTC |
|---|--------------------|
| Emprunts obligataires convertibles | |
| Autres emprunts obligataires | |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit | 795 |
| Emprunts et dettes financières divers | |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 142 904 |
| Dettes fiscales et sociales | 29 546 |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | |
| Autres dettes (dont avoirs à établir :) | |
| TOTAL | 173 245 |

Charges et produits constatés d'avance

| | Charges | Produits |
|-----------------------------------|----------------|-----------------|
| Charges / Produits d'exploitation | 68 229 | |
| Charges / Produits financiers | | |
| Charges / Produits exceptionnels | | |
| TOTAL | 68 229 | - |

Composition du capital social

| | Nombre | Valeur nominale |
|---|------------|-----------------|
| Actions / parts sociales composant le capital social au début de l'exercice | 10 039 912 | 0,10 |
| Actions / parts sociales émises pendant l'exercice | - | - |
| Actions / parts sociales remboursées pendant l'exercice | - | - |
| Actions / parts sociales composant le capital social en fin d'exercice | 10 039 912 | 0,10 |

Ventilation du chiffre d'affaires net

| Répartition par secteur d'activité | Montant |
|------------------------------------|----------------|
| Ventes de marchandises | - |
| Ventes de produits finis | - |
| Prestations de services | 692 202 |
| TOTAL | 692 202 |

| Répartition par marché géographique | Montant |
|-------------------------------------|----------------|
| France | 493 962 |
| Etranger | 198 240 |
| TOTAL | 692 202 |

Honoraire des Commissaires aux Comptes

| | Montant |
|--|---------------|
| Honoraires facturés au titre du contrôle légal des comptes | 42 004 |
| Honoraires facturés au titre des conseils et prestations de services | - |
| TOTAL | 42 004 |

Effectif moyen

| | Personnel salarié | Personnel mis à disposition de l'entreprise |
|-----------------------------------|-------------------|---|
| Cadres | 5 | |
| Agents de maîtrise et techniciens | | |
| Employés | | |
| Ouvriers | | |
| TOTAL | 5 | - |

Engagements pris en matière de pensions, retraites et engagements assimilés

La société n'a signé aucun accord particulier en matière d'engagements de retraite. Ces derniers se limitent donc à l'indemnité conventionnelle de départ à la retraite. Aucune provision pour charge n'a été comptabilisée au titre de cet exercice.

Engagements financiers

| Nature des engagements donnés | Montant |
|---|----------------|
| Abandon de créance vis-à-vis de Madvertise Mobile Advertising Srl avec clause de retour à meilleure fortune | 295 647 |
| Caution indivisible et solidaire des engagements vis-à-vis de Madvertise Media | 120 000 |
| Caution indivisible et solidaire des engagements vis-à-vis de Madvertise Agency | 36 000 |
| TOTAL | 451 647 |

Résultats des 5 derniers exercices

| Nature des Indications / Périodes | 31/12/2018 | 31/12/2017 | 31/12/2016 | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|--|-------------|------------|------------|------------|------------|
| Durée de l'exercice | 12 mois | 12 mois | 12 mois | 12 mois | 12 mois |
| I - Situation financière en fin d'exercice | | | | | |
| a) Capital social | 1 003 991 | 1 003 991 | 1 003 991 | 833 991 | 800 093 |
| b) Nombre d'actions émises | 10 039 912 | 10 039 912 | 10 039 912 | 8 339 912 | 8 000 930 |
| c) Nombre d'obligations convertibles en actions | 727 272 | 727 272 | - | - | - |
| II - Résultat global des opérations effectives | | | | | |
| a) Chiffre d'affaires hors taxes | 692 202 | 717 771 | 891 474 | 744 660 | 772 162 |
| b) Bénéfice avant impôt, amortissements & provisions | - 1 083 444 | -1 258 608 | -1 344 724 | -943 921 | -276 592 |
| c) Impôt sur les bénéfices | - | -368 551 | - | - | - |
| d) Bénéfice après impôt, mais avant amortissements & provisions | - 1 083 444 | -890 057 | -1 344 724 | -943 921 | -276 592 |
| e) Bénéfice après impôt, amortissements & provisions | -1 838 576 | -1 287 237 | -1 631 360 | -1 516 150 | -17 280 |
| f) Montants des bénéfices distribués | | | | | |
| g) Participation des salariés | | | | | |
| III - Résultat des opérations réduit à une seule action | | | | | |
| a) Bénéfice après impôt, mais avant amortissements | -0,11 | -0,09 | -0,13 | -0,11 | -0,03 |
| b) Bénéfice après impôt, amortissements provisions | -0,18 | -0,13 | -0,16 | -0,18 | 0 |
| c) Dividende versé à chaque action | | | | | |
| IV - Personnel : | | | | | |
| a) Nombre de salariés | 5 | 4 | 5 | 6 | 5 |
| b) Montant de la masse salariale | 284 863 | 272 881 | 287 031 | 310 255 | 310 227 |
| c) Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux | 122 163 | 110 113 | 106 440 | 130 967 | 118 546 |

Tableau des filiales et participations

CABINET ANCETTE & ASSOCIES

**SOCIETE D'EXPERTISE - COMPTABLE
ET DE COMMISSARIAT AUX COMPTES**
INSCRITE AU TABLEAU DE L'ORDRE
DE LA REGION DE LYON
MEMBRE DE LA COMPAGNIE REGIONALE
DES COMMISSAIRES AUX COMPTES DE LYON

24, RUE EDOUARD AYNARD
69100 VILLEURBANNE

 04 78 54 92 75
Fax 04 72 12 10 00

SA MADVERTISE

EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2018

Pierre-Jérôme ANCETTE
MSTCF LYON
Expert Comptable Diplômé
Commissaire aux Comptes

Jérôme PLOQUIN
Expert Comptable Diplômé
Commissaire aux Comptes

CABINET ANCETTE & ASSOCIES

SOCIETE D'EXPERTISE - COMPTABLE
ET DE COMMISSARIAT AUX COMPTES
INSCRITE AU TABLEAU DE L'ORDRE
DE LA REGION DE LYON
MEMBRE DE LA COMPAGNIE REGIONALE
DES COMMISSAIRES AUX COMPTES DE LYON

24, RUE EDOUARD AYNARD
69100 VILLEURBANNE

 04 78 54 92 75
Fax 04 72 12 10 00

MADVERTISE

SA au capital de 1 003 991,20 euros
Siège social : 56, Rue de Billancourt
92100 BOULOGNE BILLANCOURT
447 922 972 RCS NANTERRE

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS

Exercice clos le 31 décembre 2018

Aux actionnaires,

OPINION

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la société MADVERTISE relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2018, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

FONDEMENT DE L'OPINION

Référentiel d'audit

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

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes consolidés » du présent rapport.

Pierre-Jérôme ANCETTE
MSTCF LYON
Expert Comptable Diplômé
Commissaire aux Comptes

Jérôme PLOQUIN
Expert Comptable Diplômé
Commissaire aux Comptes



Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance qui nous sont applicables, sur la période du 1^{er} janvier 2018 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

JUSTIFICATION DES APPRECIATIONS

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

Principes comptables

Nous avons analysé les principes comptables auxquels votre société fait référence pour l'établissement de ses comptes consolidés. Ces principes nous paraissent conformes à la réglementation en vigueur et sont correctement décrits dans l'annexe.

Estimations comptables

L'établissement des comptes consolidés n'a fait appel à aucune estimation comptable significative.

Ecarts d'acquisition

Les notes « 6.2.1 et 9.1 Ecarts d'acquisition » de l'annexe des comptes consolidés exposent les modalités de traitement des écarts d'acquisition et les hypothèses retenues pour le test de dépréciation annuel.

Présentation d'ensemble des comptes

Nous estimons que la présentation d'ensemble des comptes consolidés, dans ses aspects significatifs, est conforme à la réglementation en vigueur.

Dans le cadre de notre appréciation des règles et méthodes comptables suivis par votre société, nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes comptables précisées ci-dessus et des informations fournies dans les notes annexes et nous nous sommes assurés de leurs correctes applications.



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

VERIFICATIONS SPECIFIQUES

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

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes consolidés.

RESPONSABILITES DE LA DIRECTION ET DES PERSONNES CONSTITUANT LE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE RELATIVES AUX COMPTES CONSOLIDÉS

Il appartient à la direction d'établir des comptes consolidés présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes consolidés, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le Conseil d'Administration.

RESPONSABILITE DU COMMISSAIRE AUX COMPTES RELATIVES A L'AUDIT DES COMPTES CONSOLIDÉS

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes consolidés. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de



systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes consolidés ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur



les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;

- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes consolidés et évalue si les comptes consolidés reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.
- Concernant l'information financière des personnes ou entités comprises dans le périmètre de consolidation, il collecte des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour exprimer une opinion sur les comptes consolidés. Il est responsable de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit des comptes consolidés ainsi que de l'opinion exprimée sur ces comptes.

Villeurbanne, le 29 avril 2019

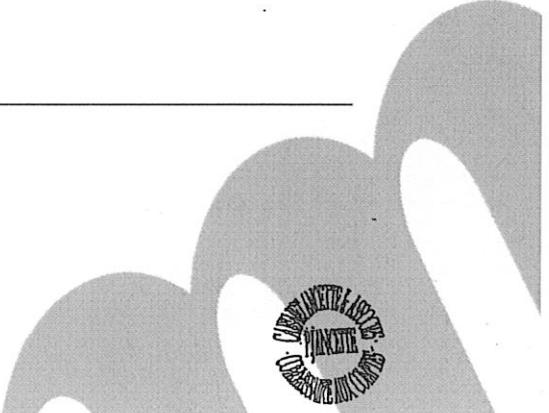

Pierre-Jérôme ANCETTE
Commissaire aux comptes

COMPTE CONSOLIDÉS

31/12/2018

madvertisé

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



SOMMAIRE

| | | |
|--------|--|----|
| 1 | BILAN CONSOLIDE | 4 |
| 2 | COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE | 5 |
| 3 | TABLEAU DE FINANCEMENT CONSOLIDE PAR L'ANALYSE DES FLUX DE TRESORERIE | 6 |
| 4 | VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES – PART DU GROUPE | 7 |
| 5 | EVENEMENTS SIGNIFICATIFS DE L'EXERCICE | 8 |
| 5.1 | FAITS MARQUANTS | 8 |
| 5.2 | EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE | 8 |
| 6 | REFERENTIEL COMPTABLE, MODALITES DE CONSOLIDATION, METHODES ET REGLES D'EVALUATION | 9 |
| 6.1 | REFERENTIEL COMPTABLE | 9 |
| 6.2 | MODALITES DE CONSOLIDATION | 9 |
| 6.2.1 | ECARTS D'ACQUISITION | 9 |
| 6.2.2 | DATES DE CLOTURE DES EXERCICES DES SOCIETES CONSOLIDÉES | 10 |
| 6.2.3 | METHODE DE CONVERSION DES OPERATIONS EN DEVISES | 10 |
| 6.3 | METHODES ET REGLES D'EVALUATION | 11 |
| 6.3.1 | UTILISATION D'ESTIMATIONS | 11 |
| 6.3.2 | IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | 11 |
| 6.3.3 | IMMOBILISATIONS CORPORELLES | 11 |
| 6.3.4 | CONTRATS DE LOCATION-FINANCEMENT | 11 |
| 6.3.5 | IMMOBILISATIONS FINANCIERES | 12 |
| 6.3.6 | CREANCES ET DETTES | 12 |
| 6.3.7 | TRESORERIE ET VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT | 12 |
| 6.3.8 | PROVISIONS | 12 |
| 6.3.9 | ENGAGEMENTS DE RETRAITE ET PRESTATIONS ASSIMILEES | 13 |
| 6.3.10 | IMPOTS SUR LES RESULTATS | 13 |
| 6.3.11 | RECONNAISSANCE DU CHIFFRE D'AFFAIRES ET DES CHARGES CORRESPONDANTES | 13 |
| 6.3.12 | DISTINCTION ENTRE RESULTAT EXCEPTIONNEL ET RESULTAT D'EXPLOITATION | 14 |
| 6.3.13 | RESULTATS PAR ACTION | 14 |
| 7 | PERIMETRE DE CONSOLIDATION | 15 |
| 7.1 | ACTIVITE | 15 |
| 7.2 | ORGANIGRAMME AU 31 DECEMBRE 2018 | 15 |
| 7.3 | LISTE DES SOCIETES CONSOLIDÉES | 15 |
| 8 | COMPARABILITE DES COMPTES | 16 |
| 8.1 | CHANGEMENTS COMPTABLES | 16 |
| 8.2 | VARIATIONS DE PERIMETRE | 16 |
| 9 | EXPLICATION DES COMPTES DU BILAN, DU COMPTE DE RESULTAT ET DE LEURS VARIATIONS | 17 |



| | | |
|--------|--|----|
| 9.1 | ECARTS D'ACQUISITION | 17 |
| 9.2 | IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | 18 |
| 9.3 | IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | 19 |
| 9.4 | IMMOBILISATIONS FINANCIERES..... | 19 |
| 9.5 | VENTILATION DES CREANCES ET DES DEPRECiations PAR ECHEANCE | 20 |
| 9.6 | CAPITAUX PROPRES..... | 20 |
| 9.7 | PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES..... | 21 |
| 9.8 | EMPRUNT OBLIGATAIRE | 21 |
| 9.9 | IMPOTS DIFFERES | 22 |
| 9.10 | AUTRES PASSIFS A COURT TERME..... | 22 |
| 9.11 | AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS..... | 23 |
| 9.12 | RESULTAT FINANCIER..... | 23 |
| 9.13 | RESULTAT EXCEPTIONNEL | 24 |
| 9.14 | ENGAGEMENTS HORS-BILAN | 25 |
| 9.15 | IMPOT SUR LES RESULTATS | 25 |
| 9.15.1 | ANALYSE DE L'IMPOT SUR LES SOCIETES | 25 |
| 9.15.2 | PREUVE D'IMPOT..... | 25 |
| 10 | AUTRES INFORMATIONS | 26 |
| 10.1 | INFORMATION SECTORIELLE..... | 26 |
| 10.1.1 | ACTIFS IMMOBILISES | 26 |
| 10.1.2 | CHIFFRE D'AFFAIRES | 26 |
| 10.1.3 | RESULTAT D'EXPLOITATION | 26 |
| 10.2 | INFORMATION GEOGRAPHIQUE..... | 27 |
| 10.3 | EFFECTIF MOYEN | 27 |
| 10.4 | REMUNERATION DES DIRIGEANTS..... | 27 |
| 10.5 | PARTIES LIEES | 27 |
| 10.6 | HONORAIRES DE COMMISSARIAT AUX COMPTES 2018 | 28 |



1 Bilan consolidé

| ACTIF (en milliers d'euros) | 31/12/2018 | 31/12/2017 | Note n° |
|--|---------------|---------------|---------|
| Actif immobilisé | 2 674 | 3 343 | |
| Ecarts d'acquisition | 112 | 627 | 9.1 |
| Immobilisations incorporelles | 2 154 | 2 370 | 9.2 |
| Immobilisations corporelles | 222 | 174 | 9.3 |
| Immobilisations financières | 186 | 172 | 9.4 |
| Actif circulant | 9 938 | 10 511 | |
| Stocks et en-cours | | | |
| Clients et comptes rattachés | 6 550 | 7 027 | |
| Autres créances et comptes de régularisation | 3 184 | 3 167 | 9.5 |
| Valeurs mobilières de placement | 3 | 4 | |
| Disponibilités | 201 | 312 | |
| TOTAL | 12 612 | 13 854 | |

| PASSIF (en milliers d'euros) | 31/12/2018 | 31/12/2017 | Note n° |
|--|----------------|---------------|---------|
| Capitaux propres (part du groupe) | (2 066) | (142) | |
| Capital | 1 004 | 1 004 | |
| Primes | 6 312 | 7 694 | 9.6 |
| Réserves consolidées | (7 492) | (7 314) | |
| Autres dont écarts de conversion | (60) | (60) | |
| Résultat consolidé | (1 830) | (1 465) | |
| Intérêts minoritaires | - | - | |
| Provisions | 365 | 294 | |
| Dettes | 14 314 | 13 701 | |
| Emprunts et dettes financières | 2 160 | 1 810 | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 8 024 | 7 865 | |
| Autres dettes et comptes de régularisation | 4 129 | 4 026 | 9.8 |
| TOTAL | 12 612 | 13 854 | |



2 Compte de résultat consolidé

| <i>(en milliers d'euros)</i> | 31/12/2018 | 31/12/2017 | Note n° |
|---|----------------|----------------|---------|
| | (12 mois) | (12 mois) | |
| Chiffre d'affaires | 17 044 | 17 976 | 10.1.2 |
| Autres produits d'exploitation | 136 | 219 | |
| Achats consommés | (12 613) | (13 697) | |
| Charges de personnel | (4 438) | (4 038) | |
| Autres charges d'exploitation | (55) | (53) | |
| Impôts et taxes | (121) | (101) | |
| Excédent Brut D'exploitation | (48) | 305 | |
| Reprises sur amortissements et aux provisions | | | |
| - Dotations aux amortissements et aux provisions | (896) | (642) | 9.9 |
| Résultat d'exploitation | (944) | (337) | 10.1.3 |
| Charges et produits financiers | (312) | (189) | 9.10 |
| Résultat courant des entreprises intégrées | (1 256) | (526) | |
| Charges et produits exceptionnels | (82) | (361) | 9.11 |
| Impôts sur les résultats | (22) | 345 | 9.13 |
| Résultat net des entreprises intégrées | (1 360) | (542) | |
| Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition | (471) | (924) | |
| Résultat net de l'ensemble consolidé | (1 830) | (1 465) | |
| Intérêts minoritaires | | | |
| Résultat net (part du groupe) | (1 830) | (1 465) | |



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

| (en milliers d'euros) | 31/12/2018 (12 mois) | 31/12/2017 (12 mois) |
|---|-------------------------|-------------------------|
| FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE | | |
| RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE | (1 830) | (1 465) |
| - Résultat des sociétés mise en équivalence | | |
| Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité : | | |
| - Amortissements et provisions | 1 218 | 1 632 |
| - Variation des impôts différés | 22 | 23 |
| - Plus-values de cession | - | 2 |
| MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT DES SOCIETES INTEGRES | (590) | 191 |
| VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT LIE A L'ACTIVITE | 902 | (1 170) |
| Flux net de trésorerie généré par l'activité | 313 | (979) |
| FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT | | |
| Acquisition d'immobilisations | (696) | (784) |
| Cession d'immobilisations | 1 | 434 |
| Incidence des variations de périmètre | - | - |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement | (694) | (350) |
| FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT | | |
| Augmentations de capital en numéraire | (94) | (222) |
| Emissions d'emprunts | 501 | 1 300 |
| Remboursements d'emprunts | (31) | (1) |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement | 375 | 1 077 |
| VARIATION DE TRESORERIE | (5) | (252) |
| Trésorerie d'ouverture | (180) | 72 |
| Trésorerie de clôture | (185) | (180) |
| Incidence des variations de cours des devises | - | - |



4 Variation des capitaux propres consolidés – part du groupe

| <i>(en milliers d'euros)</i> | <i>Capital</i> | <i>Primes</i> | <i>Réserves consolidées</i> | <i>Résultat de l'exercice</i> | <i>Ecart de conversion</i> | <i>Capitaux propres (part du groupe)</i> |
|--|----------------|---------------|-----------------------------|-------------------------------|----------------------------|--|
| Situation au 31/12/2016 | 1 004 | 9 547 | (6 654) | (2 292) | (60) | 1 545 |
| Affectation du résultat | | | (2 292) | 2 292 | | |
| Résultat 2017 | | | | (1 465) | | (1 465) |
| Reclassement compte à compte | | 55 | (55) | | | |
| Variations du capital de l'entreprise consolidante | | (1 908) | 1 687 | | | (221) |
| Situation au 31/12/2017 | 1 004 | 7 694 | (7 314) | (1 465) | (60) | (142) |
| Affectation du résultat | | | (1 288) | (177) | 1 465 | |
| Résultat 2018 | | | | (1 830) | | (1 830) |
| Variations du capital de l'entreprise consolidante | | | (94) | | | (94) |
| Autres | | | | | | |
| Situation au 31/12/2018 | 1 004 | 6 312 | (7 491) | (1 830) | (60) | (2 066) |



5 Evènements significatifs de l'exercice

5.1 *Faits marquants*

Les principaux évènements de l'année 2018, sont les suivants :

- Le 17 mai 2018, la société indique que sa technologie publicitaire est conforme au RGPD (Règlement Général sur la Protection des Données) [1] et met à disposition de ses éditeurs leurs propres CMP (Consent Management Platform) basés sur les dispositions de l'IAB Europe (Interactive Advertising Bureau).
- Pendant cette année, la société a renforcé ses investissements en matière de développement afin d'une part d'élargir ses outils de reporting (y compris les aspects de géolocalisation) et d'autre part maintenir un niveau d'excellence en matière de détection de fraude. Elle a notamment développé et intégré une brique de mesure de visibilité IAB Open Measurement compliant et est l'une des premières entreprises en France à être certifiée via ce Framework, ce qui permet aux annonceurs de mesurer la visibilité de leur campagnes via leur SDK de manière indépendante et transparence
- La société Madvertise a accordé un abandon de créance au profit de sa filiale italienne Madvertise Mobile Advertising en date du 17 Juillet 2018 avec clause de retour à meilleur fortune. Le montant de cet abandon s'élève à 75 K. En contrepartie de cet abandon de créance, la société Madvertise Mobile Advertising s'engage à rembourser la société Madvertise dans le cas où Madvertise Mobile dégage des bénéfices et que sa situation nette redevient positive, à concurrence de sa valeur nette positive

5.2 *Evènements postérieurs à la clôture*

Aucun évènement post-clôture



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

Note préalable :

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

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

6.1 Référentiel comptable

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

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

6.2 Modalités de consolidation

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

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

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

6.2.1 Ecarts d'acquisition

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

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

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



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

Lorsqu'il n'y a pas de limite prévisible à la durée pendant laquelle l'écart d'acquisition procurera des avantages économiques au groupe, ce dernier n'est pas amorti.

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

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

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

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

La valeur des actifs incorporels non amortissables et des écarts d'acquisition fait l'objet d'un test de dépréciation annuel. Au 31 décembre 2018, l'étude des indices économiques et financiers a montré que l'écart d'acquisition relatif à l'entité Madvertise Agency a perdu de sa valeur. Une dépréciation d'un montant de 200k€ a donc été comptabilisée dans les comptes sociaux de Madvertise. Cette dépréciation n'a pas d'impact dans les comptes consolidés.

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

6.2.2 Dates de clôture des exercices des sociétés consolidées

Les comptes consolidés au 31 Décembre 2018 ont été établis à partir des états financiers de chacune des entités arrêtés au 31 Décembre 2018, d'une durée de douze mois.

6.2.3 Méthode de conversion des opérations en devises

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

Lors de l'arrêté des comptes, les soldes monétaires en devises sont convertis au taux de clôture. Les différences de change dégagées à cette occasion et celles réalisées lors des transactions en devises



sont, le cas échéant, comptabilisées en résultat financier, selon la méthode préférentielle prévue par le Règlement CRC 99-02.

6.3 Méthodes et règles d'évaluation

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

6.3.1 Utilisation d'estimations

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

6.3.2 Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles correspondent :

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

6.3.3 Immobilisations corporelles

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

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

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

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

6.3.4 Contrats de location-financement

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

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



6.3.5 Immobilisations financières

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

6.3.6 Créances et dettes

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

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

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

6.3.7 Trésorerie et valeurs mobilières de placement

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

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

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

6.3.8 Provisions

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

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

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

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



6.3.9 Engagements de retraite et prestations assimilées

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

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

6.3.10 Impôts sur les résultats

Le groupe comptabilise des impôts différés en cas :

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

Les impôts différés sont calculés selon la méthode du report variable, en appliquant le dernier taux d'impôt en vigueur pour chaque société. Les montants d'impositions différées actives et passives sont compensés pour une même entité fiscale.

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

- si leur récupération ne dépend pas de résultats futurs,
- ou si leur récupération est probable par suite de l'existence d'un bénéfice imposable attendu au cours de leur période de dénouement.

Un périmètre d'intégration fiscale est en vigueur à compter du 1^{er} janvier 2012. Il comprend les entités Madvertise Media, Madvertise Agency et l'entité tête de groupe est MADVERTISE. Depuis le 1^{er} Janvier 2017, la société Appsfire intègre le groupe d'intégration fiscale.

6.3.11 Reconnaissance du chiffre d'affaires et des charges correspondantes

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

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



6.3.12 Distinction entre résultat exceptionnel et résultat d'exploitation

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

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

6.3.13 Résultats par action

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

| | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|--|----------------|----------------|
| Résultat net (part du Groupe) en euros | (1 830 424) | (1 465 151) |
| Nombre d'actions en circulation | 10 039 912 | 10 039 912 |
| Résultat par action (en euros) | (0,182) | (0,146) |

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

| | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|---|----------------|----------------|
| Résultat net (part du Groupe) en euros | (1 830 424) | (1 465 151) |
| Nombre d'actions en circulation | 10 039 912 | 10 039 912 |
| Nombre d'actions à émettre en cas d'exercice des instruments financiers | 2 075 317 | 2 060 346 |
| Résultat par action (en euros) | (0,151) | (0,121) |



7 Périmètre de consolidation

7.1 Activité

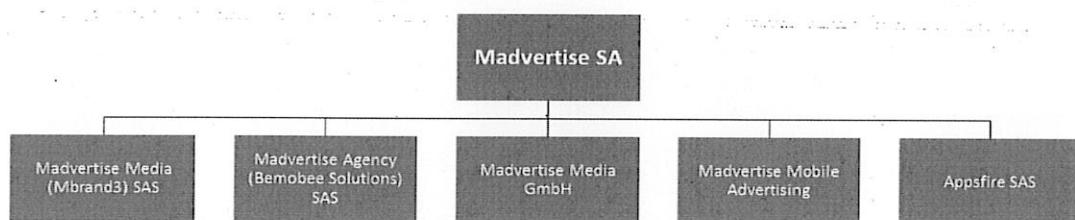
Le Groupe MADVERTISE accompagne les annonceurs dans leur stratégie mobile et leur communication auprès des utilisateurs.

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

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

Les informations par activité sont présentées en note 10.

7.2 Organigramme au 31 Décembre 2018



7.3 Liste des sociétés consolidées

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

| Entités | Numéro d'identité | Siège social | Méthode de consolidation 12 2018 | Méthode de consolidation 12 2017 | % Contrôle | | % Intérêt 2018 | % Intérêt 2017 |
|--|-------------------|---|-------------------------------------|-------------------------------------|--------------|--------------|-------------------|-------------------|
| | | | | | 2018 | 2017 | | |
| Madvertise | 447922972 | 56 rue de Billancourt 92100 Boulogne Billancourt | Société mère | Société mère | Société mère | Société mère | 100% | 100% |
| Madvertise Agency SAS | 514844760 | 56 rue de Billancourt 92100 Boulogne Billancourt | Intégration globale | Intégration globale | 100% | 100% | 100% | 100% |
| Madvertise Media SAS | 512815218 | 56 rue de Billancourt 92100 Boulogne Billancourt | Intégration globale | Intégration globale | 100% | 100% | 100% | 100% |
| Madvertise Media GMBH (Allemagne) | 204 730 | Kottbusser Damm 79, 10967 Berlin | Intégration globale | Intégration globale | 100% | 100% | 100% | 100% |
| Madvertise Mobile Advertising (Italie) | 07540080962 | Via Savona 97 int S.3.3 20144 Milan | Intégration globale | Intégration globale | 100% | 100% | 100% | 100% |
| Appsfire SAS | 518 896 303 | 23 rue de Départ 75014 Paris | Intégration globale | Intégration globale | 100% | 100% | 100% | 100% |



8 Comparabilité des comptes

8.1 Changements comptables

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

8.2 Variations de périmètre

Il n'y a eu aucune variation de périmètre sur l'année 2018



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

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

9.1 Ecarts d'acquisition

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

| (en milliers d'euros) | 31/12/2017 | Augmentation | Diminution | Variation de périmètre | 31/12/2018 |
|-----------------------|----------------|--------------|------------|------------------------|----------------|
| Valeurs brutes | | | | | |
| Bemobee SAS | 1 679 | | | | 1 679 |
| M-Brand3 SAS | 4 671 | | | | 4 671 |
| Madvertise Italie | 66 | | | | 66 |
| Mobile network group | 765 | | | | 765 |
| Appsfire | 14 | | | | 14 |
| Total | 7 195 | - | - | - | 7 195 |
| Amortissements | | | | | |
| Bemobee SAS | (1 561) | (118) | | | (1 679) |
| M-Brand3 SAS | (4 336) | (335) | | | (4 671) |
| Madvertise Italie | (37) | (9) | | | (47) |
| Mobile network group | (620) | (52) | | | (672) |
| Appsfire | (14) | | | | (14) |
| Total | (6 568) | (514) | - | - | (7 083) |
| Valeurs nettes | | | | | |
| Bemobee SAS | 118 | (118) | | | - |
| M-Brand3 SAS | 335 | (335) | | | 0 |
| Madvertise Italie | 28 | (9) | | | 19 |
| Mobile network group | 146 | (52) | | | 94 |
| Total | 627 | (514) | - | - | 112 |

Il est à noter qu'un écart d'acquisition négatif a été constaté lors de l'acquisition de Madvertise Media GmbH pour un montant de 306k€. L'amortissement de ce dernier est comptabilisé au poste de provision pour risque et charge pour 43.7k€. La valeur nette au 31/12/2018 est de 87.4k€.



Dépréciation des actifs incorporels et des goodwill

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

| Unité génératrice de trésorerie | Goodwill | Taux de croissance | Taux d'actualisation |
|---|----------|--------------------|----------------------|
| Madvertise Agency SAS (Bemobee) | 135 | 1,50% | 8,60% |
| Madvertise Media SAS (Mbrand-3) | 335 | 1,50% | 7,05% |
| Madvertise Media GmbH (Allemagne) | (131) | 1,50% | 7,05% |
| Madvertise Mobile Advertising (Italie) | 28 | 1,50% | 7,05% |
| Appsfire (Appsfire, Madvertise performance) | 129 | 1,50% | 7,05% |

L'étude a fait apparaître que la valeur recouvrable de l'entité Madvertise Agency était inférieure à sa valeur comptable. Aussi une provision pour dépréciation d'un montant de 200k€ a-t-elle été comptabilisée dans les comptes sociaux de Madvertise.

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

9.2 *Immobilisations incorporelles*

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

| (en milliers d'euros) | 31/12/2017 | Variation périmètre | Augment. | Diminut. | Reclassement | 31/12/2018 |
|--------------------------------------|----------------|------------------------|--------------|----------|--------------|----------------|
| Valeurs brutes | | | | | | |
| Frais de développement | 196 | - | - | - | - | 196 |
| Concessions, brevets, licences | 2 372 | - | (1) | - | 411 | 2 781 |
| Autres immobilisations incorporelles | 1 750 | - | - | - | - | 1 750 |
| Total | 4 318 | - | (1) | - | 411 | 4 727 |
| Amortissements et provisions | | | | | | |
| Frais de développement | (196) | - | - | - | - | (196) |
| Concessions, brevets, licences | (1 480) | - | (615) | - | - | (2 095) |
| Autres immobilisations incorporelles | (272) | - | (11) | - | - | (282) |
| Total | (1 948) | - | (626) | - | - | (2 574) |
| Valeurs nettes | | | | | | |
| Frais de développement | - | - | - | - | - | - |
| Concessions, brevets, licences | 892 | - | (616) | - | 411 | 686 |
| Autres immobilisations incorporelles | 1 478 | - | (11) | - | - | 1 467 |
| Total | 2 370 | - | (627) | - | 411 | 2 154 |



9.3 *Immobilisations corporelles*

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

| (en milliers d'euros) | 31/12/2017 | Augment. | Diminut. | Autres variations | 31/12/2018 |
|--|--------------|-------------|----------|-------------------|--------------|
| Valeurs brutes | | | | | |
| Autres immobilisations corporelles | 243 | 25 | - | - | 269 |
| Immobilisations corporelles en cours (*) | 125 | 465 | - | (411) | 179 |
| Total | 368 | 490 | - | (411) | 447 |
| Amortissements et provisions | | | | | |
| Autres immobilisations corporelles | (194) | (32) | - | - | (225) |
| Immobilisations corporelles en cours | - | - | - | - | - |
| Total | (194) | (32) | - | - | (225) |
| Valeurs nettes | | | | | |
| Autres immobilisations corporelles | 49 | (6) | - | - | 43 |
| Immobilisations corporelles en cours | 125 | 465 | - | (411) | 179 |
| Total | 174 | 458 | - | (411) | 222 |

9.4 *Immobilisations financières*

| (en milliers d'euros) | 31/12/2017 | Variation périphérique | Augment. | Diminut. | 31/12/2018 |
|--|------------|------------------------|-----------|------------|------------|
| Valeurs brutes | | | | | |
| Titres de participations | 0 | - | - | (0) | 0 |
| Titres mis en équivalence | - | - | - | - | - |
| Créances rattachées à des participations | - | - | - | - | - |
| Autres immobilisations financières | 172 | - | 15 | (1) | 186 |
| Total | 172 | - | 15 | (1) | 186 |

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



9.5 Ventilation des créances et des dépréciations par échéance

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

| Valeurs nettes (en milliers d'euros) | 31/12/2017 | 31/12/2018 | < 1 an |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Avances et acomptes versés | 3 | 0 | 0 |
| Clients et comptes rattachés | 7 622 | 7 384 | 7 384 |
| Créances sociales | 0 | 10 | 10 |
| Créances fiscales | 2 627 | 2 689 | 2 689 |
| Débiteurs divers | 285 | 228 | 228 |
| Charges constatées d'avance | 84 | 87 | 87 |
| Impôt différé actif Conso | 169 | 169 | 169 |
| Créances fiscales IS | 0 | 0 | 0 |
| Total | 10 790 | 10 569 | 10 569 |

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

| (en milliers d'euros) | 31/12/2017 | Dotations | Reprises | 31/12/2018 |
|------------------------------|------------|------------|----------|------------|
| Clients et comptes rattachés | 595 | 239 | - | 834 |
| Total | 595 | 239 | - | 834 |

9.6 Capitaux propres

Au 31 Décembre 2018, le capital social se compose de 10 039 912 actions d'une valeur nominale de 0,1 euro.

Aucune augmentation de capital n'a été réalisée au cours de l'année 2018.



9.7 Provisions pour risques et charges

| (en milliers d'euros) | 31/12/2017 | Dotations | Reprises | Autres variations | 31/12/2018 |
|-----------------------------------|------------|------------|-------------|-------------------|------------|
| Ecart d'acquisition négatif | 131 | - | (44) | - | 87 |
| Provisions impôts différés passif | 74 | 22 | - | - | 96 |
| Provisions pour autres charges | 90 | 95 | 3 | - | 181 |
| Total | 294 | 117 | (41) | - | 365 |

La dotation de 95k€ correspondant à la provision pour prime de non-conversion de l'emprunt obligataire.

L'écart d'acquisition négatif pour une valeur nette de 87 k€ est relatif à l'acquisition de Madvertise Media GmbH (cf. 9.1 supra).

9.8 Emprunt obligataire

La société MADVERTISE a souscrit un emprunt obligataire de 800k€ d'une durée de 3 ans, au taux d'intérêt annuel de 5% payés trimestriellement. Le contrat prévoit une prime de non-conversion des OCA payable in fine d'un montant maximal de 378k€. Ce risque a été comptabilisé en provision pour risque et charge pour un montant cumulé de 181k€ au 31 Décembre 2018.

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

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

| (en milliers d'euros) | 31/12/2018 | Franc Français (K FRF) | Euro (K EUR) | Dollar américain (K USD) | Livre sterling (K GBP) | Autres |
|--|--------------|---------------------------|-----------------|--------------------------------|---------------------------|--------|
| Emprunts obligataires | 800 | | 800 | | | |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit | 969 | | 969 | | | |
| Intérêts courus non échus | 2 | | 2 | | | |
| Autres emprunts obligataires | - | | - | | | |
| Concours bancaires courants | 389 | | 389 | | | |
| Total emprunts et dettes financières | 2 160 | | 2 160 | | | |

| (en milliers d'euros) | 31/12/2017 | 31/12/2018 | < 1 an | 1-5 ans | > 5 ans |
|--|--------------|--------------|--------------|------------|------------|
| Emprunts obligataires | 800 | 800 | 800 | - | - |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit | 500 | 969 | 125 | 744 | 100 |
| Intérêts courus non échus | 14 | 2 | 2 | - | - |
| Concours bancaires courants | 496 | 389 | 389 | - | - |
| Total emprunts et dettes financières | 1 810 | 2 160 | 1 316 | 744 | 100 |



Impôts différés

La prise en compte, au 31 Décembre 2018, d'imposition différée dans les comptes consolidés a eu, poste par poste, les incidences suivantes :

| <i>Impôt différé actif (en milliers d'euros)</i> | <i>31/12/2017</i> | <i>Impact Réserve</i> | <i>Impact Résultat</i> | <i>31/12/2018</i> |
|--|-------------------|---------------------------|----------------------------|-------------------|
| Organic | - | | | |
| Créances IDA sur frais sur titres | 169 | | | 169 |
| Activation des déficits reportables | 56 | | | 56 |
| Elimination PV cession interne | - | | | - |
| Compensation IDA / IDP | (56) | | | (56) |
| Total | 169 | | | 169 |

| <i>Impôt différé passif (en milliers d'euros)</i> | <i>31/12/2017</i> | <i>Impact Réserve</i> | <i>Impact Résultat</i> | <i>31/12/2018</i> |
|---|-------------------|---------------------------|----------------------------|-------------------|
| Provisions réglementées | 130 | | | 22 |
| Autres | - | | | - |
| Compensation IDA / IDP | (56) | | | (56) |
| Total | 74 | | 22 | 96 |

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

| <i>(en milliers d'euros)</i> | <i>31/12/2018</i> | <i>31/12/2017</i> |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Impôts différés actif | 169 | 169 |
| Impôts différés passif | (96) | (74) |
| Impact réserves | 0 | 0 |
| Impact résultat | (22) | (23) |

9.10 Autres passifs à court terme



Le tableau ci-après détaille les autres passifs à court terme. Le montant des dettes diverses comprend 768k€ de créances cédées à notre partenaire financier (factor). Le montant de réserve associé (178k€) est comptabilisé à l'actif en débiteur divers (cf. 9.5).

| (en milliers d'euros) | 31/12/2017 | 31/12/2018 | < 1 an | 1-5 ans |
|---|---------------|---------------|---------------|---------|
| Fournisseurs et comptes rattachés | 7 418 | 7 769 | 7 769 | |
| Fournisseurs d'Immobilisations | 447 | 255 | 255 | |
| Dettes fiscales et sociales | 2 809 | 3 020 | 3 020 | |
| Dettes fiscales IS | | | | |
| Dettes diverses | 1 173 | 1 042 | 1 042 | |
| Produits Constatés d'avance | 44 | 67 | 67 | |
| Total autres passifs à court terme | 11 891 | 12 153 | 12 153 | - |

9.11 Amortissements et provisions

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

| (en milliers d'euros) | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|--|------------|------------|
| Reprises d'amortissements et de provisions sur immobilisations | | |
| Reprises de provisions | 3 | 78 |
| Total reprises d'amortissements et de provisions | 3 | 78 |
| Dotations aux amortissements d'exploitation | 657 | 622 |
| Dotations aux provisions d'exploitation | 239 | 97 |
| Total dotations aux amortissements et aux provisions | 896 | 719 |

9.12 Résultat financier



| (en milliers d'euros) | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|--|--------------|--------------|
| Produits financiers | | |
| Gains de change | 6 | 32 |
| Rep. sur Provisions & Amts. Financiers | 25 | 26 |
| Autres produits financiers | 30 | 46 |
| Total | 61 | 104 |
| Charges financières | | |
| Intérêts et Charges financières | (182) | (119) |
| Pertes de change | (14) | (30) |
| Dot. aux Provisions & Amts. Financiers | (121) | (87) |
| Autres charges financières | (56) | (56) |
| Total | (373) | (293) |
| Résultat financier | (312) | (189) |

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

9.13 Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel se décompose comme suit :

| (en milliers d'euros) | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|--|-------------|--------------|
| Produits exceptionnels | | |
| Produits exceptionnels sur opérations de gestion | 4 | - |
| Produits exceptionnels sur opérations en capital (1) | - | - |
| Autres produits exceptionnels | - | (10) |
| Reprises de provisions et transferts de charges | - | - |
| Total | 4 | (10) |
| Charges exceptionnelles | | |
| Charges exceptionnelles sur opérations de gestion | (85) | (311) |
| Charges exceptionnelles sur opérations en capital | - | (2) |
| Autres charges exceptionnelles | (0) | (7) |
| Dotations exceptionnelles aux amortissements et aux provisions | - | - |
| Autres charges exceptionnelles | - | (30) |
| Total | (86) | (351) |
| Résultat exceptionnel | (82) | (361) |



Au 31 Décembre 2018, les charges enregistrées en résultat exceptionnel correspondaient principalement aux coûts des accords de minimum garantis supportés dans le cadre de l'activité Régie publicitaire. Le nombre et la valeur des contrats concernés est significativement réduit par rapport aux exercices précédents.

9.14 Engagements hors-bilan

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

9.15 Impôt sur les résultats

9.15.1 Analyse de l'impôt sur les sociétés

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

| (en milliers d'euros) | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|-------------------------------------|-------------|-------------|
| Impôt exigible | | |
| Charge (produits) d'impôts différés | (22) | 368 (23) |
| Total | (22) | 345 |

9.15.2 Preuve d'impôt

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

| (en milliers d'euros) | 31/12/2018 |
|---|-------------|
| Résultat avant impôt | (1 808) |
| Taux d'imposition normal applicable en France (%) | 33,33% |
| Charge / Produit d'impôt théorique | 603 |
| Incidence des : | |
| - Différences permanentes | 6 |
| - Amortissement de l'écart d'acquisition | (157) |
| - Résultat des sociétés mises en équivalence | 0 |
| - Effet de la non reconnaissance d'impôts différés actifs | (489) |
| - Consommation de produits d'impôts sur des valeurs fiscales antérieurement non reconnues | 0 |
| - Crédit impôt recherche | 15 |
| - Résultat de cession consolidé | |
| - Autres | 0 |
| Charge / Produit d'impôt effectivement constaté | (22) |
| Taux d'impôt effectif (%) | NA |



10 Autres informations

10.1 Information sectorielle

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

10.1.1 Actifs immobilisés

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

| (en milliers d'euros) | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|-------------------------------------|--------------|--------------|
| Pôle agence de conseil et technique | 1 | 2 |
| Pôle régies publicitaires mobiles | 1 947 | 2 028 |
| Holding | 613 | 686 |
| Total | 2 561 | 2 716 |

10.1.2 Chiffre d'affaires

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

| (en milliers d'euros) | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|-------------------------------------|---------------|---------------|
| Pôle agence de conseil et technique | 1 064 | 1 541 |
| Pôle régies publicitaires mobiles | 15 948 | 16 404 |
| Holding | 32 | 31 |
| Total | 17 044 | 17 976 |

10.1.3 Résultat d'exploitation

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

| (en milliers d'euros) | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|-------------------------------------|--------------|--------------|
| Pôle agence de conseil et technique | (70) | 79 |
| Pôle régies publicitaires mobiles | 438 | 740 |
| Holding | (1 312) | (1 156) |
| Total | (944) | (337) |



10.2 Information géographique

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

| (en milliers d'euros) | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|-----------------------|---------------|---------------|
| France | 8 426 | 10 245 |
| Allemagne | 7 124 | 5 418 |
| Italie | 1 494 | 2 313 |
| Total | 17 044 | 17 976 |

10.3 Effectif moyen

L'effectif moyen employé se décompose comme suit :

| | | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|---------------------------------------|-------------------------------|------------|------------|
| Entité consolidante | Madvertise | 5 | 4 |
| | Madvertise Media (Mbrand 3) | 18 | 15 |
| Entités en intégration globale | Madvertise Agency (Bemobee) | 11 | 15 |
| | Madvertise Media Gmbh | 18 | 15 |
| | Madvertise Mobile Advertising | 10 | 11 |
| | Appsfire SAS | 4 | 5 |
| Total | | 66 | 65 |

10.4 Rémunération des dirigeants

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

10.5 Parties liées

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



10.6 Honoraire de Commissariat aux Comptes 2018

Les honoraires relatifs aux prestations des Commissaires aux comptes au titre de l'année 2018 s'élèvent à 68 K€.



CABINET ANCETTE & ASSOCIES

**SOCIETE D'EXPERTISE - COMPTABLE
ET DE COMMISSARIAT AUX COMPTES**
INSCRITE AU TABLEAU DE L'ORDRE
DE LA REGION DE LYON
MEMBRE DE LA COMPAGNIE REGIONALE
DES COMMISSAIRES AUX COMPTES DE LYON

24, RUE EDOUARD AYNARD
69100 VILLEURBANNE

 04 78 54 92 75
Fax 04 72 12 10 00

SA MADVERTISE

EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2018

Pierre-Jérôme ANCETTE
MSTCF LYON
Expert Comptable Diplômé
Commissaire aux Comptes

Jérôme PLOQUIN
Expert Comptable Diplômé
Commissaire aux Comptes

CABINET ANCETTE & ASSOCIES

SOCIETE D'EXPERTISE - COMPTABLE
ET DE COMMISSARIAT AUX COMPTES
INSCRITE AU TABLEAU DE L'ORDRE
DE LA REGION DE LYON
MEMBRE DE LA COMPAGNIE REGIONALE
DES COMMISSAIRES AUX COMPTES DE LYON

24, RUE EDOUARD AYNARD
69100 VILLEURBANNE

 04 78 54 92 75
Fax 04 72 12 10 00

MADVERTISE

SA au capital de 1 003 991,20 euros
Siège social : 56, Rue de Billancourt
92100 BOULOGNE BILLANCOURT
447 922 972 RCS NANTERRE

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS Exercice clos le 31 décembre 2018

Aux actionnaires,

OPINION

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société MADVERTISE relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2018, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

FONDEMENT DE L'OPINION

Référentiel d'audit

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

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

Pierre-Jérôme ANCETTE
MSTCF LYON
Expert Comptable Diplômé
Commissaire aux Comptes

Jérôme PLOQUIN
Expert Comptable Diplômé
Commissaire aux Comptes



Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance qui nous sont applicables, sur la période du 1^{er} janvier 2018 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

JUSTIFICATION DES APPRECIATIONS

En application des dispositions des articles L. 823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice.

Principes comptables

Nous avons analysé les principes comptables auxquels votre société fait référence pour l'établissement de ses comptes annuels. Ces principes nous paraissent conformes à la réglementation en vigueur et sont correctement décrits dans l'annexe.

Estimations comptables

L'établissement des comptes annuels n'a fait appel à aucune estimation comptable significative.

Présentation d'ensemble des comptes

Nous estimons que la présentation d'ensemble des comptes, dans ses aspects significatifs, est conforme à la réglementation en vigueur.

Titres de participations

La note « immobilisations financières et valeurs mobilières de placement » de l'annexe expose les principes comptables relatifs à la comptabilisation et à la dépréciation des titres de participation.

Dans le cadre de notre appréciation des règles et méthodes comptables suivis par votre société, nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes comptables précisées ci-dessus et des informations fournies dans les notes annexes et nous nous sommes assurés de leurs correctes applications.



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

VERIFICATIONS SPECIFIQUES

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

Informations données dans le rapport de gestion et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires.

Nous attestons de la sincérité et de la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D.441-4 du code de commerce.

Informations relatives au gouvernement d'entreprise

Nous attestons de l'existence, dans le rapport du Conseil d'Administration sur le gouvernement d'entreprise, des informations requises par l'article L. 225-37-4 du code de commerce.

Autres informations

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives à l'identité des détenteurs du capital ou des droits de vote vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.



RESPONSABILITES DE LA DIRECTION ET DES PERSONNES CONSTITUANT LE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE RELATIVES AUX COMPTES ANNUELS

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Conseil d'Administration.

RESPONSABILITE DU COMMISSAIRE AUX COMPTES RELATIVES A L'AUDIT DES COMPTES ANNUELS

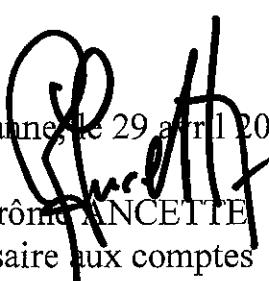
Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :



- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.


 Villeurbanne, le 29 avril 2019
 Pierre-Jérôme ANCETTE
 Commissaire aux comptes

| ACTIF | Exercice clos le 31/12/2018 (12 mois) | | | Exercice précédent 31/12/2017 (12 mois) | | |
|---|---|------------------|-------------------|---|-------------------|---------------|
| | Brut | Amort. & Prov | Net | % | Net | % |
| Capital souscrit non appelé (0) | | | | | | |
| Actif immobilisé | | | | | | |
| Frais d'établissement | 19 427 | 19 427 | | | | |
| Recherche et développement | 176 875 | 176 875 | | | | |
| Concessions, brevets, marques, logiciels et droits similaires | 1 701 026 | 1 276 870 | 424 156 | 3,67 | 473 035 | 3,93 |
| Fonds commercial | 126 127 | 57 127 | 69 000 | 0,60 | 69 000 | 0,57 |
| Autres immobilisations incorporelles | 193 383 | 193 383 | -0 | 0,00 | 4 220 | 0,04 |
| Avances & acomptes sur immobilisations incorporelles | | | | | | |
| Terrains | | | | | | |
| Constructions | | | | | | |
| Installations techniques, matériel & outillage industriels | | | | | | |
| Autres immobilisations corporelles | 95 621 | 73 465 | 22 156 | 0,19 | 31 688 | 0,26 |
| Immobilisations en cours | 87 592 | | 87 592 | 0,76 | 98 420 | 0,82 |
| Avances & acomptes | | | | | | |
| Participations évaluées selon mise en équivalence | | | | | | |
| Autres Participations | 9 365 239 | 200 000 | 9 165 239 | 79,30 | 9 365 239 | 77,78 |
| Créances rattachées à des participations | | | | | | |
| Autres titres immobilisés | | | | | | |
| Prêts | | | | | | |
| Autres immobilisations financières | 71 857 | | 71 857 | 0,52 | 71 425 | 0,59 |
| TOTAL (I) | 11 837 147 | 1 997 147 | 9 839 999 | 85,14 | 10 113 028 | 63,37 |
| Actif circulant | | | | | | |
| Matières premières, approvisionnements | | | | | | |
| En cours de production de biens | | | | | | |
| En cours de production de services | | | | | | |
| Produits intermédiaires et finis | | | | | | |
| Marchandises | | | | | | |
| Avances & acomptes versés sur commandes | | | | | | |
| Clients et comptes rattachés | 244 874 | 36 999 | 207 875 | 1,80 | 313 617 | 2,60 |
| Autres créances | | | | | | |
| Fournisseurs débiteurs | | | | | | |
| Personnel | | | | | | |
| Organismes sociaux | | | | | | |
| Etat, impôts sur les bénéfices | | | | | | |
| Etat, taxes sur le chiffre d'affaires | 125 298 | | 125 298 | 1,08 | 180 942 | 1,50 |
| Autres | 1 282 320 | | 1 282 320 | 11,09 | 1 344 828 | 11,17 |
| Capital souscrit et appelé, non versé | | | | | | |
| Valeurs mobilières de placement | 4 040 | 1 480 | 2 560 | 0,02 | 4 308 | 0,04 |
| Instruments de trésorerie | | | | | | |
| Disponibilités | 31 659 | | 31 659 | 0,27 | 12 687 | 0,11 |
| Charges constatées d'avance | 68 229 | | 68 229 | 0,59 | 71 863 | 0,60 |
| TOTAL (II) | 1 758 419 | 38 479 | 1 717 940 | 14,86 | 1 930 645 | 16,63 |
| Charges à répartir sur plusieurs exercices (III) | | | | | | |
| Primes de remboursement des obligations (IV) | | | | | | |
| Ecarts de conversion actif (V) | | | | | | |
| TOTAL ACTIF (0 à V) | 13 593 566 | 2 035 627 | 11 557 939 | 100,00 | 12 043 673 | 100,00 |



PASSIF

Exercice clos le
31/12/2018
(12 mois)Exercice précédent
31/12/2017
(12 mois)**Capitaux propres**Capital social ou individuel (dont versé : 1 003 991)
Primes d'émission, de fusion, d'apport ...

Ecart de réévaluation

Réserve légale

Réserves statutaires ou contractuelles

Réserves réglementées

Autres réserves

Report à nouveau

Résultat de l'exerciceSubventions d'investissement
Provisions réglementées1 003 991 8,69
6 312 167 54,611 003 991 8,34
7 693 818 63,88

-1 838 576 -15,90

-1 287 237 -10,68

457 356 3,96

390 080 3,24

TOTAL (I) 5 934 939 51,35

7 800 652 64,76

Produits des émissions de titres participatifs
Avances conditionnées**TOTAL (II)****Provisions pour risques et charges**

Provisions pour risques

Provisions pour charges

181 125 1,57

86 625 0,72

TOTAL (III) 181 125 1,57

86 625 0,72

Emprunts et dettes

Emprunts obligataires convertibles

Autres Emprunts obligataires

Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit

. Emprunts

. Découverts, concours bancaires

Emprunts et dettes financières diverses

. Divers

. Associés

Avances & acomptes reçus sur commandes en cours

Dettes fournisseurs et comptes rattachés

Dettes fiscales et sociales

. Personnel

. Organismes sociaux

. Etat, impôts sur les bénéfices

. Etat, taxes sur le chiffre d'affaires

. Etat, obligations cautionnées

. Autres impôts, taxes et assimilés

Dettes sur immobilisations et comptes rattachés

Autres dettes

Instruments de trésorerie

Produits constatés d'avance

Ecart de conversion passif

799 999 6,92

799 999 6,64

500 000 4,33

500 000 4,15

54 117 0,47

52 749 0,44

3 176 354 27,48

1 983 850 18,47

14 225 0,12

14 225 0,12

790 761 6,84

565 757 4,70

42 583 0,37

25 354 0,21

32 078 0,28

49 296 0,41

35 911 0,31

36 037 0,30

1 174 0,01

11 798 0,10

6 768 0,06

115 200 0,98

2 131 0,02

2 131 0,02

TOTAL (IV) 5 441 876 47,08

4 156 397 34,51

(V)

TOTAL PASSIF (I à V)

11 557 939 100,00

12 043 673 100,00



COMpte DE RÉSULTAT

Période du 01/01/2018 au 31/12/2018

Présenté en Euros

Édité le 12/04/2019

COMpte DE RÉSULTAT

Exercice clos le
31/12/2018
(12 mois)Exercice précédent
31/12/2017
(12 mois)Variation
absolue
(12/12)

%

| | France | Exportation | Total | % | Total | % | Variation | % | |
|---|-------------------|----------------|-------------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|---------|
| Ventes de marchandises | | | | | | | | | |
| Production vendue biens | 493 962 | 198 240 | 692 202 | 100,00 | 717 771 | 100,00 | -25 569 | -3,55 | |
| Production vendue services | | | | | | | | | |
| Chiffres d'Affaires Nets | 493 962 | 198 240 | 692 202 | 100,00 | 717 771 | 100,00 | -25 569 | -3,55 | |
| Production stockée | | | | | | | | | |
| Production immobilisée | | | 15 375 | 2,22 | 23 269 | 3,24 | -7 894 | -33,91 | |
| Subventions d'exploitation | | | | | | | | | |
| Reprises sur amortis. et prov., transfert de charges | | | 423 | 0,06 | 48 072 | 6,70 | -48 072 | -100,00 | |
| Autres produits | | | | | 33 035 | 4,60 | -32 612 | -98,71 | |
| Total des produits d'exploitation (I) | 708 000 | | 822 148 | | 114 148 | | -114 148 | -13,87 | |
| Achats de marchandises (y compris droits de douane) | | | | | | | | | |
| Variation de stock (marchandises) | | | | | | | | | |
| Achats de matières premières et autres approvisionnements | | | | | | | | | |
| Variation de stock (matières premières et autres approv.) | | | | | | | | | |
| Autres achats et charges externes | 1 179 112 | 170,34 | | | 1 239 915 | 172,75 | -60 803 | -4,89 | |
| Impôts, taxes et versements assimilés | 11 057 | 1,60 | | | 23 383 | 3,26 | -12 326 | -52,70 | |
| Salaires et traitements | 284 863 | 41,15 | | | 272 881 | 38,02 | 11 982 | 4,39 | |
| Charges sociales | 122 163 | 17,65 | | | 110 113 | 15,34 | 12 050 | 10,94 | |
| Dotations aux amortissements sur immobilisations | 357 255 | 51,81 | | | 323 688 | 45,10 | 33 567 | 10,37 | |
| Dotations aux provisions sur immobilisations | | | | | | | | | |
| Dotations aux provisions sur actif circulant | 34 961 | 5,05 | | | | | 34 961 | Ns | |
| Dotations aux provisions pour risques et charges | | | | | | | | | |
| Autres charges | 30 416 | 4,39 | | | 7 781 | 1,08 | 22 635 | 290,90 | |
| Total des charges d'exploitation (II) | 2 019 826 | | 1 977 761 | | 42 065 | | 2 13 | | |
| RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I-II) | -1 311 826 | | -1 155 613 | | -166 213 | | -13,61 | | |
| Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun | | | | | | | | | |
| Bénéfice attribué ou perte transférée (III) | | | | | | | | | |
| Perte supportée ou bénéfice transféré (IV) | | | | | | | | | |
| Produits financiers de participations | | | | | | | | | |
| Produits des autres valeurs mobilières et créances | | | | | | | | | |
| Autres intérêts et produits assimilés | | | 11 778 | 1,70 | 8 262 | 1,15 | 3 516 | 42,58 | |
| Reprises sur provisions et transferts de charges | | | | | 25 168 | 3,51 | -25 168 | -100,00 | |
| Différences positives de change | | | | | | | | | |
| Produits nets sur cessions valeurs mobilières placement | | | | | | | | | |
| Total des produits financiers (V) | 11 778 | | 33 429 | | -21 651 | | -64,6 | | |
| Dotations financières aux amortissements et provisions | 295 640 | 42,71 | | | 86 625 | 12,07 | 209 015 | 241,29 | |
| Intérêts et charges assimilées | 97 868 | 14,14 | | | 311 076 | 43,34 | -213 208 | -68,53 | |
| Différences négatives de change | | | | | | 761 | 0,11 | -761 | -100,00 |
| Charges nettes sur cessions valeurs mobilières placements | | | | | | | | | |
| Total des charges financières (VI) | 393 508 | | 398 462 | | -4 954 | | -1,23 | | |
| RESULTAT FINANCIER (V-VI) | -381 730 | | -365 032 | | -16 698 | | -45,56 | | |
| RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I-III-IV-V-VI) | -1 693 555 | | 1 520 646 | | -172 909 | | -1,06 | | |



COMpte DE RÉSULTAT

Période du 01/01/2018 au 31/12/2018

Présenté en Euros

Édité le 12/04/2019

COMpte DE RÉSULTAT (suite)

| | | Exercice clos le 31/12/2018 (12 mois) | Exercice précédent 31/12/2017 (12 mois) | Variation absolue (12/12) | % |
|--|-------------------|---|---|---------------------------------|------------------------|
| Produits exceptionnels sur opérations de gestion | | | -10 233 | -1,42 | 10 233 -100,00 |
| Produits exceptionnels sur opérations en capital | | | | | |
| Reprises sur provisions et transferts de charges | | | | | |
| Total des produits exceptionnels (VII) | | | -10 233 | -1,42 | 10 233 -100,00 |
| Charges exceptionnelles sur opérations de gestion | 2 082 | 0,30 | 56 918 | 7,93 | -54 836 -96,33 |
| Charges exceptionnelles sur opérations en capital | 75 663 | 10,93 | | | 75 663 N/S |
| Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions | 67 276 | 9,72 | 67 992 | 9,47 | -716 -1,04 |
| Total des charges exceptionnelles (VIII) | 145 021 | 20,65 | 124 910 | 17,40 | 20 111 -16,10 |
| RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII) | -145 021 | -20,94 | -135 143 | -18,82 | -9 878 -7,30 |
| Participation des salariés (IX) | | | | | |
| Impôts sur les bénéfices (X) | | | -368 551 | -51,34 | 368 551 -100,00 |
| Total des Produits (I+III+V+VII) | 719 779 | 103,98 | 845 344 | 117,77 | -126 565 -14,44 |
| Total des Charges (II+IV+VI+VIII+IX+X) | 2 558 355 | 389,60 | 2 132 582 | 297,11 | 425 773 -19,97 |
| RÉSULTAT NET | -1 838 576 | 286,60 | -1 287 237 | -179,59 | -551 339 -42,82 |
| Dont Crédit-bail mobilier | | | | | |
| Dont Crédit-bail immobilier | | | | | |



Annexes

Au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31/12/2018 dont le total est de 11 557 939 € et au compte de résultat de l'exercice dégageant un résultat négatif de -1 838 576 €, présenté sous forme de liste.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01/01/2018 au 31/12/2018.

Les notes et tableaux ci-après font partie intégrante des comptes annuels.

L'exercice précédent avait une durée de 12 mois recouvrant la période du 01/01/2017 au 31/12/2017.

Faits caractéristiques de l'exercice

- Le 17 mai 2018, la société indique que sa technologie publicitaire est conforme au RGPD (Règlement Général sur la Protection des Données) [1] et met à disposition de ses éditeurs leurs propres CMP (Consent Management Platform) basés sur les dispositions de l'IAB Europe (Interactive Advertising Bureau).
- Pendant cette année, la société a renforcé ses investissements en matière de développement afin d'une part d'élargir ses outils de reporting (y compris les aspects de géolocalisation) et d'autre part maintenir un niveau d'excellence en matière de détection de fraude. Elle a notamment développé et intégré une brique de mesure de visibilité IAB Open Measurement compliant et est l'une des premières entreprises en France à être certifiée via ce Framework, ce qui permet aux annonceurs de mesurer la visibilité de leurs campagnes via leur SDK de manière indépendante et transparente.
- La société Madvertise a accordé un abandon de créance au profit de sa filiale italienne Madvertise Mobile Advertising en date du 17 Juillet 2018 avec clause de retour à meilleur fortune. Le montant de cet abandon s'élève à 75 K. En contrepartie de cet abandon de créance, la société Madvertise Mobile Advertising s'engage à rembourser la société Madvertise dans le cas où Madvertise Mobile dégage des bénéfices et que sa situation nette redevient positive, à concurrence de sa valeur nette positive.



SOMMAIRE

REGLES ET METHODES COMPTABLES

- Règles et méthodes comptables
- Changements de méthode
- Informations complémentaires pour donner une image fidèle

COMPLEMENTS D'INFORMATIONS RELATIFS AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULTAT

- Etat des immobilisations
- Etat des amortissements
- Etat des provisions
- Etat des échéances des créances et des dettes

Informations et commentaires sur :

- Produits et avoirs à recevoir
- Charges à payer et avoirs à établir
- Charges et produits constatés d'avance
- Composition du capital social
- Ventilation du chiffre d'affaires net

ENGAGEMENTS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS

- Honoraires des Commissaires Aux Comptes
- Effectif moyen
- Engagements pris en matière de pensions, retraites et engagements assimilés
- Engagements financiers
- Résultat des 5 derniers exercices
- Liste des filiales et participations



Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont établis conformément aux règles et méthodes comptables françaises suivant les prescriptions du règlement de l'ANC n°2016-7 du 26 décembre 2016, modifiant le règlement n° 2014-03 du 5 juin 2014 relatif au plan comptable général (PCG).

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- continuité de l'exploitation,
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- indépendance des exercices,

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Les principales méthodes utilisées sont les suivantes:

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou de production, compte tenu des frais nécessaires à la mise en état d'utilisation de ces biens, et après déduction des rabais commerciaux, remises, escomptes de règlements obtenus.

Les décisions suivantes ont été prises au niveau de la présentation des comptes annuels :

- immobilisations décomposables : l'entreprise n'a pas été en mesure de définir les immobilisations décomposables ou la décomposition de celles-ci ne présente pas d'impact significatif,
- immobilisations non décomposables : bénéficiant des mesures de tolérance, l'entreprise a opté pour le maintien des durées d'usage pour l'amortissement des biens non décomposés.

Les intérêts des emprunts spécifiques à la production d'immobilisations ne sont pas inclus dans le coût de production de ces immobilisations.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant les modes linéaire ou dégressif en fonction de la durée de vie prévue :

| | |
|-----------------------------|-------------|
| Logiciels | 3 ans |
| Agencements et aménagements | 10 à 20 ans |
| Matériel de transport | 4 à 5 ans |
| Matériel de bureau | 5 à 10 ans |
| Mobilier | 5 à 10 ans |

IMMOBILISATIONS FINANCIERES ET VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT

La valeur brute est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une dépréciation est constatée pour le montant de la différence.

STOCKS

Néant.



CREANCES ET DETTES

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

OPERATIONS EN DEVISES

Les charges et les produits en devises sont enregistrés pour leur contre-valeur à la date de l'opération.
Les dettes, créances et disponibilités en devises figurent au bilan pour leur contre-valeur au cours de fin d'exercice.

La différence résultant de l'actualisation des dettes et créances en devises à ce dernier cours est portée au bilan en "écart de conversion". Les pertes latentes de change non compensées font l'objet d'une provision en totalité.

Les liquidités disponibles en caisse ou en banque ont été évaluées pour leur valeur nominale.

Les liquidités immédiates en devises ont été converties en Euros sur la base du dernier cours de change précédant la clôture de l'exercice. Les écarts de conversion ont été directement comptabilisés dans le résultat de l'exercice en perte ou en gain de change.

COMPTABILISATION, PRESENTATION DU CICE

Le CICE est comptabilisé au rythme de l'engagement, il est à prendre en compte au fur et à mesure de l'engagement des charges de rémunérations correspondantes, que la clôture coïncide ou non avec l'année civile, pour les comptes annuels.

La comptabilisation du CICE peut être réalisée par les options suivantes :

- une diminution des charges de personnel, crédit d'un sous compte 64 (ANC, note d'information du 28 février 2013),
- une des autres solutions envisagées (en diminution de l'impôt ou en produit d'exploitation).

La société a choisi de comptabiliser la provision CICE estimée au 31 décembre 2018 en diminution des charges de personnel. L'impact de cette prise en compte sur les états financiers est de 4 454 €.

Conformément aux dispositions de l'article 244 quater C du code général des impôts, nous précisons que le CICE ayant pour objet le financement de l'amélioration de la compétitivité des entreprises, notre entité l'utilise à travers notamment des efforts de formation et de recrutement.

Changements de méthode

Les méthodes d'évaluation et de présentation des comptes annuels retenues pour cet exercice n'ont pas été modifiées par rapport à l'exercice précédent.

Etablissement des états financiers en conformité avec :

- le P.C.G. 2016 homologué par arrêté du 26 décembre 2016
- les articles L123-12 à L123-28 du Code du Commerce



Informations complémentaires pour donner une image fidèle

Informations relatives à l'intégration fiscale

Depuis le 1er janvier 2012, il existe un périmètre d'intégration fiscale entre notre société MADVERTISE dont le siège social est situé 56 rue de Billancourt - 92100 Boulogne Billancourt et les filiales MADVERTISE AGENCY et MADVERTISE MEDIA.

A compter du 1er janvier 2017, notre filiale la société APPSFIRE est comprise dans le périmètre d'intégration fiscale.

Les modalités de répartition de l'impôt sur les sociétés assis sur le résultat d'ensemble du groupe sont celles retenues par l'administration fiscale, à savoir :

- La charge d'impôt dans la filiale est celle qu'elle aurait supportée en l'absence d'intégration fiscale,
- La société mère enregistre le solde par rapport au résultat d'ensemble.

Au 31/12/2018, il existe un déficit reportable en avant au niveau du groupe d'un montant de 8 278 345 €.

Liste des sociétés membres du groupe au 31/12/2018 :

- SAS MADVERTISE MEDIA
- SAS MADVERTISE AGENCY
- SAS APPSFIRE

Répartition d'IS assis sur le résultat d'ensemble du groupe :

- SAS MADVERTISE MEDIA : 26 704 €
- SAS MADVERTISE AGENCY : 0 €
- SAS APPSFIRE : 0 €

En l'absence d'intégration fiscale, la société n'aurait payé aucun impôt en raison de son résultat fiscal propre. Intégrée, elle ne supporte pas d'IS en raison du déficit global du groupe.

L'économie d'IS réalisée grâce à l'intégration fiscale s'élève à 26 704 € se décomposant de la manière suivante:

- Impôt initial à payer : 26 704 €
- Impôt du groupe intégré : 0 €

Abandon de créance avec clause de retour à meilleure fortune

La société Madvertise a accordé un abandon de créance et de compte courant au profit de sa filiale italienne Madvertise Mobile Advertising avec clause de retour à meilleur fortune. Le montant de cet abandon s'élève à 220 K€. En contrepartie de cet abandon de créance, la société Madvertise Mobile Advertising s'engage à rembourser la société Madvertise dans le cas où Madvertise Mobile dégage des bénéfices et que sa situation nette redevient positive, à concurrence de sa valeur nette positive.

La société Madvertise a accordé un abandon de compte courant au profit de sa filiale italienne Madvertise Mobile Advertising avec clause de retour à meilleur fortune. Le montant de cet abandon s'élève à 76 K€. En contrepartie de cet abandon de créance, la société Madvertise Mobile Advertising s'engage à rembourser la société Madvertise dans le cas où Madvertise Mobile dégage des bénéfices et que sa situation nette redevient positive, à concurrence de sa valeur nette positive.



Emprunt obligataire convertible en actions

La société MADVERTISE a souscrit un emprunt obligataire de 800 K€ d'une durée de 3 ans, au taux d'intérêt annuel de 5% payés trimestriellement. Le contrat prévoit une prime de non conversion des OCA payable in fine d'un montant maximal de 378 K€. Ce risque a été comptabilisé en provision pour risque et charge pour un montant de 181 125 € au 31 décembre 2018

Bons de souscriptions d'actions

8 types de bons de souscriptions sont toujours en cours de validité :

- 581 864 Bons de souscriptions d'actions (BSA) pour un prix de souscription de 1.25 €
- 66 575 Options de Souscriptions d'Actions pour un prix de souscription de 1.84€
- 30 000 Options de Souscription d'Actions pour un prix de souscription de 0.86€
- 170 000 Bons de souscriptions d'actions (BSA pour un prix de souscription de 0.732 €
- 125 000 Actions gratuites
- 70 000 Bons de souscriptions d'actions (BSA) pour un prix de souscription de 0.633€
- 304 606 Bons de souscriptions d'Actions pour un prix de souscription de 1.25€

Détail des charges et produits exceptionnels

Les charges exceptionnelles s'élèvent à 78 K€ et correspondent à des amendes et pénalités pour 2 K€ et à l'abandon du compte courant de la filiale italienne pour 76 K€.

Il n'y a aucun produit exceptionnel constaté sur l'exercice 2018.

Les autres informations présentées sous forme de tableaux ne nécessitent pas de commentaires particuliers.



Etat des immobilisations

| | Valeur brute des Immobilisations au début d'exercice | Augmentations | |
|---|--|-------------------------------------|--|
| | | Réévaluation en cours d'exercice | Acquisitions, créations, virements pst à pst |
| Frais d'établissement, recherche et développement | 196 302 | | |
| Autres immobilisations incorporelles | 1 728 022 | | 292 514 |
| Terrains | | | |
| Constructions sur sol propre | | | |
| Constructions sur sol d'autrui | | | |
| Installations générales, agencements, constructions | | | |
| Installations techniques, matériel et outillages | | | |
| industriels | | | |
| Autres installations, agencements, aménagements | 45 391 | | |
| Matériel de transport | 3 500 | | |
| Matériel de bureau, informatique, mobilier | 44 622 | | 2 109 |
| Emballages récupérables et divers | | | |
| Immobilisations corporelles en cours | 98 420 | | 330 568 |
| Avances et acomptes | | | |
| TOTAL | 191 933 | | 332 677 |
| Participations évaluées par équivalence | | | |
| Autres participations | 9 365 239 | | |
| Autres titres immobilisés | | | |
| Prêts et autres immobilisations financières | 71 425 | | 432 |
| TOTAL | 9 436 664 | | 432 |
| TOTAL GENERAL | 11 652 921 | | 625 623 |
| | Diminutions | | Réev. Lég. Val. Origine à fin exercice |
| | Par virement de pst à pst | Par cession ou mise HS | |
| Frais d'établissement, recherche et développement | | | 196 302 |
| Autres immobilisations incorporelles | | | 2 020 536 |
| Terrains | | | |
| Constructions sur sol propre | | | |
| Constructions sur sol d'autrui | | | |
| Installations générales, agencements, constructions | | | |
| Installations techniques, matériel et outillages | | | |
| industriels | | | |
| Autres installations, agencements, aménagements | | 45 391 | |
| Matériel de transport | | 3 500 | |
| Matériel de bureau, informatique, mobilier | | 46 731 | |
| Emballages récupérables et divers | | | |
| Immobilisations corporelles en cours | 341 396 | | 87 592 |
| Avances et acomptes | | | |
| TOTAL | 341 396 | | 183 214 |
| Participations évaluées par équivalence | | | |
| Autres participations | | | 9 365 239 |
| Autres titres immobilisés | | | |
| Prêts et autres immobilisations financières | | | 71 857 |
| TOTAL | | | 9 437 096 |
| TOTAL GENERAL | 341 396 | | 11 837 148 |



Etat des amortissements

| | Situations et mouvements de l'exercice | | | |
|--|--|--------------------|--------------------------|------------------|
| | Début exercice | Dotations exercice | Eléments sortis reprises | Fin exercice |
| Frais d'établissement, recherche | 196 302 | | | 196 302 |
| Autres immobilisations incorporelles | 1 124 640 | 345 613 | | 1 470 253 |
| Terrains | | | | |
| Constructions sur sol propre | | | | |
| Constructions sur sol d'autrui | | | | |
| Installations générales, agencements constructions | | | | |
| Installations techniques, matériel et outillages industriels | | | | |
| Installations générales, agencements divers | 25 276 | 4 543 | | 29 819 |
| Matériel de transport | 2 422 | 875 | | 3 297 |
| Matériel de bureau, informatique, mobilier | 34 126 | 6 223 | | 40 349 |
| Emballages récupérables et divers | | | | |
| TOTAL | 61 824 | 11 641 | | 73 465 |
| TOTAL GENERAL | 1 382 766 | 357 254 | | 1 740 020 |

| | Ventilation des dotations aux amortissements de l'exercice | | | Mouvements affectant la provision pour amort. dérog. | |
|---|--|-----------|------------|--|----------|
| | Linéaire | Degréssif | Exception. | Dotations | Reprises |
| Frais d'établissement, recherche | | | | | |
| Autres immobilisations incorporelles | 345 613 | | | | |
| Terrains | | | | | |
| Constructions sur sol propre | | | | | |
| Constructions sur sol d'autrui | | | | | |
| Installations générales, agencements constructions | | | | | |
| Installations techniques, matériel et outillage industriels | | | | | |
| Installations générales, agencements divers | 4 543 | | | | |
| Matériel de transport | 875 | | | | |
| Matériel de bureau, informatique, mobilier | 6 223 | | | | |
| Emballages récupérables et divers | | | | | |
| TOTAL | 11 641 | | | | |
| TOTAL GENERAL | 357 254 | | | | |

| Mouvements de l'exercice affectant les charges réparties sur plusieurs exercices | Montant net début | Augmentation | Dotations aux amort. | Montant net à la fin |
|--|-------------------|--------------|----------------------|----------------------|
| Charges à répartir sur plusieurs exercices | | | | |
| Primes de remboursement obligations | | | | |



Etat des provisions

| PROVISIONS | Début exercice | Augmentations dotations | Diminutions Réprises | Fin exercice |
|---|----------------|-------------------------|----------------------|-----------------|
| Pour reconstitution gisements | | | | |
| Pour investissement | | | | |
| Pour hausse des prix | | | | |
| Amortissements dérogatoires | | | | |
| Dont majorations exceptionnelles de 30% | | | | |
| Pour implantations à l'étranger avant le 1.1.92 | | | | |
| Pour implantations à l'étranger après le 1.1.92 | | | | |
| Pour prêts d'installation | | | | |
| Autres provisions réglementées | | | | |
| TOTAL Provisions réglementées | 390 080 | 67 276 | | 457 356 |
| Pour litiges | | | | |
| Pour garanties données clients | | | | |
| Pour pertes sur marchés à terme | | | | |
| Pour amendes et pénalités | | | | |
| Pour pertes de change | | | | |
| Pour pensions et obligations | | | | |
| Pour impôts | | | | |
| Pour renouvellement immobilisations | | | | |
| Pour grosses réparations | | | | |
| Pour charges sur congés payés | | | | |
| Autres provisions | 86 625 | 94 500 | | 181 125 |
| TOTAL Provisions | 86 625 | 94 500 | | 181 125 |
| Sur immobilisations incorporelles | | | | |
| Sur immobilisations corporelles | | | | |
| Sur titres mis en équivalence | | | | |
| Sur titres de participation | | | | |
| Sur autres immobilisations financières | | | | |
| Sur stocks et en-cours | | | | |
| Sur comptes clients | | | | |
| Autres dépréciations | 2 039 340 | 34 960 1 140 | | 36 999 1 480 |
| TOTAL Dépréciations | 69 506 | 236 100 | | 295 606 |
| TOTAL GENERAL | 636 211 | 397 876 | | 934 087 |
| Dont dotations et reprises : | | | | |
| - d'exploitation | | 34 960 | | |
| - financières | | 295 640 | | |
| - exceptionnelles | | 67 276 | | |



Etat des échéances des créances et des dettes

| ETAT DES CREANCES | Montant brut | Un an au plus | Plus d'un an |
|---|------------------|------------------|---------------|
| Créances rattachées à des participations | | | |
| Prêts | 71 857 | | 71 857 |
| Autres immobilisations financières | 44 256 | 44 256 | |
| Clients douteux ou litigieux | 200 618 | 200 618 | |
| Autres créances clients | | | |
| Créances représentatives de titres prêtés | | | |
| Personnel et comptes rattachés | 125 298 | 125 298 | |
| Sécurité sociale, autres organismes sociaux | | | |
| Etat et autres collectivités publiques : | | | |
| - Impôts sur les bénéfices | | | |
| - T.V.A | 6 244 | 6 244 | |
| - Autres impôts, taxes, versements et assimilés | | | |
| - Divers | 1 263 007 | 1 263 007 | |
| Groupe et associés | 13 069 | 13 069 | |
| Débiteurs divers | 68 229 | 68 229 | |
| Charges constatées d'avance | | | |
| TOTAL GENERAL | 1 792 578 | 1 720 721 | 71 857 |
| Montant des prêts accordés dans l'exercice | | | |
| Remboursements des prêts dans l'exercice | | | |
| Prêts et avances consentis aux associés | | | |

| ETAT DES DETTES | Montant brut | A un an au plus | Plus 1 an 5 ans au plus | A plus de 5 ans |
|---|------------------|------------------|-------------------------|-----------------|
| Emprunts obligataires convertibles | 799 999 | 799 999 | | |
| Autres emprunts obligataires | | | | |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédits : | | | | |
| - à 1 an maximum | 54 117 | 54 117 | | |
| - plus d'un an | 500 000 | | 400 000 | 100 000 |
| Emprunts et dettes financières divers | | | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 790 761 | 790 761 | | |
| Personnel et comptes rattachés | 42 583 | 42 583 | | |
| Sécurité sociale et autres organismes sociaux | 32 078 | 32 078 | | |
| Etat et autres collectivités publiques : | | | | |
| - Impôts sur les bénéfices | | | | |
| - T.V.A | 35 911 | 35 911 | | |
| - Obligations cautionnées | | | | |
| - Autres impôts et taxes | 1 174 | 1 174 | | |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | 6 768 | 6 768 | | |
| Groupe et associés | 3 176 354 | 3 176 354 | | |
| Autres dettes | 2 131 | 2 131 | | |
| Dette représentative de titres empruntés | | | | |
| Produits constatés d'avance | | | | |
| TOTAL GENERAL | 5 441 876 | 4 941 876 | 400 000 | 100 000 |
| Emprunts souscrits en cours d'exercice | | | | |
| Emprunts remboursés en cours d'exercice | | | | |
| Emprunts et dettes contractés auprès des associés | | | | |



Produits et avoirs à recevoir

| Montant des produits et avoirs à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan | Montant TTC |
|---|--------------------|
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES | |
| Créances rattachées à des participations | |
| Autres immobilisations financières | |
| CREANCES | |
| Créances clients et comptes rattachés | 95 578 |
| Autres créances (dont avoirs à recevoir : 12 000 €) | 18 244 |
| VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT | |
| DISPONIBILITES | |
| TOTAL | 113 822 |

Charges à payer et avoirs à établir

| Montant des charges à payer et avoirs à établir inclus dans les postes suivants du bilan | Montant TTC |
|---|--------------------|
| Emprunts obligataires convertibles | |
| Autres emprunts obligataires | |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit | 795 |
| Emprunts et dettes financières divers | |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 142 904 |
| Dettes fiscales et sociales | 29 546 |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | |
| Autres dettes (dont avoirs à établir :) | |
| TOTAL | 173 245 |

Charges et produits constatés d'avance

| | Charges | Produits |
|-----------------------------------|----------------|-----------------|
| Charges / Produits d'exploitation | 68 229 | |
| Charges / Produits financiers | | |
| Charges / Produits exceptionnels | | |
| TOTAL | 68 229 | |



Composition du capital social

| | Nombre | Valeur nominale |
|---|------------|-----------------|
| Actions / parts sociales composant le capital social au début de l'exercice | 10 039 912 | 0,10 |
| Actions / parts sociales émises pendant l'exercice | - | - |
| Actions / parts sociales remboursées pendant l'exercice | - | - |
| Actions / parts sociales composant le capital social en fin d'exercice | 10 039 912 | 0,10 |

Ventilation du chiffre d'affaires net

| Répartition par secteur d'activité | Montant |
|------------------------------------|----------------|
| Ventes de marchandises | - |
| Ventes de produits finis | - |
| Prestations de services | 692 202 |
| TOTAL | 692 202 |

| Répartition par marché géographique | Montant |
|-------------------------------------|----------------|
| France | 493 962 |
| Etranger | 198 240 |
| TOTAL | 692 202 |

Honoraires des Commissaires aux Comptes

| | Montant |
|--|---------------|
| Honoraires facturés au titre du contrôle légal des comptes | 42 004 |
| Honoraires facturés au titre des conseils et prestations de services | - |
| TOTAL | 42 004 |



Effectif moyen

| | Personnel salarié | Personnel mis à disposition de l'entreprise |
|-----------------------------------|-------------------|---|
| Cadres | | 5 |
| Agents de maîtrise et techniciens | | |
| Employés | | |
| Ouvriers | | |
| TOTAL | 5 | |

Engagements pris en matière de pensions, retraites et engagements assimilés

La société n'a signé aucun accord particulier en matière d'engagements de retraite. Ces derniers se limitent donc à l'indemnité conventionnelle de départ à la retraite. Aucune provision pour charge n'a été comptabilisée au titre de cet exercice.

Engagements financiers

| Nature des engagements donnés | Montant |
|---|----------------|
| Abandon de créance vis-à-vis de Madvertise Mobile Advertising Srl avec clause de retour à meilleure fortune | 295 647 |
| Caution indivisible et solidaire des engagements vis-à-vis de Madvertise Media | 120 000 |
| Caution indivisible et solidaire des engagements vis-à-vis de Madvertise Agency | 36 000 |
| TOTAL | 451 647 |



Résultats des 5 derniers exercices

| Nature des Indications / Périodes | 31/12/2018 | 31/12/2017 | 31/12/2016 | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|---|-------------|------------|------------|------------|------------|
| Durée de l'exercice | 12 mois | 12 mois | 12 mois | 12 mois | 12 mois |
| I - Situation financière en fin d'exercice | | | | | |
| a) Capital social | 1 003 991 | 1 003 991 | 1 003 991 | 833 991 | 800 093 |
| b) Nombre d'actions émises | 10 039 912 | 10 039 912 | 10 039 912 | 8 339 912 | 8 000 930 |
| c) Nombre d'obligations convertibles en actions | 727 272 | 727 272 | - | - | - |
| II - Résultat global des opérations effectives | | | | | |
| a) Chiffre d'affaires hors taxes | 692 202 | 717 771 | 891 474 | 744 660 | 772 162 |
| b) Bénéfice avant impôt, amortissements & provisions | - 1 083 444 | -1 258 608 | -1 344 724 | -943 921 | -276 592 |
| c) Impôt sur les bénéfices | - | -368 551 | - | - | - |
| d) Bénéfice après impôt, mais avant amortissements & provisions | - 1 083 444 | -890 057 | -1 344 724 | -943 921 | -276 592 |
| e) Bénéfice après impôt, amortissements & provisions | -1 838 576 | -1 287 237 | -1 631 360 | -1 516 150 | -17 280 |
| f) Montants des bénéfices distribués | - | - | - | - | - |
| g) Participation des salariés | - | - | - | - | - |
| III - Résultat des opérations réduit à une seule action | | | | | |
| a) Bénéfice après impôt, mais avant amortissements | -0,11 | -0,09 | -0,13 | -0,11 | -0,03 |
| b) Bénéfice après impôt, amortissements provisions | -0,18 | -0,13 | -0,16 | -0,18 | 0 |
| c) Dividende versé à chaque action | - | - | - | - | - |
| IV - Personnel : | | | | | |
| a) Nombre de salariés | 5 | 4 | 5 | 6 | 5 |
| b) Montant de la masse salariale | 284 863 | 272 881 | 287 031 | 310 255 | 310 227 |
| c) Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux | 122 163 | 110 113 | 106 440 | 130 967 | 118 546 |



Tableau des filiales et participations

| Filiales et participations | Capital social | Réserves et report à nouveau | Quote-part du capital détenu en % | Valeur brute des titres détenus | Valeur nette des titres détenus | Prêts et avances consenties par la Sté | Cautions et avails donnés par la Sté | C.A. H.T. du dernier exercice clos | Résultat du dernier exercice clos | Dividendes encaissés par la Sté dans l'ex |
|----------------------------|----------------|------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|--|--------------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|---|
|----------------------------|----------------|------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|--|--------------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|---|

A – Renseignements détaillés concernant les filiales & participations
- Filiales (plus de 50% du capital détenu)

| | | | | | | | | | | |
|--------------------|---------|----------|--------|-----------|-----------|-------------|--|-----------|---------|---|
| MADVERTISE MEDIA | 50 000 | 594 618 | 100,00 | 5 202 119 | 5 202 119 | - 2 551 930 | | 6 456 820 | 118 584 | - |
| APPSFIRE | 172 830 | -336 871 | 100,00 | 174 133 | 174 133 | 830 935 | | 1 314 263 | 124 540 | - |
| MADVERTISE AGENCY | 68 200 | 370 334 | 100,00 | 2 745 797 | 2 545 797 | -624 300 | | 1 083 801 | -88 398 | - |
| MADVERTISE ALLEMAG | 25 000 | 161 985 | 100,00 | 1 092 105 | 1 092 105 | 427 471 | | 7 171 239 | 7 639 | - |
| MADVERTISE ITALIE | 10 000 | -114 107 | 100,00 | 151 086 | 151 086 | 4 601 | | 1 527 544 | -54 154 | - |

Participations (10 à 50 % du capital détenu)
B – Renseignements globaux concernant les autres filiales & participations
- Filiales non reprises en A:

| | | | | | | | | | | |
|---------------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|
| a) Françaises | | | | | | | | | | |
| b) Etrangères | | | | | | | | | | |

- Participations non reprises en A:

| | | | | | | | | | | |
|---------------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|
| a) Françaises | | | | | | | | | | |
| b) Etrangères | | | | | | | | | | |



MADVERTISE

Société anonyme

au capital de 1 003 991,20 €

Siège social : 56, rue de Billancourt

92100 Boulogne-Billancourt

RCS Nanterre 447 922 972

RAPPORT DE GESTION INCLUANT LE RAPPORT SUR LE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE

(Gestion de la Société et du groupe)

)

Exercice clos le 31 décembre 2018

TABLE DES MATIERES

| | |
|---|-----------|
| 1. Environnement – Analyse de l'évolution des affaires de la Société et du groupe - Faits marquants de l'exercice clos le 31/12/2018 | 4 |
| 2. Examen des comptes sociaux | 5 |
| 2.1. Bilan..... | 5 |
| 2.2. Résultats économiques et financiers | 6 |
| 2.2.1. Produit d'exploitation..... | 6 |
| 2.2.2. Charges générales d'exploitation..... | 6 |
| 2.2.3. Amortissements et dépréciations | 6 |
| 2.2.4. Résultat brut d'exploitation | 7 |
| 2.2.5. Coût du risque..... | 7 |
| 2.2.6. Résultat courant avant impôts..... | 7 |
| 2.2.7. Bénéfice net | 7 |
| 2.3. Tableau des résultats financiers | 7 |
| 2.4. Dépenses somptuaires et charges non déductibles fiscalement | 8 |
| 2.5. Proposition d'affectation du résultat..... | 8 |
| 2.6. Informations sur les délais de paiement | 8 |
| 2.7. Prêts consentis par application de l'article L. 511-6, 3 bis du code monétaire et financier | 9 |
| 3. Examen des comptes consolidés | 9 |
| 3.1. Bilan consolidé | 9 |
| 3.2. Résultats économiques et financiers | 9 |
| 3.2.1. Produits d'exploitation consolidés..... | 9 |
| 3.2.2. Charges générales d'exploitation consolidées | 9 |
| 3.2.3. Amortissements consolidés | 9 |
| 3.2.4. Résultat brut d'exploitation consolidé | 11 |
| 3.2.5. Coût du risque consolidé | 11 |
| 3.2.6. Résultat courant avant impôts et résultat net consolidé | 11 |
| 3.2.7. Résultat net consolidé (part du Groupe) | 11 |
| 4. Evénements importants survenus depuis la clôture de l'exercice | 11 |
| 5. Progrès réalisés et difficultés rencontrées / Evolutions prévisibles et perspectives d'avenir de la Société et du groupe..... | 12 |
| 6. Filiales et participations | 12 |
| 6.1. Madvertise Média | 12 |
| 6.2. Madvertise Agency | 13 |

| | | |
|--------------|--|-----------|
| 6.3. | Madvertise Media Gmbh | 13 |
| 6.4. | Madvertise Mobile Advertising Srl | 13 |
| 6.5. | Appsfire France | 13 |
| 7. | Participations croisées | 13 |
| 8. | Risques et incertitudes..... | 13 |
| 8.1. | Principaux risques et incertitudes | 14 |
| 8.2. | Gestion des risques | 15 |
| 9. | Recherche et développement | 16 |
| 10. | Informations sur le personnel et l'environnement..... | 17 |
| 10.1. | Personnel..... | 17 |
| 10.2. | Environnement..... | 17 |
| 11. | Conventions réglementées visées à l'article L. 225-38 du Code de commerce | 17 |
| 12. | Prise de participation | 17 |
| 13. | Prise de contrôle..... | 17 |
| 14. | Cession de participation | 17 |
| 15. | Rapport sur le Gouvernement d'entreprise | 18 |
| 15.1. | Modalités d'exercice de la direction générale de la Société | 18 |
| 15.2. | Informations concernant les mandataires sociaux de la Société : Mandats et fonctions exercés dans d'autres sociétés..... | 18 |
| 15.3. | Convention(s) conclue(s) par un dirigeant ou un actionnaire significatif de la Société avec une filiale | 19 |
| 15.4. | Tableau des délégations (pouvoirs et compétences) | 19 |
| 16. | Situation des mandats des Commissaires aux comptes | 19 |
| 17. | Participations des salariés au capital | 19 |
| 18. | Répartition du capital..... | 20 |
| 19. | Rachat par la Société de ses propres actions..... | 20 |
| 20. | Informations sur le contrat de liquidité | 21 |
| 21. | Nombre de réunions annuelles du Conseil d'administration et taux de participation | 21 |

Chers actionnaires,

Nous vous avons réunis en Assemblée Générale Ordinaire Annuelle conformément aux prescriptions légales, réglementaires et statutaires afin de vous rendre compte des résultats de la société Madvertise (ci-après dénommée la « **Société** ») et des sociétés de son groupe au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2018 et de soumettre à votre approbation les comptes sociaux et les comptes consolidés de cet exercice, ainsi que l'affectation du résultat de celui-ci.

Nous vous soumettons également à votre approbation certaines résolutions à titre extraordinaire qui vous seront présentées dans un rapport séparé.

Les documents sociaux, comptes, rapports ou autres documents et renseignements s'y rapportant vous ont été communiqués ou ont été mis à votre disposition dans les conditions et délais prévus par les dispositions légales, réglementaires et statutaires.

Le Commissaire aux comptes de la Société vous fera part dans ses rapports, dont lecture vous sera donnée à la suite du présent rapport, du résultat de ses investigations sur les comptes qui vous sont présentés.

1. Environnement – Analyse de l'évolution des affaires de la Société et du groupe - Faits marquants de l'exercice clos le 31/12/2018

A. Analyse et évolution des affaires

La Société est positionnée sur deux segments de marché :

- La publicité mobile premium et à la performance avec les sociétés Madvertise Media et Appsfire en France, Madvertise Media GmbH en Allemagne et Madvertise Mobile Advertising srl en Italie permettant ainsi à nos clients de lancer leurs applications mobiles, mais aussi de les monétiser ;
- le marketing mobile au travers de la société Madvertise Agency, ce pôle intervient très en amont dans les stratégies des grands groupes afin de penser, créer et développer les meilleurs actifs mobiles pour le compte de nos clients.

Nous vous rappelons que depuis le 20 mars 2012, les actions de la Société (code mnémonique ALMNG) ont été transférées du Marché Libre vers le marché NYSE Alternext.

B. Recapitalisation de la Société

Au cours de l'exercice écoulé, aucune augmentation de capital n'a été effectuée.

Le capital social s'élève donc à 1 003 991,20 euros au 31/12/2018.

Pour assurer ses besoins de trésorerie dans un contexte de croissance, la Société a émis un emprunt obligataire en actions d'un montant de sept cent quatre-vingt-dix-neuf mille neuf cent quatre-vingt-dix-neuf euros et vingt centimes d'euros (799.999,20 €) par voie d' émission de sept cent vingt-sept mille deux cent soixante-douze (727 272) Obligations Convertibles en Actions (OCA), portant intérêt au taux annuel de 5% et d'une durée de 3 ans, dans le cadre d'un placement privé, aux termes de la décision du Conseil d'Administration en date du 14 décembre 2016, suivant délégation consentie par l'assemblée générale du 27 juin 2016. Parmi les conditions, la société a la possibilité de rembourser jusqu'à 75% de cet emprunt obligataire. Le financement a été activé le 03 février 2017.

La société a également souscrit le 31/10/2017 à un prêt innovation auprès de la BPI de cinq cent mille euros (500.000 €) d'une durée de 7 ans, au taux d'intérêt annuel de 4.89% payés trimestriellement. Le premier remboursement interviendra le 31/03/2020.

La société a souscrit le 23/08/2018 un emprunt auprès de la société LOOKANDFIN FINANCE de cinq cent mille euros (500.000 €) d'une durée de 4 ans, au taux d'intérêt annuel de 7.50% payés mensuellement. Le premier remboursement est intervenu le 23/09/2018.

C. Evolution du titre sur le marché Alternext

Au 31 décembre 2018, le cours de l'action était de 0.393 euros, en baisse par rapport au 1^{er} janvier 2018 (1,52 euros). La capitalisation boursière s'élevait à 4m€.

2. Examen des comptes sociaux

Les comptes relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2018 que nous soumettons à votre approbation sont présentés dans les documents mis à votre disposition et dans le rapport de vos Commissaires aux comptes. Ces comptes sociaux ont été établis conformément aux règles de présentation et aux méthodes d'évaluation prévues par la réglementation en vigueur.

Les comptes sociaux présentent certains points intéressants qui seront décrits plus en détail ci-après.

2.1. Bilan

Le total du bilan s'élève à 11.557.939 euros pour l'exercice considéré, à euros, contre 12.043.673 euros au titre de l'exercice précédent.

Au passif, les capitaux propres s'élèvent à 5.934.939 euros, contre 7.800.652 euros au titre de l'exercice précédent.

Le capital social s'élève au 31 décembre 2018 à 1 003 991,20 euros, inchangé par rapport à la précédente clôture annuelle.

2.2. Résultats économiques et financiers

2.2.1. Produit d'exploitation

Le produit d'exploitation s'élève à 708.000 euros (contre 822.148 euros l'exercice précédent), ce qui représente une baisse de 13,87%.

2.2.2. Charges générales d'exploitation

Les charges générales d'exploitation représentent 2.019.826 euros en 2018 (contre 1.977.761 euros en 2017), soit une hausse de 2,13%.

| <i>En euros</i> | Exercice 2018 | Exercice 2017 |
|--|----------------------|----------------------|
| Impôts et taxes | 11 057 | 23.383 |
| Dotations aux amortissements | 392.216 | 323.688 |
| Autres achats et versements externes | 1 179 112 | 1.239.916 |
| Salaires et traitements | 284.863 | 272.881 |
| Charges sociales | 122.163 | 110.113 |
| Autres charges diverses d'exploitation | 30.416 | 7.780 |
| Total | 2.019.826 | 1.977.761 |

Les charges achats et versements externes s'élèvent à 1.179.112 € en 2018 contre 1.239.916 € en 2017 soit une baisse de 4,89%

Par ailleurs, les frais de personnel sont en augmentation de 6,27% pour des effectifs de 5 collaborateurs en moyenne en 2018 contre 4 collaborateurs en moyenne en 2017.

La Société n'a supporté aucune dépense de travail intérimaire.

2.2.3. Amortissements et dépréciations

La dotation aux comptes d'amortissements et aux dépréciations des immobilisations est en augmentation en 2018 par rapport à l'exercice précédent pour s'établir à une charge de 357.255 euros, contre une charge de 323.688 euros pour l'exercice précédent. Cette augmentation s'explique par la mise en service des différents actifs incorporels immobilisés en 2017 et courant 2018 dont notamment la plateforme Ad exchange, Mat Data Tool et SDK.

Une dotation sur actifs circulants est à constater cette année pour un montant de 34.961 euros contre un montant nul sur l'exercice précédent.

2.2.4. Résultat brut d'exploitation

Le résultat brut d'exploitation est en baisse de 13,51%. Il s'élève à (1.311.826) euros, contre un montant de (1.155.614) euros l'exercice précédent.

2.2.5. Coût du risque

Le coût du risque est de 329.461 euros au 31 décembre 2018, contre 86.625 euros en 2017. Il s'explique par le coût de non conversion de l'emprunt d'OC contracté et de la dépréciation des titres de Madvertise Agency.

| <i>En euros</i> | Exercice 2018 | Exercice 2017 |
|--|----------------------|----------------------|
| Dotations aux provisions sur créances douteuses | 34.961 | 0 |
| Dotations aux provisions pour risques et charges | 0 | .0 |
| Dotations aux provisions pour titres de participation | 200.000 | 0 |
| Pertes nettes sur créances irrécupérables | 0 | 0 |
| Provision pour risques de non conversion de l'OCA | 94.500 | 86.625 |
| Reprises de provisions sur créances douteuses devenues disponibles | 0 | 0 |
| Reprises de provisions pour risques et charges | 0 | 0 |
| Total | 329.461 | 86.625 |

2.2.6. Résultat courant avant impôts

Le résultat courant avant impôts est de (1.693.555) euros au titre de 2018, contre une perte de (1.520.646) euros au titre de l'exercice précédent, soit une baisse de 11,36%.

Cet écart s'explique notamment avec la constatation d'une dépréciation des titres de la filiale Madvertise Agency de 200.000 euros sur l'exercice 2018.

2.2.7. Bénéfice net

Le résultat net social s'élève à (1.838.576) euros, contre (1.287.237) euros pour l'exercice précédent.

2.3. Tableau des résultats financiers

Le tableau des résultats de la Société au cours des cinq derniers exercices est annexé au présent rapport (Annexe 2.3).

2.4. Dépenses somptuaires et charges non déductibles fiscalement

En application des dispositions des articles 223 *quater* et 223 *quinquies* du Code Général des Impôts, nous vous précisons que les comptes de l'exercice écoulé prennent en charge des dépenses non déductibles d'un montant de 11.148 euros.

2.5. Proposition d'affectation du résultat

Conformément aux dispositions de l'article 243 bis du Code général des impôts, nous vous rappelons qu'il n'a pas été procédé à une distribution de dividendes au titre des trois précédents exercices. Nous vous proposons d'affecter le résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2018, soit une perte 1.838.576 Euros, en totalité sur le compte « prime d'émission, de fusion, d'apport » qui s'élève avant imputation à 6.312.167 euros Le compte « prime d'émission, de fusion, d'apport » serait ainsi ramené à 4.473.591 euros.

2.6. Informations sur les délais de paiement

Conformément aux articles L. 441-6-1 et D. 441-4 du Code de commerce, nous vous informons qu'à la clôture des deux derniers exercices clos, le solde des dettes fournisseurs et des créances clients se décompose, par date d'échéance, comme suit :

| | Article D. 441 L-1 ^o : Factures <i>recues</i> non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu | | | | | | Article D. 441 L-2 ^o : Factures <i>émises</i> non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu | | | | | |
|--|--|--------------|---------------|---------------|---------------|------------------------|--|--------------|---------------|---------------|---------------|--|
| | 0 jour [indicatif] | 1 à 30 jours | 31 à 60 jours | 61 à 90 jours | 91 jours et + | Total (1 jour et +) | 0 jour [indicatif] | 1 à 30 jours | 31 à 60 jours | 61 à 90 jours | 91 jours et + | Total (1 jour et +) |
| (A) Tranches de retard de paiement | | | | | | | | | | | | |
| Nombre de factures concernées | - | | | | | - | 12 | | | | | 2 |
| Montant total des factures concernées (TTC) | 25 | 142 | 26 | 18 | 181 | 366 | 18 | 2 | 2 | 2 | 2 | 6 |
| % du montant total des achats de l'exercice (HT) | 1,74% | 10,02% | 1,80% | 1,29% | 12,78% | 25,89% | | | | | | |
| % du CA de l'exercice (HT) | | | | | | | 2,15% | 0,20% | 0,20% | 0'20% | 0,25 | 0,83% |
| (B) Factures exclues du (A) relatives à des dettes et créances litigieuses ou non comptabilisées | | | | | | | | | | | | |
| Nombre de factures exclues | | | | | | | | | | | | (factures interco) |
| Montant total des factures exclues (TTC) | | | | | | | | | | | | 80 |
| (C) Délais de paiement de référence utilisés (contractuel ou délai légal –Article L. 441-6 ou Article L. 443-1 du Code de commerce) | | | | | | | | | | | | |
| Délais de paiement de référence utilisés pour le calcul des retards de paiement | | | | | | | | | | | | Délais contractuels : 30 jours Délais légaux : 45 jours |
| | | | | | | | | | | | | Délais contractuels : 60 jours Délais légaux : 45 jours |

Le Commissaire aux comptes vous présentera, dans son rapport sur les comptes annuels, ses observations sur la sincérité et la concordance de ces informations avec les comptes annuels.

2.7. Prêts consentis par application de l'article L. 511-6, 3 bis du code monétaire et financier

En application des Articles L. 511-6, 3 bis al. 2, R. 511-2-1-1 et R. 511-2-1-2 du code monétaire et financier nous vous précisons qu'aucun prêt entre entreprises visé à l'article L. 511-6, 3 bis du code monétaire et financier n'a été consenti par la Société au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2018.

3. Examen des comptes consolidés

Le groupe réalise sa huitième consolidation au 31 décembre 2018.

3.1. Bilan consolidé

Le total du bilan consolidé s'élève, pour l'exercice considéré, à environ 12.612.000 euros, contre environ 13.854.000 euros au titre de l'exercice précédent.

Au passif, les capitaux propres consolidés (part du groupe) s'élèvent à environ (2.066.425) euros, contre environ (142.000) euros au titre de l'exercice précédent.

3.2. Résultats économiques et financiers

Les résultats 2018 sont comparés aux comptes 2017.

3.2.1. Produits d'exploitation consolidés

Le produit d'exploitation consolidé s'élève à environ 17.180.000 euros contre environ 18.195.000 euros pour les comptes de l'exercice précédent. Ce qui représente une baisse de 5.58 %.

3.2.2. Charges générales d'exploitation consolidées

Les charges générales d'exploitation consolidées sont d'environ 12.789.000 euros en 2018 contre environ 13.851.000 euros en 2017 soit une baisse de 7.67 %.

| | Exercice 2018 | Exercice 2017 |
|-------------------------------|----------------------|----------------------|
| Impôts et taxes | 121.000 | 101.000 |
| Achats consommés | 12.613.000 | 13.697.000 |
| Autres charges d'exploitation | 55.000 | 53.000 |
| Total | 12.789.000 | 13.851.000 |

Les charges de personnel s'élèvent à environ 4.439.000 euros en 2018 contre 4.038.000 euros en 2017 pour un effectif (66 salariés). La hausse s'explique par le recrutement de profils plus seniors.

3.2.3. Amortissements consolidés

La dotation aux comptes d'amortissement et aux provisions est en augmentation en 2018 par rapport à l'exercice précédent pour s'établir à 896.000 euros en 2018, contre 642.000 euros en 2017.

3.2.4. Résultat brut d'exploitation consolidé

Le résultat brut d'exploitation consolidé s'élève à (944.000) euros contre un montant de à (337.000) euros l'exercice précédent.

3.2.5. Coût du risque consolidé

Le coût du risque consolidé connaît une hausse en 2018 et s'élève à 333.457 euros contre 153.000 euros en 2017.

| | Exercice 2018 | Exercice 2017 |
|--|----------------------|----------------------|
| Dotations aux provisions pour risques et charges | 0 | 0 |
| Dotations aux provisions pour créances douteuses | 238.957 | 91.000 |
| Pertes nettes sur créances irrécupérables | | |
| Pertes risques de non conversion de l'OCA | 94.500 | 86.600 |
| Reprises de provisions sur créances douteuses devenues disponibles (+) | 0 | 21.600 |
| Reprises de provisions pour risques et charges (+) | 0 | 3.000 |
| Total | 333.457 | 153.000 |

3.2.6. Résultat courant avant impôts et résultat net consolidé

Le résultat courant des entreprises intégrées avant impôts et résultat exceptionnel est de (1.256.000) euros, contre environ (526.000) euros au titre de l'exercice précédent.

Le résultat net des entreprises intégrées après constatation des résultats des sociétés mises en équivalence et des variations de valeur des écarts d'acquisition ressort à un montant de (1.830.000) euros, contre un résultat négatif de (1.465.000) euros au titre de l'exercice 2017.

3.2.7. Résultat net consolidé (part du Groupe)

Après impôt sur les sociétés, le résultat net consolidé part du Groupe s'établit à un montant d'environ (1.830.000) euros contre environ (1.465.000) euros pour l'exercice précédent.

4. Evénements importants survenus depuis la clôture de l'exercice

Au cours du 1er semestre 2019, la Société a reçu le soutien de ses actionnaires de référence, via un apport en compte courant de 900 k€, afin de financer sa croissance et son besoin en fonds de roulement, remboursable en numéraire ou convertible en actions le cas échéant.

Par décision en date du 15 avril 2019, le conseil d'administration a autorisé la recapitalisation de la société MADVERTISE MOBILE ADVERTISING S.R.L, filiale à 100 % de la Société pour un montant maximal de 140 000 euros et afin de reconstituer les fonds propres de la filiale et maintenir la continuité de l'exploitation. Corrélativement la société MADVERTISE MOBILE ADVERTISING S.R.L soumet à l'assemblée générale de son actionnaire unique, la Société, une augmentation de capital au profit de la Société du montant maximal autorisé ci-avant.

5. Progrès réalisés et difficultés rencontrées / Evolutions prévisibles et perspectives d'avenir de la Société et du groupe

En 2018, le chiffre d'affaires a atteint 17 M€ en baisse de 5,2% par rapport à 2017.

Après un 1^{er} semestre affecté par un contexte de marché difficile, le déploiement commercial progressif des nouvelles solutions sur le data et les bouleversements liés à la mise en œuvre du RGPD (Règlement Général sur la Protection des Données), Madvertise a réalisé une activité record au 2nd semestre d'un montant de 10 M€ soit une croissance de +33% du chiffre d'affaires en séquentiel (vs. 1^{er} semestre 2018) et en progression de +8% par rapport au 2nd semestre 2017.

Par zone géographique, l'international a porté la croissance du groupe en 2018 (+11,5% de croissance annuelle), et notamment l'Allemagne qui a continué d'enregistrer une croissance extrêmement dynamique de +31,5% sur l'exercice. Perturbé par les élections et le non renouvellement d'un contrat avec une opérateur télécom en passe d'être racheté au 1^{er} semestre, l'Italie se redresse au 2nd semestre avec un repli de l'activité limité à -5,0% (croissance de +55,0% au 2nd semestre 2018 vs. 1^{er} semestre 2018).

En France, après les réorganisations menées au sein de plusieurs agences et le recentrage opéré vers les éditeurs premium au 1^{er} semestre, l'activité s'est aussi redressée au 2nd semestre (croissance séquentielle de +5,0% d'un semestre à l'autre). Sur l'ensemble de l'exercice, le recul est ainsi limité à -17,8% (vs. -22,4% à l'issue du 1^{er} semestre).

En 2019, Madvertise va consolider sa position d'acteur de référence des technologies de publicité sur mobile avec une offre renforcée autour de sa plateforme SAS.

Le Groupe a ainsi dévoilé en début d'année « Blue Stack », une suite logicielle unique sur le marché permettant aux éditeurs de gérer les ventes directes comme programmatiques, la data ou encore les briques de consentement (normes RGPD). Madvertise a également annoncé que son offre est conforme au programme « Open Measurement SDK » de l'IAB TECH LAB (Interactive Advertising Bureau) afin d'assurer aux annonceurs sa capacité à être toujours plus transparent et innovant en devenant l'un des premiers acteurs d'Europe à obtenir cette certification.

Enfin, Madvertise confirme la volonté de se développer sur de nouveaux segments de marché soit en propre soit au travers d'opérations stratégiques.

6. Filiales et participations

6.1. Madvertise Média

La société Madvertise Média exerce une activité de régie publicitaire Premium sur mobile.

Elle a réalisé durant l'exercice 2018 un chiffre d'affaires de 6.456.820 euros, contre 7.650.865 euros pour l'exercice 2017. Le résultat net de l'exercice est un bénéfice de 118.584 euros, contre un bénéfice de 442.163 euros en 2017.

6.2. Madvertise Agency

La société Madvertise Agency exerce une activité d'agence de marketing mobile.

Elle a réalisé durant l'exercice 2018 un chiffre d'affaires de 1.083.801 euros, contre 1.542.955 euros pour l'exercice 2017. Le résultat net de l'exercice est une perte de (88.398) euros, contre un bénéfice de 71.754 euros en 2017.

6.3. Madvertise Media GmbH

La société Madvertise Media GmbH exerce une activité de régie publicitaire sur mobile.

Elle a réalisé durant l'exercice 2018 un chiffre d'affaires de 7.171.239 euros, contre 5.458.396 euros pour l'exercice 2017. Le résultat net de l'exercice est un bénéfice de 7.640 euros, contre une perte de (122.863) euros en 2017.

6.4. Madvertise Mobile Advertising Srl

La société Madvertise Mobile Advertising exerce une activité de régie publicitaire sur mobile.

Elle a réalisé durant l'exercice 2018 un chiffre d'affaires de 1.527.544 euros, contre 2.312.739 euros pour l'exercice 2017. Le résultat net de l'exercice est une perte de (54.154) euros, contre une perte de (143.720) euros en 2017.

6.5. Appsfire France

La société Appsfire exerce une activité de régie publicitaire sur mobile

Elle a réalisé durant l'exercice 2018 un chiffre d'affaires de 1.314.263 euros, contre 1.233.664 euros pour l'exercice 2017. Le résultat net de l'exercice est un bénéfice de 124.539 euros, contre un bénéfice de 139.674 euros en 2017.

7. Participations croisées

Les sociétés contrôlées par la Société ne détiennent aucune participation dans la Société.

8. Risques et incertitudes

La Société attire l'attention sur les facteurs de risque susceptibles d'affecter les activités de la Société.

8.1. Principaux risques et incertitudes

Les principaux risques de notre groupe sont liés au contexte macro-économique, aux ruptures technologiques et au contexte social.

a) Risques relatifs aux marchés sur lesquels intervient le Groupe

- Risques liés aux évolutions réglementaires

A l'entrée en vigueur le 25 mai 2018 du règlement européen sur la protection des données personnelles (RGPD), MADVERTISE avait pris la mesure de l'exigence du consentement des mobinautes au traitement de leurs données de géolocalisation à des fins publicitaires en mettant en place une infrastructure de protection des données des mobinautes comprenant notamment une plateforme de gestion des consentements lors de l'installation des applications mobiles avant la collecte des données des mobinautes.

Madvertise en conformité avec le RGPD a consolidé sa position d'acteur de référence de confiance auprès des éditeurs et de ses partenaires.

Elle reste cependant vigilante sur la position en France et en Europe des autorités de contrôle quant aux problématiques soulevées par la publicité programmatique par enchères en temps réel (RTB) dans le secteur de la publicité comportementale.

Par ailleurs le projet de règlement européen sur le blocage des cookies par défaut, dispositif plus communément appelé e-privacy, fait toujours l'objet de discussion et en l'absence de texte consolidé et de calendrier ferme d'adoption, les enjeux sont difficilement quantifiables.

- Risques liés à l'évolution des marchés et à la concurrence

Le secteur de la publicité mobile est très concurrentiel. Les concurrents du groupe sont de toutes tailles et de tous types, allant de grands groupes internationaux aux petites agences/régies opérant sur des marchés locaux ou régionaux.

Dans ce contexte, Madvertise, doit prévenir les évolutions technologiques et proposer des solutions innovantes pour conserver et améliorer ses positions sur son marché. Pour cela le Groupe effectue une veille régulière du marché de la publicité digitale et de ses concurrents et continue à investir significativement en recherche et développement, la présence sur 3 pays clefs en Europe permet également d'étendre son réseau de veille concurrentiel, et ce en particulier en Allemagne, pays où les éditeurs nationaux ont une position technologique avancé.

b) Risques liés à la dépendance vis-à-vis d'hommes clés ainsi qu'au besoin d'attirer et de fidéliser du personnel clé

La réussite du groupe dépend largement du talent et des compétences de ses spécialistes médias, commerciaux et créatifs, ainsi que de la qualité des relations qu'ils entretiennent avec leurs clients. La capacité de la Société à recruter du personnel commercial ou technique de qualité pour assurer sa croissance est primordiale.

c) Risques financiers

- Risques de liquidité et besoin de financement complémentaire

Comme toute entreprise, Madvertise peut potentiellement être soumis à un risque de liquidité.

Afin de prévenir ce risque le groupe dispose :

- de lignes de crédit court terme pour faire face à une augmentation du BFR. Un contrat d'affacturage groupe a été mis en place avec CM-CIC pour couvrir ce besoin pour l'activité de régie publicitaire en France,
- d'un suivi de la trésorerie,
- de convention de trésorerie permettant d'utiliser les excédents de certaines filiales pour couvrir le besoin des autres,
- de contrats de prêt obtenus auprès de BpiFrance en 2017 et auprès de Look&Fin en 2018

Par ailleurs la société étudie toutes les possibilités d'aides publiques, parmi lesquelles celles de Bpifrance.

- Risques liés aux clients

Compte tenu du nombre croissant de clients et de leurs besoins en matière de publicité, la société considère qu'elle n'a pas de dépendance significative à l'égard de client qui serait susceptible d'affecter son activité.

Néanmoins, comme pour tout secteur, les mouvements d'acquisitions et cessions entre les grands acteurs du marché pourraient avoir une incidence sur ses résultats.

8.2. Gestion des risques

En 2016, la part des dépenses publicitaires digitales allouées au mobile s'est encore accrue atteignant 39,6% contre 26% en 2015 (search + display). Les investissements sur le mobile ont également augmenté (+73%) : ils s'élèvent à 1 265m€ en 2016 dont respectivement 346m€ et 821m€ attribués respectivement au social et au search, soit essentiellement Facebook, Instagram et Google (Source : Analyse PwC, déclaratif SEM et IDECAM). La part de marché restante pour le display atteint donc près de 100m€ contre 75m€ en 2015.

Le facteur de risque macro-économique avec l'omniprésence des GAFA est couvert par la croissance du marché et la réallocation de budget pluri média sur le mobile.

Par ailleurs, depuis septembre 2016, l'audience mobile supplante celle des desktops (Source: StatCounter Global Stats - Platform Comparison Market Share) avec une part de 55,63%.

Enfin, le réservoir de croissance reste très significatif avec encore 35% de la population française qui ne dispose pas d'un smartphone (Source : CREDOC « Conditions de vie et aspirations »).

Cette évolution conforte notre positionnement technologique.

Comme en 2015, le gain de nombreux clients à forte notoriété et trafic permet de réduire le risque client, la perte d'un éditeur ne devant pas impacter le résultat de l'entreprise. Néanmoins, nous travaillons sur l'allongement des contrats de régie afin de lisser les risques de renouvellements annuels, ainsi que sur l'accroissement des revenus récurrents afin de sécuriser notre visibilité.

Afin de nous protéger contre le risque technologique, nous avons mis en place une cellule de veille et travaillons à toujours être à la pointe des technologies et anticiper les évolutions.

L'accent mis sur le développement de la part variable de la rémunération des différents salariés contribue à maîtriser le risque social.

Comme en 2016, les différents investissements technologiques, ainsi que le développement prioritaire de notre pôle Régie nous permettent de constater des économies d'échelle à court terme.

9. Recherche et développement

Au cours de l'exercice, cette activité a été portée par les sociétés Madvertise, Mbrand3 et Appsfire avec la mise en fonction des outils technologiques suivants :

- MADVERTISE SDKs

Développement et intégration d'une brique de mesure de visibilité IAB Open Measurement compliant : le Groupe Madvertise est l'une des premières entreprises en France à être certifiée via ce Framework, ce qui permet à nos annonceurs de mesurer la visibilité de leurs campagnes, via notre SDK, de manière indépendante et transparente.

Développement de notre CMP (« Consent Manager Providers ») afin de respecter les nouvelles règles de consentement de la RGPD. Le CMP du Groupe Madvertise est basé sur les spécifications de l'IAB ainsi que les recommandations de la CNIL, et permet à nos éditeurs de récolter un consentement libre, spécifique, éclairée et univoque.

Développement de la collecte de données via notre SDK propriétaire (MADVERTISE LOCATION) sur IOS et Android. Cette innovation prend en compte toutes les règles de la RGPD, intégrées dans notre CMP.

- MAS Algo

Cette technologie permet de maximiser, à la fois les revenus de nos éditeurs et la qualité de la publicité diffusée. Pour ce faire, un algorithme développé en interne permet de mettre en compétition d'autres SDKs et va calculer le meilleur réseau à appeler selon un ordre de priorité.

- MAT DATA TOOL

MAT (« Madvertise Audience Targeting ») est une solution logiciel de collecte, tri, classement et d'hébergement de données provenant de notre SDK. Cette innovation nous permet d'apporter de la valeur ajoutée à une énorme quantité de données en définissant des audiences et segments.

10. Informations sur le personnel et l'environnement

10.1. Personnel

Au 31 décembre 2018 la société emploie 66,1 ETP (équivalent temps plein) soit :

- cadres : 46,7
- agent de maîtrise : 0
- employés : 19,4

Le personnel qui constitue une valeur essentielle de l'entreprise est géré par la Direction Générale assistée des cadres de l'entreprise aussi bien pour l'organisation du travail que pour les modalités du dialogue social.

10.2. Environnement

Eu égard à la nature des activités et à l'organisation de la Société, ces informations ne paraissent pas pertinentes ;

11. Conventions réglementées visées à l'article L. 225-38 du Code de commerce

Nous allons vous donner lecture du rapport spécial du Commissaire aux comptes sur les conventions visées à l'article L. 225-38 du Code de commerce renouvelée par tacite reconduction au cours de l'exercice 2018 ou qui se sont poursuivies au cours dudit exercice.

12. Prise de participation

Au cours de l'exercice écoulé, aucune prise de participation n'a eu lieu.

13. Prise de contrôle

Au cours de l'exercice écoulé, aucune acquisition n'a eu lieu.

14. Cession de participation

Au cours de l'exercice écoulé, aucune participation n'a été cédée.

15. Rapport sur le Gouvernement d'entreprise

15.1. Modalités d'exercice de la direction générale de la Société

Conformément à l'article L 225-37-4, 4° du Code de commerce, nous vous indiquons les modalités d'exercice de la direction générale n'ont pas été modifiées depuis le dernier exercice . A titre informatif il est rappelé que votre Conseil d'administration a opté pour le Cumul des fonctions de Président du Conseil d'administration et de Directeur général.

15.2.

Informations concernant les mandataires sociaux de la Société : Mandats et fonctions exercés dans d'autres sociétés

Conformément aux dispositions des Articles L 225-37-4,1° et L 225-102-1alinéa 3 du Code de commerce, nous vous communiquons en Annexe 14 .1 du présent rapport, la liste de l'ensemble des mandats et fonctions exercés dans toute société par chacun des mandataires, sociaux de la Société.

Au 31 décembre 2018, le Conseil d'Administration de votre société est composé de six administrateurs, dont deux sont indépendants.

Le conseil d'administration n'a pas distribué de jetons de présence au cours de l'exercice écoulé.

La durée des fonctions des administrateurs est de 2 ans. Les mandats de la totalité des administrateurs arrivent à échéance à l'assemblée qui sera appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2018, à tenir en 2019.

| Nom | Mandat | Fonction opérationnelle dans la Société | Date de 1 ^{ère} nomination et de fin de mandat |
|---------------------------------|-----------------------------|---|--|
| Paul AMSELLEM | Président Directeur Général | Néant | 1 ^{ère} nomination : 03 février 2011 Echéance du mandat : 23 juin 2019 |
| Gonzague Le Roy de la Tournelle | Administrateur | VP manager advertising | 1 ^{ère} nomination : 16 novembre 2011 Echéance du Mandat : juin 2019 |
| Henri de BODINAT | Administrateur | Néant | 1 ^{ère} nomination : 28 juin 2013 Echéance du Mandat : juin 2019 |
| Gilles ENGUEHARD | Administrateur | Néant | 1 ^{ère} nomination : 26 juin 2015 Echéance du Mandat : juin 2019 |
| Michael AIDAN | Administrateur | Néant | 1 ^{ère} nomination : Cooptation par la CA du 14 mars 2017 ratifiée par l'AG du 23 juin 2017Echéance du Mandat : juin 2019 |
| Isabelle WEILL | Administrateur Indépendant | Néant | 1 ^{ère} nomination : 27 juin 2016 Echéance du Mandat : juin 2019 |

Les mandats de chaque administrateurs Messieurs Paul Amsellem, Gonzague le Roy de la Tournelle, Henri de Bodinat, Michael Aidan et Gilles ENGUEHARD et de Madame Isabelle WEILL arriveront à expiration à l'issue de l'assemblée statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2018. Le prochain conseil d'administration appelé à prendre des décisions en vue de la préparation et de la convocation de l'assemblée générale mixte appelée à statuer sur les comptes dudit exercice fera des propositions de renouvellement ou de non renouvellement avec proposition de remplacement le cas – échéant pour chaque administrateur.

15.3. Convention(s) conclue(s) par un dirigeant ou un actionnaire significatif de la Société avec une filiale

Convention de clôture de compte courant et d'abandon de créances entre la Société et sa filiale à 100 % la société MADVERTISE MOBILE ADVERTISING S .R.L à hauteur de 75 000 euros, autorisée par le conseil d'administration le 17 juillet 2018.

15.4. Personne concernée : M. Gonzague Le Roy de la Tournelle, administrateur de la Société et également dirigeant mandataire social de la société MADVERTISE MOBILE ADVERTISING S .R.L Tableau des délégations (pouvoirs et compétences)

Un tableau des délégations de pouvoirs et de compétence conférés par application des articles L. 225-129-1 et L. 225-129-2 du Code de commerce, accordés et/ou utilisés au cours de l'exercice écoulé figure en Annexe au présent rapport.

16. Situation des mandats des Commissaires aux comptes

L'Assemblée Générale en date du 20 juin 2014 qui a approuvé les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2013 a confirmé les mandats :

- du Cabinet Ancette & Associés, Commissaire aux comptes titulaire, et
- de Monsieur Jérôme Ploquin, Commissaire aux comptes suppléant,

pour une durée de 6 ans, soit jusqu'à l'issue de l'Assemblée Générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2019, qui se tiendra en 2020.

17. Participations des salariés au capital

A la clôture de l'exercice, les salariés du Groupe détenaient directement et indirectement 9,6%. du capital de la Société.

Aucun titre de la Société ne fait l'objet d'une détention collective (PEE ou FCPE) ou sont frappés d'une incessibilité.

La Société a mis en place un plan de stock-options à destination d'un salarié de MADVERTISE AGENCY

La Société a mise en place un plan d'attribution d'actions gratuites à destination de trois salariés du groupe Madvertise.

18. Répartition du capital

18-1 Au 31 décembre 2018, le capital social de la Société est composé de 10.039.912 actions de 0,10 euro de valeur nominale. A chaque action correspond un droit de vote.

Nous vous indiquons qu'au cours de l'exercice aucun franchissement de seuil de 50 % et de 95 % n'a été déclaré à la société en 2018.

18-2 Valeurs mobilières

- 581 864 bons de souscription d'actions (BSA) pour un prix de souscription de 1,25 €
- 304 606 bons de souscription d'actions (BSA) pour un prix de souscription de 1,25 €
- 66 575 Options de Souscription d'Actions pour un prix de souscription de 1,84 €.
- 30 000 Options de Souscription d'Actions pour un prix de souscription de 0,86 €

✓ Obligations convertibles en actions

Par décision du Conseil d'administration du 14 décembre 2016 et des décisions du directeur général du 03 février 2017, la société a émis (727 272) Obligations Convertibles en Actions (OCA) convertibles en action à la date d'échéance le 14 décembre 2019.

✓ Actions gratuites attribuées au cours de l'exercice 2018

Le conseil d'administration de Madvertise a, en date du 17 octobre 2018, attribué un total de 125 000 actions gratuites d'une valeur nominal de 0,10 euros chacune, reparti entre trois salariés du Groupe Madvertise. La livraison des Actions gratuites aura lieu à l'issue de la Période d'Acquisition de deux ans soit le 20 octobre 2020.

✓ Bons de souscription d'actions émis au cours de l'exercice 2018

Le conseil d'administration de Madvertise a en date du 17 octobre 2018, émis un total de 170 000 Bons de souscription d'actions (BSA 2018) répartis entre deux administrateurs. Chaque BSA 2018 donnera à son titulaire le droit de souscrire, une (1) action ordinaire au prix unitaire de 0,732 euros par action soit une prime d'émission de 0,632 euros par action nouvelle. les BSA 2018 sont exerçables depuis le 17 octobre 2018 et deviendront caduques de plein droit le 17 octobre 2028.

Le conseil d'administration de Madvertise a en date du 30 octobre 2018, émis un total de 70 000 Bons de souscription d'actions (BSA 2018) à un salarié du Groupe. Chaque BSA 2018 donnera à son titulaire le droit de souscrire, une (1) action ordinaire au prix unitaire de 0,633 euros par action soit une prime d'émission de 0,533 euros par action nouvelle. Les BSA 2018 sont exerçables depuis le 30 octobre 2018 et deviendront caduques de plein droit le 30 octobre 2028.

Les dirigeants n'ont pas déclaré d'opérations particulières au cours de la période.

19. Rachat par la Société de ses propres actions

Au 31 décembre 2018, la Société ne détenait que les 6 436 actions consacrées à l'animation du marché dans le cadre d'un contrat de liquidité confié à la société Louis capital Market, représentant 0,1 % du capital social.

20. Informations sur le contrat de liquidité

Conformément aux stipulations de l'article L 225-211, le Conseil d'administration doit indiquer le nombre d'actions achetées et vendues au cours de l'exercice par application des articles L 225-209 et suivants du Code de commerce, ainsi que les cours moyens des achats et des ventes.

Nous vous rappelons que l'Assemblée Générale du 16 novembre 2011 a autorisé le Conseil d'administration à procéder à l'acquisition d'actions de la Société.

Du 01 janvier 2018 au 31 décembre 2018 :

- 44 599 actions ont été achetées – cours moyen des achats pour la période : 0,99 €
- 40 997 actions ont été vendues – cours moyen des ventes pour la période : 1,01 €

Au 31 décembre 2018, la Société détenait à travers ce contrat de liquidité 6 436 actions propres, évaluées à 422,98 € (valeur nominale de l'action de 0,10 euro) à la fin de l'exercice. Le montant des frais de négociation s'est élevé à 0 euros.

21. Nombre de réunions annuelles du Conseil d'administration et taux de participation

Au cours de l'exercice 2018, le Conseil d'administration s'est réuni 5 fois. La moyenne du taux de présence des administrateurs a été de 84 %.

Les fonctions de Président du Conseil d'Administration et Directeur Général sont assumées par Monsieur Paul AMSELLEM. Aucune limitation statutaire et/ou formelle n'est apportée à ses pouvoirs.

* * *

Nous vous présentons dans un rapport séparé les résolutions à adopter à titre extraordinaire que nous soumettons à votre approbation.

Les projets de résolutions qui vous sont remis reprennent les principaux points de ce rapport. Nous vous demandons de bien vouloir approuver l'ensemble des résolutions présentées.

Nous sommes bien entendu à votre disposition pour répondre à toute question que vous pourriez avoir.

Le Conseil d'administration

Annexe 2.3

Tableau des résultats de la Société au cours des cinq derniers exercices

| Nature des indications / Périodes | 31/12/2018 | 31/12/2017 | 31/12/2016 | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Durée de l'exercice | 12 mois |
| I - Situation financière en fin d'exercice | | | | | |
| a) Capital social | 1 003 991 | 1 003 991 | 1 003 991 | 833 991 | 800 093 |
| b) Nombre d'actions émises | 10 039 912 | 10 039 912 | 10 039 912 | 8 339 912 | 8 000 930 |
| c) Nombre d'obligations convertibles en actions | 727 272 | 727 272 | - | - | - |
| II - Résultat global des opérations effectives | | | | | |
| a) Chiffre d'affaires hors taxes | 692 202 | 717 771 | 891 474 | 744 660 | 772 162 |
| b) Bénéfice avant impôt, amortissements & provisions | - 1 083 444 | -1 258 608 | -1 344 724 | -943 921 | -276 592 |
| c) Impôt sur les bénéfices | - | -368 551 | - | - | - |
| d) Bénéfice après impôt, mais avant amortissements & provisions | - 1 083 444 | -890 057 | -1 344 724 | -943 921 | -276 592 |
| e) Bénéfice après impôt, amortissements & provisions | -1 838 576 | -1 287 237 | -1 631 360 | -1 516 150 | -17 280 |
| f) Montants des bénéfices distribués | | | | | |
| g) Participation des salariés | | | | | |
| III - Résultat des opérations réduit à une seule action | | | | | |
| a) Bénéfice après impôt, mais avant amortissements | -0,11 | -0,09 | -0,13 | -0,11 | -0,03 |
| b) Bénéfice après impôt, amortissements provisions | -0,18 | -0,13 | -0,16 | -0,18 | 0 |
| c) Dividende versé à chaque action | | | | | |
| IV - Personnel : | | | | | |
| a) Nombre de salariés | 5 | 4 | 5 | 6 | 5 |
| b) Montant de la masse salariale | 284 863 | 272 881 | 287 031 | 310 255 | 310 227 |
| c) Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux | 122 163 | 110 113 | 106 440 | 130 967 | 118 548 |

Annexe 15.1

Administrateurs

Paul Amsellem :

| Société / Forme sociale | Activité / Mandat social |
|--|--|
| MADVERTISE (société anonyme) | Administrateur - Président-Directeur Général |
| Nemapp (société à responsabilité limitée) | Gérant |
| Reworld Media | Administrateur |
| AMCO Invest (société par actions simplifiée) | Président |
| Tchapper | Gérant |
| Wiztek | Président |

Gilles Enguehard:

| Société / Forme sociale | Activité / Mandat social |
|--------------------------------|---------------------------------|
| Atenys (SARL) | Gérant |
| Network Finances (SAS) | Président |
| Rosheart Finances (SARL) | Gérant |
| Madvertise (société anonyme) | Administrateur |
| Immo Park Montera | Gérant |
| One experience | Administrateur |
| Princesse fee | Gérant |
| The Blockchain group | Administrateur |

Gonzague Le Roy de la Tournelle :

| Société / Forme sociale | Activité / Mandat social |
|--------------------------------|---------------------------------|
| MADVERTISE (société anonyme) | Administrateur |
| Godelato | Gérant |
| Famest France | Président |
| Vodaka | Président |

Henri de Bodinat

| Société / Forme sociale | Activité / Mandat social |
|------------------------------------|---------------------------------|
| Madvertise | Administrateur |
| Musisoft Distribution | Président |
| Resonnances | Administrateur |
| Catering International et Services | Administrateur |
| SCI Lescop | Gérant |
| DVDPerplay | DG Délégué |
| Time Equity Partners | Président |
| Howto Media Group | Administrateur |
| Esperance | Président |

Isabelle WEILL

| Société / Forme sociale | Activité / Mandat social |
|--------------------------------|---------------------------------|
| MADVERTISE (société anonyme) | Administrateur |
| SC I&CW | Gérante |

Monsieur Michael AIDAN

| Société / Forme sociale | Activité / Mandat social |
|--------------------------------|---------------------------------|
| MADVERTISE (société anonyme) | Administrateur |
| Once upon a time consulting | Président |
| Portage visitandines | Gérant |

Annexe

Délégation de pouvoirs et/ou de compétences

| N° résolut ^e | Délégations de compétences données au Conseil d'Administration par l'Assemblée Générale des Actionnaires du 25 juin 2018 | Montant nominal maximum autorisé | Plafond global | Durée de la délégation | Utilisation pendant l'exercice 2018 | Solde restant dispo au 31.12.18 | Utilisation pendant l'exercice 2018 | Solde restant dispo au 15/04/19 |
|-------------------------|--|--------------------------------------|--|------------------------|-------------------------------------|---|-------------------------------------|---------------------------------|
| 7 | Délégation dans le cadre d'un rachat d'actions | 10 % du capital social | N/A | 18 mois (j.25.12.19) | Oui | Contrat de liquidité 422,98 € et 6 438 titres au 31/12/18 | Oui | N/A |
| 8 | Délégation d'annulation des actions rachetées dans programme rachat d'actions | 10 % du capital social | N/A | 18 mois (j.25.12.19) | Non | 103 399,12 euros | Non | 103 399,12 euros |
| 9 | Délégation pour augmentation du capital social en numéraire par émission d'actions avec maintien du DPS | 1 000 000 euros | 2 000 000 euros (20 ^e reso) | 26 mois (j.25.08.20) | Non | 1 000 000 euros | Non | 1 000 000 euros |
| 10 | Délégation pour augmentation du capital social en numéraire par émission d'actions avec suppression du DPS (par voie d'offre au public) | 1 000 000 euros | 2 000 000 euros (20 ^e reso) | 26 mois (j.25.08.20) | Non | 1 000 000 euros | Non | 1 000 000 euros |
| 11 | Délégation pour augmentation du capital social par une offre visée au II de l'article L. 411-2 du Code monétaire et financier (placement privé) | 20 % du capital social par an | 2 000 000 euros (20 ^e reso) | 26 mois (j.25.08.20) | non | 206 798,24 euros | Non | 206 798,24 euros |
| 12+13 | Délégation pour augmentation du capital social réservée au profit de catégories de personnes avec suppression du DPS | 1 000 000 euros | 2 000 000 euros (20 ^e reso) | 18 mois (j.25.12.19) | Non | 1 000 000 euros | Non | 1 000 000 euros |
| 14 | Délégation pour augmentation de capital par incorporation de réserves, de bénéfices ou de primes d'émission, de fusion ou d'apport. | 500 000 euros | N/A | 26 mois (j.25.08.20) | Non | 500 000 euros | Non | 500 000 euros |
| 15 | Délégation à conférer au Conseil d'Administration à l'effet d'émettre des BSA 2018 | 05 % du capital social | 2 000 000 euros (20 ^e reso) | 18 mois (j.25.12.19) | Oui | 501 995 BSA 2018 | 240 000 BSA 2018 | 261 995 BSA 2018 |
| 17 | Autorisation au Conseil d'Administration à l'effet d'attribuer des actions gratuites | 05% du capital social | 2 000 000 euros (20 ^e reso) | 38 mois (j.25.08.21) | Oui | 501 955 actions gratuites | 125 000 actions gratuites | 376 955 actions gratuites |
| 18+19 | Délégation pour procéder à une augmentation de capital réservée aux salariés avec suppression du DPS | 300 000 euros | N/A | 26 mois (j.25.08.20) | résolutions rejetées par l'AG | NA | NA | NA |
| 20 | Limitation globale du montant des augmentations de capital pouvant résulter des délégations de compétence visées aux 9e, 10e, 11e, 12e, 15e et 17e résolutions | 2 000 000 euros / 20 000 000 actions | 2 000 000 euros / 20 000 000 actions | N/A | Oui | 1 963 500 euros | 36500 euros | 1 963 500 euros |
| 21 | Délégation à conférer au Conseil d'Administration à l'effet d'augmenter le nombre de titres à émettre en cas d'augmentation de capital en vertu des aux 9e, 10e, 11e, et 12e résolutions | 15% de l'émission initiale | N/A | 26 mois (j.25.08.20) | Non | N/A | Non | N/A |