



WEBORAMA

Rapport Financier 2017

Sommaire

Rapport de gestion	p. 3
Rapport sur le gouvernement d'entreprise	p. 17
Annexes au rapport de gestion	p. 18
- Tableau des résultats de Weborama SA des 5 derniers exercices	p. 19
- Tableau récapitulatif des délégations	p. 20
- Liste des mandats	p. 22
Rémunérations	p. 23
- Relevé du montant global des rémunérations	p. 23
- Attestation du commissaire aux comptes	p. 24
Comptes Consolidés	p. 27
- Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes consolidés	p. 27
- Comptes consolidés	p. 32
- Annexes	p. 36
Comptes Annuels	p. 53
- Rapport général du commissaire aux comptes sur les comptes annuels	p. 53
- Comptes annuels	p. 58
- Annexes	p. 64
Rapport spécial du commissaire aux comptes sur les conventions réglementées	p. 73

WEBORAMA
Société Anonyme
au capital de 387 409,66 euros
Siège social : 15, rue Clavel 75019 PARIS
418 663 894 RCS Paris

RAPPORT DE GESTION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION
RAPPORT SUR LE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE
A L'ASSEMBLEE GENERALE MIXTE ANNUELLE
DU 31 MAI 2018

I - RAPPORT DE GESTION

Nous allons maintenant vous rendre compte de l'activité du groupe Weborama (le « **Groupe** »), et des résultats de notre gestion au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2017, pour soumettre à votre approbation les comptes consolidés.

Il vous sera ensuite rendu compte de l'activité de la société Weborama S.A. (indifféremment « **Weborama** » ou la « **Société** ») au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2017, pour soumettre à votre approbation les comptes annuels.

Ces comptes, comportant le bilan, le compte de résultat et l'annexe, ont été établis conformément aux règles de présentation et aux méthodes d'évaluation prévues par la réglementation en vigueur. Les règles et méthodes comptables d'établissement de ces comptes sont identiques à celles retenues pour les exercices précédents pour les comptes annuels et consolidés.

Enfin, il vous sera rendu compte de la mission de votre Commissaire aux comptes.

❖ COMPTES ANNUELS CONSOLIDES– SYNTHÈSE DE L'ACTIVITÉ DU GROUPE

Situation du Groupe et activité au cours de l'exercice écoulé – Progrès réalisés et difficultés rencontrées

Postérieurement à la publication du chiffre d'affaires, à l'occasion de l'audit des comptes 2017, la société, en accord avec ses commissaires aux comptes, a modifié son appréciation du contrôle exclusif d'une partie de son activité Russe. Ce changement de périmètre se traduit par une baisse du chiffre d'affaires, publié le 7/02/2018 de 1,3 M€, ce changement d'appréciation n'a pas de conséquence sur les résultats (EBIT et RN) ainsi que sur les taux de croissance du chiffre d'affaires qui restent quasiment inchangés.

Afin d'assurer la cohérence et la lisibilité de l'information financière, la société présente dans ce rapport des comptes 2016 proforma. Pour rappel, le chiffre d'affaires 2017 publié avant le changement de périmètre (et non audité) était de 32,7 M€.

Ainsi, le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires consolidé (après changement de périmètre) de 31,38 M€ contre 27.99 M€ en 2016 (CA proforma), soit une croissance consolidée annuelle de +12%.

Le résultat d'exploitation consolidé annuel du Groupe en 2017 s'élève à 2 121 K€, contre 843 K€ en 2016, soit 6,8 % du CA. A cours de Rouble constant, la marge opérationnelle aurait été de 5,95 %.

La progression de la production immobilisée et des charges d'exploitation reflète les investissements technologiques et humains réalisés par Weborama en matière de R&D en 2017 (+22%). L'effectif du Groupe passe ainsi de 210 personnes fin 2016 à 240 personnes au 31 décembre 2017.

Pour rappel, la société active une partie de ses dépenses en Recherche & Développement et dispose ainsi pour 2017 d'un crédit d'impôt recherche de 1,89 M€ en hausse de 24% par rapport à 2016 (1,53 M€).

Les cash-flows d'exploitation 2017 se sont établis à 6,8 M€.

Après prise en compte du résultat financier de -0,23 M€ stable par rapport à 2016, le résultat courant avant impôt s'élève à 1,89 M€ en hausse de +213% par rapport à 2016.

Le résultat net des entreprises intégrées s'est établi à 3 253 K€ contre 1 418 K€ en 2016, soit une marge nette en progression à 10,37% contre 5,06% en 2016.

Le résultat net du Groupe progresse fortement à 2,47 M€ contre 0,69 M€ en 2016, soit une marge nette de 8%.

La part du CA à l'international continue de croître, pour atteindre près de 70% du CA, contre 68% en 2016.

Au 31 décembre 2017, la trésorerie disponible s'élève à 4,65 M€ (contre 5,57 M€ en 2016). La légère baisse de la trésorerie s'explique principalement par une diminution de l'endettement à moyen-long terme de 6,4 M€ à 4,9 M€. Les capitaux propres s'élèvent à 20,19 M€ en hausse de 2,36 M€ par rapport à 2016.

La volonté des acteurs économiques de construire leur expertise digitale et leur souveraineté sur la donnée renforce la position d'un groupe Français indépendant qui construit depuis près de 20 ans des solutions dont la pertinence continue de progresser, notamment à l'international.

Le Groupe a démontré en 2017, sa capacité à accélérer le développement de son pôle Data Strategy, en augmentant sa part de marché en Europe ainsi qu'en étendant sa présence à l'international, notamment aux Etats-Unis où le Groupe a installé en fin d'année des bureaux et où plusieurs projets pilotes sont en cours. Weborama a, par ailleurs, adapté sa plateforme en mandarin en prévision du développement futur du marché chinois.

L'offre du Groupe est constituée de plusieurs technologies propriétaires - notamment une DMP (data management platform) – alimentées par une des bases de données comportementales les plus élaborées au monde (BigSea : 1,3 milliard de profils anonymes, 220 critères de qualification). En forte expansion, cette base de données repose sur une Data Science exclusive et propriétaire alliant Traitement Automatique du Langage et Machine Learning.

❖ **COMPTES ANNUELS – ACTIVITE DE WEBORAMA S.A.**

Weborama S.A. constitue la holding opérationnelle du Groupe.

Au plan opérationnel, l'activité propre de Weborama SA consiste principalement dans la recherche et le développement de technologies et bases de données exploitées par l'ensemble du Groupe, l'appui marketing aux solutions proposées, ainsi que dans la commercialisation des solutions technologiques sur le territoire français.

Résultat de cette activité

Pour Weborama SA, au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2017 :

- le chiffre d'affaires s'est élevé à 13 272 604 euros, contre 8 386 897 euros au titre de l'exercice précédent, soit une augmentation de +58 % ;

- le total des produits d'exploitation s'élève à 15 452 599 euros contre 10 229 412 euros au titre de l'exercice précédent, soit une variation de +51,06 % ;

- les charges d'exploitation de l'exercice se sont élevées à 13 709 153 euros contre 10 732 005 euros au titre de l'exercice précédent, soit une augmentation de 27,74 % ;

- le résultat d'exploitation ressort à +1 743 446 euros contre -502 593 euros au titre de l'exercice précédent.

La Société poursuit ses « investissements » dans sa base de données propriétaire. Cet actif stratégique est désormais de dimension internationale avec notamment l'ajout des US, de l'Allemagne et du UK. La stratégie consiste à accompagner les grands comptes sur les principaux pays/marchés ainsi que de nouer des partenariats (DMP, DSP, consultants spécialisés) qui offriront un effet de levier supplémentaire sur la base. En 2017, ces investissements ont fait croître la base qui est passée de 850 millions à 1,3 milliards de profils. De plus cette base est ultra qualifiée avec 220 critères pour scorer les profils à une échelle encore jamais atteinte. Contrairement aux bases concurrentes, la structure de BigSea (scoring de 1 à 20 sur plus de 200 critères) permet de créer des segments sur mesure, selon les besoins du marché.

Le développement de la database à l'international est accélérée grâce à la possibilité récente d'acquérir de la donnée « brute » (data touchpoints) dans des pays où le groupe n'est pas présent. En outre l'apparition de nouveaux « cloud services », toujours plus efficaces, qui permettent notamment de « cloner » rapidement nos infrastructures big data sur quasiment toutes les régions du globe. Nous pouvons ainsi nous rapprocher géographiquement de nos clients/prospects sans nécessairement ouvrir de nouveaux datacenters à l'international et sans recruter des ingénieurs localement. Les équipes R&D restent ainsi centralisées en France, là où les talents sont nombreux (data science, développeurs, etc.) et bien plus accessibles au plan financier qu'aux US ou au UK. Weborama bénéficie notamment d'un crédit d'impôt recherche substantiel.

- le montant des traitements et salaires s'élève à 2 827 425 euros contre 2 628 560 euros au titre de l'exercice précédent, soit une variation de +7,5 % ;

- le montant des charges sociales s'élève à 1 337 352 euros contre 1 235 522 euros au titre de l'exercice précédent, soit une variation de +8,24 % ;

- l'effectif salarié moyen reste stable et s'élève à 40 personnes au cours de l'exercice 2017.

- compte tenu d'un résultat financier bénéficiaire de 193 519 euros contre 1 032 930 euros au titre de l'exercice précédent, le résultat courant avant impôt de l'exercice ressort à 1 936 966 euros contre 530 337 euros pour l'exercice précédent ;

- compte tenu des éléments ci-dessus, d'une charge exceptionnelle de 852 927 €, d'un produit d'impôt sur les bénéfices de 1 055 219 euros, le résultat de l'exercice se solde par un bénéfice de 2 478 316 euros contre un bénéfice de 1 460 759 euros au titre de l'exercice précédent, soit une hausse de 70 %.

Au 31 décembre 2017, le total du bilan de la Société s'élève à 26 998 802 euros contre 25 137 435 euros pour l'exercice précédent, soit une variation de + 7,40 %.

Événements importants survenus entre le 31 décembre 2017 et la date à laquelle le rapport est établi

Aucun élément important relatif à la Société n'est intervenu depuis le 31 décembre 2017 jusqu'à la date d'établissement du présent rapport.

Evolution prévisible de la situation de la Société et perspectives d'avenir

Nous vous renvoyons à nos commentaires sur les comptes consolidés du Groupe pour l'évolution prévisible de la situation de la Société et les perspectives d'avenir.

❖ AFFECTATION DU RESULTAT

Nous vous proposons de bien vouloir approuver les comptes annuels (bilan, compte de résultat et annexes) tels qu'ils vous sont présentés et qui font apparaître un bénéfice de 2 478 316 euros.

Nous vous proposons à cet égard de bien vouloir constater que le bénéfice distribuable est le suivant :

Résultat de l'exercice :	2 478 316 euros
- Diminué de la dotation de la réserve légale :	22 euros
Bénéfice distribuable :	2 478 294 euros

Nous vous proposons ainsi d'affecter 22 euros en réserve légale et d'affecter le solde du résultat distribuable au compte « Autres réserves ».

Conformément à l'article 243 bis du Code général des impôts, l'assemblée générale prend acte de l'absence de distribution de dividendes au titre des trois exercices précédents.

❖ COMPTES CONSOLIDES – ACTIVITE DU GROUPE ET DES FILIALES

Périmètre de consolidation

Au 31 décembre 2017, le périmètre de consolidation du Groupe comprenait les sociétés dont la liste et le pourcentage de détention sont mentionnés ci-après :

FILIALES CONSOLIDEES	Quote-part du capital détenu à la date de consolidation en %	Méthode de consolidation	Commentaires
WEBORAMA IBERICA C/ Manuel Tovar n°25-4 plta 28034 Madrid ESPAGNE CIF : B84422401	100%	Intégration Globale	Création en 2005
Weborama Connection SAS 15, rue de Clavel 75019 PARIS Nr siret : 438 611 246 00010	100%	Intégration Globale	à compter du 15/10/2007
Yoolink 102bis, rue de Miromesnil 75008 Paris RCS n°: 504 497 215 00013	43%	Mise en équivalence	Création en 2008
Weborama Inc 12330 Shadow Green Drive Houston TX 77082 USA Reg n° : 801160231	100%	Intégration Globale	Création en 2009
Weborama UK Ltd 283-288 High Holborn LONDON WC1V 7HP Reg n°: 7260697	100%	Intégration Globale	Création en 2010
Weborama NL (ex Adrime Holding BV) 256, Keizersgracht 1016 EV AMSTERDAM Reg n°: 34214606	100%	Intégration Globale	à compter du 20/20/2010
Weborama Italia SRL Via Atto Vannucci 13 MILANO Reg n°: 06647300968	100%	Intégration Globale	à compter du 20/02/2010
Datvantage SARL 15, rue de Clavel 75019 PARIS Nr siret : 517 644 696 00018	100%	Intégration Globale	à compter du 23/05/2012
Interactive Services Sushchevskaya 27 127055 Moscow - Russie Reg n° : 1067758700591	51%	Intégration Proportionnelle Intégration Globale	à compter du 01/08/2012 à compter du 01/01/2013
Weborama Mexico Goldsmith 40, Polanco, Polanco III Secc, 11550 Ciudad de Mexico	100%	Intégration Globale	à compter du 19/03/2015
Weborama Inc New York 12E 49 TH Street 11 TH Floor New York - NY 10 017 USA	100%	Intégration Globale	Création en 2017

Prises de participation et cessions significatives au cours de l'exercice

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2017, la Société a créé une nouvelle filiale à New York, dans laquelle elle détient 100% des titres.

Evénements importants survenus entre le 31 décembre 2017 et la date à laquelle le rapport est établi

Aucun élément important relatif au Groupe n'est intervenu depuis le 31 décembre 2017 jusqu'à la date d'établissement du présent rapport.

Evolution prévisible de la situation et perspectives d'avenir

Après avoir démontré en 2017, sa capacité à accélérer le développement de son pôle Data Strategy, Weborama compte poursuivre dans cette voie en 2018 en augmentant sa part de marché en Europe ainsi qu'en étendant sa présence à l'international, notamment aux Etats-Unis.

Le Groupe poursuit sa politique d'investissements d'avenir. Dans un environnement dynamique et en constante innovation, Weborama a pour objectif de maintenir sa position de leader en renforçant sa plateforme

technologique et en élargissant son offre avec de nouvelles solutions basées sur l'intelligence artificielle et la data science.

Activités des filiales et participations

- Weborama Connection (filiale française détenue à 100% par Weborama, intégration globale)

Weborama Connection a deux activités principales : d'une part des développement et commercialisation de technologies et Base de données pour les Régies publicitaires et Publishers, d'autre part des DMP Activation pour des annonceurs via des agences Média.

Le CA 2017 atteint 5 405 K€, en légère baisse de 1 % par rapport à la même période en 2016.

L'année 2017 montre que l'activité DMP Média (création de segments ad hoc à partir de la collecte d'impressions média, activation des segments par Weborama Connection), est une activité mature où Weborama est un acteur reconnu avec un important volume campagnes menées pour le compte d'annonceurs et d'agences dans différents secteurs.

Au titre de l'exercice, le résultat net s'établit à +232 K€.

- Weborama Iberica, (filiale espagnole détenue à 100% par Weborama, intégration globale)

Le chiffre d'affaires de Weborama Iberica au titre de l'exercice 2017 s'est élevé à 7 928 K€ contre 10 019 K€ en 2016, ce qui représente une baisse de 21 %.

Weborama Ibérica dispose d'un établissement secondaire stable au Portugal dont les activités sont directement intégrées dans les états financiers.

Sur 2017, la stratégie commerciale de la filiale Espagnole a été de se réorienter sur des activités à plus forte marge. Ceci s'est traduit par une baisse de son chiffre d'affaires. Le taux de marge brute moyen est en augmentation.

La société a ainsi enregistré une baisse de son résultat d'exploitation qui atteint – 745 K€ contre 25 K€ en 2016.

- Weborama Mexico (filiale mexicaine détenue à 100% par Weborama Ibérica, intégration globale)

Le chiffre d'affaires de Weborama Mexico au titre de l'exercice 2017 s'est élevé à 2 453 K€ contre 1 056 K€ en 2016. Cette activité en croissance couvre l'ensemble de l'Amérique du Sud.

- Weborama Italy, (filiale Italienne détenue à 100%, intégration globale)

Le chiffre d'affaires de Weborama Italie au titre de l'exercice 2017 s'est élevé à 1 504 K€ contre 1 377 K€ en 2016, ce qui représente une augmentation de 8.4 %.

Le résultat d'exploitation 2017 ressort à - 288 K€.

- Weborama NL (filiale néerlandaise détenue à 100% par Weborama, intégration globale, ex : Adrime)

Le chiffre d'affaires de Weborama NL s'est élevé à 5 953 K€ au titre de l'exercice 2017 contre 5 613 K€ sur la même période en 2016, ce qui représente une augmentation de 6,05 %.

Le marché du display rich-media représente toujours l'activité principale de Weborama en Hollande ce qui représente une particularité par rapport aux autres entités du Groupe qui commercialisent une offre plus large.

Le résultat d'exploitation est en baisse et atteint 177 K€ en 2017.

- Weborama UK (filiale à 100% de Weborama, intégration globale)

La société est en sommeil depuis 2013.

- Datvantage (filiale française détenue à 100 % par Weborama SA, intégration globale)

Le chiffre d'affaires de Datvantage sur la période est de 687 K€ (contre 501 K€ en 2016) pour un résultat bénéficiaire de 145k en hausse par rapport à l'exercice précédent.

Les revenus de cette société sont essentiellement composés de la facturation auprès des autres entités du Groupe de prestations d'accompagnement dans le domaine du conseil en data strategy et en datamining pour les clients du Groupe tant en France qu'à l'international.

Nous regroupons désormais ce segment d'activité sous l'intitulé « Data Services ».

- Interactive Services (filiale Russe détenue à 51 % par Weborama, intégration globale)

Le chiffre d'affaires, retraité du périmètre déconsolidé, atteint 6 560 K€ en 2017 contre 4 831 K€ en 2016 (proforma).

Postérieurement à la publication du chiffre d'affaires, à l'occasion de l'audit des comptes 2017, la société, en accord avec ses commissaires aux comptes, a modifié son appréciation du contrôle exclusif d'une partie de son activité Russe. Ce changement de périmètre se traduit par une baisse du chiffre d'affaires d'1,3 M€. Ce changement n'a pas de conséquence sur les résultats ainsi que sur les taux de croissance du chiffre d'affaires qui sont quasiment inchangés.

Le résultat d'exploitation ressort à 2 304 K€ en 2017 contre 2 048 K€ en 2016. A Rouble constant, ce dernier ressort en 2017 à 2 362 K€.

L'activité data strategy continue sur sa lancée de 2016. De nombreux clients DMP/data signés en 2016 poursuivent leur relation d'affaires avec Interactives Services au cours de l'exercice 2017 parmi lesquels Reckitt Bentsickler, Nestlé, Unilever, Pepsico, Barilla, Bayer, PSA, Disney. La marge opérationnelle d'Interactive Services poursuit son appréciation du fait d'un mix produits toujours orienté vers les activités Data Strategy.

- You don't need a CRM (détenue à 36.57% par Weborama, mise en équivalence, ex Yoolink)

La société You don't need a CRM a été créée le 3 juin 2008. Issue de technologies initialement développées au sein de Weborama, cette société développe une solution de réseau social à destination des entreprises, www.pro.yoolink.com.

You don't need a CRM poursuit le développement de sa seconde offre à l'attention des PME, dans le domaine du CRM : youdontneedacrm.com. La commercialisation de cette nouvelle offre a débuté en 2014.

Le CA réalisé en 2017 est de 834k€, contre 558k€ en 2016, soit une progression de 49%.

- Weborama Inc New York (détenue à 100% par Weborama, intégration globale)

La société a été créée en novembre 2017 et n'enregistre pas encore de chiffre d'affaires sur l'exercice clos au 31 Décembre 2017.

❖ **TABLEAU DES RESULTATS DES CINQ DERNIERS EXERCICES**

Au présent rapport est joint en Annexe 1 le tableau faisant apparaître les résultats de notre Société et du Groupe, au cours de chacun des cinq derniers exercices.

❖ **ACTIVITE EN MATIERE DE RECHERCHE ET DE DEVELOPPEMENT**

Weborama SA a consacré les sommes suivantes aux activités de recherche et développement au cours des 3 derniers exercices :

- exercice 2015 : 1 675 K€
- exercice 2016 : 1 819 K€
- exercice 2017 : 1 973 K€

Au niveau du Groupe, les investissements effectués au cours de ces 3 dernières années en matière de recherche et développement se sont montées à :

- exercice 2015 : 3 105 K€
- exercice 2016 : 3 783 K€
- exercice 2017 : 4 524 K€

Afin de conforter son activité de recherche et développement, la société a obtenu les agréments suivants :

- Le label OSEO « Entreprise innovante »,
- L'agrément « Organisme de recherche privé » du Ministère de l'Enseignement Supérieur et de la Recherche.

Les projets développés par la Société et le Groupe au cours de l'année 2017 ont été les suivants :

• **BigFish**

Outil d'analyse et d'extraction de savoir sur tout type de corpus de textes, BigFish est conçu et développé par Weborama. L'objectif est de permettre aux marques d'explorer leur univers grâce à un outil qui permet :

- D'explorer et de traiter (traitement automatique du langage) tous types de contenus textuels (sites, blogs, réseaux sociaux),
- De créer une taxonomie spécifique pour une marque,
- De communiquer sur ces thématiques en ciblant les internautes en affinité avec la thématique choisie. Cela permet de segmenter l'audience de la marque et de lui adresser des « messages sur mesure »,
- Bigfish permet ainsi aux acteurs du branding de bénéficier de la révolution du programmatique.

En 2017 l'outil « Wordfiltering », est une nouvelle fonctionnalité de l'interface BigFish permettant de filtrer les mots d'un graphe, directement dans la cluster view.

• **BigFish Prime Profiles**

L'objectif de ce projet est d'enrichir le profil comportemental d'un internaute sans accéder aux pages qu'il visite mais simplement par l'analyse algorithmique de son contexte de navigation : la liste des pages ou autres éléments vus (Unified Resource Locators ou URLs). Il devient alors possible de compléter la méthode historique de profilage des internautes afin de pallier la difficulté à établir un profil utilisateur précis lorsqu'on ne peut pas accéder à toutes les pages visitées par l'internaute ainsi que d'enrichir le profil sociodémographique de l'internaute par des données supplémentaires afin de perfectionner encore la sélection des audiences.

Les performances à atteindre sont d'améliorer la précision et la richesse du profil sociodémographique de l'internaute par la prise en compte de 100% des informations recueillies lors de sa navigation, avec un temps de traitement compatible avec les contraintes du domaine de la publicité en ligne.

- **Frequency**

L'objectif du projet « Calcul de la fréquence d'accès d'un internaute à un même site » (nom interne « Frequency ») est de stocker et d'indexer toutes les données nécessaires, dans la Data Management Platform (DMP), pour pouvoir répondre de façon quasi instantanée à une requête de type : « Sélectionner tous les internautes (cookies¹) qui ont visité au moins 3 fois un site internet considéré la semaine dernière ».

Les performances à atteindre sont de pouvoir stocker et indexer toutes les occurrences d'accès d'un même internaute sur le même site avec la date de chaque événement par opposition à un cumul des accès depuis l'initiation de la collecte. Il en résulte une augmentation du volume de données stockées d'un ordre de grandeur au moins (1,3 millions de profils représentent 5 teraoctets stockés à l'initiation du projet). Le temps de réponse à une requête doit être inférieur à 5 minutes.

Il est prévu d'achever l'expérimentation de la solution au 1^{er} trimestre 2018 pour une mise en exploitation courant 2018.

- **Wikipedia Corpus Tree**

L'objectif du projet « Indexation d'un corpus multilingue arborescent et traitement du langage naturel » de la société Weborama Connection, partie intégrante du projet global débuté en 2015, est l'exploration, le stockage et l'indexation automatiques de corpus multilingues arborescents afin de permettre une sélection simplifiée aux textes entiers ou aux lemmes constitués à partir de ces textes. En 2017, ces travaux visent à intégrer à Bigfish une navigation dans l'arbre géant Wikipedia pour aider l'utilisateur à sélectionner simplement un corpus spécifique au domaine qui l'intéresse. Les performances à atteindre sont de pouvoir explorer un corpus géant tel que la totalité de Wikipedia en anglais (plusieurs millions d'éléments) et constituer la structure résultante en quelques heures puis de limiter le temps d'accès à une unité de texte (un article, un paragraphe, une phrase) à quelques secondes.

- **BigSea**

De nouveaux algorithmes ont été développés au sein CClones (régression logistique, et gradient boosting), avec cross-validation. "CClones" est un outil propriétaire qui identifie des "jumeaux" dans une population d'internautes.

L'objectif principal de cette technologie consiste à prédire la probabilité qu'un internaute ayant été exposé à une publicité, clique ou non, transforme ou non, en se basant sur son voisinage comportemental par rapport à une population d'internautes connue. Les jumeaux, ou "lookalikes" sont des utilisateurs qui ont un comportement présumé très proche par rapport à une exposition media. On dit par exemple d'un internaute A qu'il est jumeau de B s'il a une grande probabilité de cliquer sur la même publicité que B, lorsqu'il est exposé à ce message.

Dans sa version courante, CClones utilise un algorithme dénommé "Decision Tree". Après une étude de l'état de l'art, il est apparu qu'il existait d'autres algorithmes plus performants (notamment la régression logistique et le gradient boosting).

Le travail a consisté à tester la pertinence (performance, stabilité, temps de calcul, etc.) de ces nouveaux algorithmes et de les développer au sein du module CClones. Ceci permet de produire de meilleures performances et une qualité accrue des prévisions de conversion (acte d'achat suite à une exposition de publicité par exemple).

❖ **PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES**

Les principaux risques et incertitudes auxquels la Société et le Groupe sont confrontés, sont ceux liés aux data. Weborama SA, et plus généralement le Groupe, a fortement développé son activité de diffusion publicitaire (Adserving) pour le compte des annonceurs. Dans la mesure où Weborama SA, et plus généralement le Groupe, diffuse les campagnes de ses clients annonceurs sur les espaces qu'ils ont achetés, une incapacité de Weborama SA, ou d'une quelconque entité du Groupe, à diffuser normalement ses campagnes pourrait entraîner sa responsabilité vis-à-vis des annonceurs et/ou des éditeurs partenaires (risques de perte d'inventaire, de blocage de sites, etc.).

- Risque de change :

Les activités de notre filiale Russe sont effectuées en Roubles. Cela introduit un risque de change sur l'ensemble du compte de résultat de la filiale. Au cours de l'exercice 2017, le rouble s'est dans un premier quart de l'exercice apprécié puis déprécié sur le reste de l'année par rapport à l'euro. Au global cette dégradation a entraîné dans les comptes consolidés du groupe un effet de change négatif par rapport aux données en devises locales. Le même constat avait été fait au cours de l'exercice 2016.

Concernant le Dollar Américain, le groupe continue d'effectuer de nombreux achats d'inventaires, de données brutes et de services Cloud en USD auprès de groupes américains, cela introduit un risque de change complémentaire. Ce risque est cependant compensé par un chiffre d'affaires directement réalisé par le Groupe en USD auprès de clients internationaux et Nord-Américains.

L'essentiel de l'activité du Groupe et ses résultats restent en euros, de ce fait il est peu exposé au risque de changes sur les transactions commerciales.

Il n'utilise pas de couverture via des achats à terme de devises.

L'activité réalisée en Amérique Latine génère un risque de change avec Peso Mexicain.

- Risque sur les actions :

Suite à la mise en place des contrats de liquidité et de rachats d'actions propres, les actions propres détenues par la société doivent être valorisées à chaque clôture à leur valeur de marché. Si la valeur de marché est inférieure à la valeur d'acquisition, une provision pour dépréciation de ces titres doit alors être constatée.

- Risque sur les obligations :

Il n'y a pas de positions sur les obligations.

- Risque sur les dépôts bancaires :

Le Groupe place sa trésorerie excédentaire dans chaque pays, au sein de banques de premier rang.

- Risque lié à l'utilisation des cookies et plus généralement risques liés à l'évolution de la réglementation Européenne du RGPD (Règlement Général sur la Protection des Données).

En déployant ses actifs de données à l'international, Weborama a toujours su adapter sa politique relative aux cookies à chaque législation locale, notamment aux Etats-Unis et en Europe. Dans ce cadre, Weborama s'appuie sur les meilleures pratiques des différents marchés en adhérant notamment aux associations les plus actives : NAI (<https://www.networkadvertising.org/>) aux Etats-Unis, EDAA (<http://www.edaa.eu/>) en Europe.

En Europe, un nouveau règlement relatif à la dépose de cookies et nommé « ePrivacy » est en cours de discussion au sein de l'Union Européenne, visant à renforcer la sécurité des données et la confiance des consommateurs dans les services numériques. Il permettra d'uniformiser la législation dans l'ensemble des pays de l'Union et de mettre en cohérence la directive « ePrivacy » 2002/58/CE en place actuellement et qui avait été modifiée en novembre 2009, en tenant compte des impératifs du nouveau règlement européen relatif au traitement de données à caractère personnel, voté en avril 2016 et applicable en mai 2018.

Ainsi en Mai prochain, l'entrée en vigueur du RGPD (Règlement Général relatif à la Protection des Données des personnes physiques) renforce les droits des personnes faisant l'objet d'un traitement de données à caractère personnel. Cela implique des contraintes réglementaires renforcées (exigences de sécurité, de confidentialité, de transparence) pour Weborama comme pour l'ensemble de l'industrie publicitaire digitale.

Les sanctions pour les entreprises qui ne respecteront pas cette Règlementation ont été renforcées par rapport à l'ancienne législation (10 à 20 millions d'euros ou 2% ou 4% du chiffre d'affaires mondial) en fonction de la gravité du manquement.

Weborama de part ses activités de traitement de données au cœur de cette industrie sont naturellement concernée par cette réglementation.

Weborama a recruté un Chief Data Officer dès 2011. Le Groupe complète son dispositif au cours de l'année 2017 avec le recrutement d'un Délégué à la Protection des Données (DPO), dont la mission consiste principalement à veiller pour le compte du Groupe au respect du nouveau règlement européen. Weborama a entamé une cartographie l'ensemble des traitements de données qu'elle réalise et débuté un audit exhaustif de la sécurité de ses systèmes en recourant à des experts et conseils externes indépendants.

Ces différentes actions vont se poursuivre tout au long de l'exercice 2018 afin de donner les moyens au Groupe de respecter les exigences accrues du nouveau cadre réglementaire.

- Risques techniques :

Afin de fournir ses prestations techniques, le Groupe a mis au point une architecture big data (ferme de serveurs, datacenters, services cloud, réseaux, base de données etc.), de très haute disponibilité. Malgré les diverses redondances et la répartition des systèmes sur plusieurs datacenters, ce type d'architecture présente inévitablement des risques techniques. D'éventuelles pannes matérielles, logicielles ou encore liées aux réseaux pourraient entraîner des interruptions de service dommageables aux clients et partenaires du Groupe, La responsabilité des entités du Groupe pourrait être engagée. La société a souscrit une assurance afin de couvrir au mieux ces risques.

Pour aller plus loin dans la maîtrise de ces risques Weborama a commencé la mise en œuvre d'un audit exhaustif de ses systèmes. Un responsable de sécurité informatique sera recruté en 2018.

❖ **PARTICIPATION DES SALARIES AU CAPITAL DE LA SOCIETE**

Conformément aux dispositions de l'article L 225-102 du Code de commerce, nous vous rendons compte de l'état de la participation des salariés au capital de la Société au dernier jour de l'exercice, soit le 31 décembre 2017 :

La proportion du capital que représentent les actions détenues par le personnel selon la définition de l'article L. 225-102 du Code de commerce (i.e. titres faisant l'objet d'une gestion collective – PEE ou FCPE – ou étant frappés d'inaccessibilité) s'élevait au 31 décembre 2017 à 0 %.

Néanmoins, la proportion des actions détenues par des salariés à titre individuel ou au nominatif, s'élève à 2 %.

❖ **DEPENSES SOMPTUAIRES ET CHARGES NON DEDUCTIBLES FISCALEMENT**

Conformément aux dispositions de l'article 223 quater du CGI, nous vous précisons que les comptes de l'exercice écoulé intègrent 9 712 euros de charges visées à l'article 39-4 du Code Général des Impôts, correspondant à une charge d'impôt de 2 719 euros.

❖ DELAIS DE PAIEMENT FOURNISSEURS

A la clôture de l'exercice, le solde du poste dettes fournisseurs au bilan atteint 3 192 888 € dont 1 644 389 € de charges à payer (factures non encore parvenues). En tenant compte des fournisseurs débiteurs de 5 179 €, le montant des fournisseurs à régler est de 1 543 320 €. Le tableau ci-dessous donne le détail des délais de règlement de ce solde :

	Article D.441 I.L-1° : Factures reçues non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le						TOTAL
	Total non Echues	1 à 30 jours	31 à 60 jours	61 à 90 jours	91 jours et plus	Total Echues	
(A) Tranches de paiement							
Nombre de factures concernées	63					172	235
Montant total des factures Hors Groupe TTC	404 704	392 789	33 032	9 179	204 364	639 364	1 044 068
Montant total des factures Groupe TTC	0	119 945	0	0	379 306	499 251	499 251
Total	404 704	512 734	33 032	9 179	583 670	1 138 615	1 543 319
Pourcentage du montant total des achats de l'exercice	5%	6%	0%	0%	6%	13%	18%
(B) Factures exclues du (A) relatives à des dettes et créances litigieuses ou non comptabilisées							
Nombre de factures exclues	0						
Montant total des factures exclues (préciser : HT ou TTC)	0						
(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 utilisés pour le calcul des retards de paiement	- Délais contractuel : selon contrats						

Etat des dettes Fournisseurs au 31.12.2016

	Non échues	Echues				Total
		< à 30 jours	de 30 à 45 jours	de 46 à 60 jours	plus de 61 jours	
Hors groupe	540 763	158 574	4 362	32 184	63 758	799 641
Groupe	-22 226	468 863	0	3 592	64 145	514 374
Total	518 537	627 437	4 362	35 775	127 903	1 314 015

❖ DELAIS DE PAIEMENT CLIENTS

Le solde au bilan des clients atteint 3 780 864 € dont 1 199 197 € de factures à établir, 12 285 € de clients douteux net et 44 121€ de clients créditeurs. Le tableau ci-dessous donne le détail du solde restant :

	Article D. 441 I.- 2° : Facture émises non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu						
	Total non echues	1 à 30 jours	31 à 60 jours	61 à 90 jours	91 jours et plus	Total echues	Total échues et non échues
(A) Tranches de paiement							
Nombre de factures concernées	403					3 056	3 459
Montant total Hors Groupe des factures TTC	234 785	356 955	138 927	2 836	119 513	618 231	853 015
Montant total Groupe des factures TTC	-	352 144	64 996	189 845	1 065 260	1 672 245	1 672 245
TOTAL	234 785	709 099	203 923	192 680	1 184 773	2 290 476	2 525 260
Pourcentage du chiffre d'affaire de l'exercice	3%	11%	2%	2%	9%	23%	26%
(B) Factures exclues du (A) relatives à des dettes et créances litigieuses ou non comptabilisées							
Nombre de factures exclues	29						
Montant total des factures exclues TTC	41 389						
(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 utilisés pour le calcul des retards de paiement	- Délais légaux						

Etat des créances Clients au 31.12.2016

	Non échues	Echues			Total
		< à 30 jours	de 30 à 60 jours	plus de 61 jours	
Hors Groupe	192 503	39 920	3 473	101 830	337 725
Groupe	303 455	1 086 588	503	1 674 755	3 065 300
Total	495 958	1 126 508	3 975	1 776 585	3 403 025

❖ **IDENTITE DES PERSONNES DETENANT DIRECTEMENT OU INDIRECTEMENT PLUS DE 5% DU CAPITAL DE LA SOCIETE**

Actionnaire détenant plus de 5% du capital de la Société

Nom	Part du capital dans la Société
Startup Avenue SAS	57.9 %

Cette participation n'a pas évolué à la connaissance de la société au cours de l'exercice 2017

Principaux actionnaires de Startup Avenue

Nom	Part du capital dans Startup Avenue
Alain Lévy	42,09%
Stéphane Lévy	11,84%
Michael Lévy	11,84%
SC Team 59 et Daniel Sfez	27,62%

Franchissements de seuil au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2017

Aucun franchissement de seuil légal ou statutaire (fixé à 5% du capital social et 8% des droits de votes) n'a été porté à notre connaissance.

❖ **RACHAT D' ACTIONS PAR LA SOCIETE**

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2017, les interventions de la société dans le cadre des programmes de rachat d'actions l'ont été au titre des autorisations octroyées par l'assemblée générale mixte du 12 mai 2016 (pour la période du 1er janvier 2017 au 11 mai 2017) et par l'assemblée générale mixte du 11 mai 2017 (pour la période du 11 mai 2017 au 31 décembre 2017).

Ces interventions ont eu pour unique finalité d'assurer l'animation et la liquidité du titre dans le cadre d'un contrat de liquidité confié à LOUIS CAPITAL MARKETS (LCM) conforme à la charte de déontologie de l'AMAFI reconnue par l'Autorité des marchés financiers.

Dans ce cadre, au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2017, la Société a acheté au total 15 450 actions de la Société, et en a vendu 17 406. Le cours moyen des achats et des ventes a été respectivement de 9,26 € et 9,27 €.

Au 31 décembre 2017, les moyens suivants figuraient au contrat de liquidité :

- Nombre d'actions Weborama SA : 2 756,
- Solde en espèce du compte de liquidité : 37 076 €.

Ces 2 756 actions détenues par la Société représentent 0,08 % du capital au 31 décembre 2017, pour une valeur totale évaluée à leur cours d'achat de 27 153 € et une valeur nominale totale de 303,16 €.

Le montant des frais de négociation alloué à LCM au titre de ce contrat s'est élevé en 2017 à 12 000 € hors taxe, aucun frais de courtage n'ayant été facturé par ce dernier.

A ces 2 756 actions, s'ajoutent 114 103 actions auto-détenues destinées à la couverture de plans d'attribution gratuite d'actions, acquises antérieurement à 2017 dans le cadre de programmes de rachat d'actions autorisé par les précédentes assemblées générales ordinaires des actionnaires de la société (représentant 3,24 % du capital au 31 décembre 2017). Leur valeur totale évaluée à leur coût d'achat était de 1 323 998,05 € et leur valeur nominale totale était de 12 551,33 €.

Globalement, au 31 décembre 2017, la société détenait ainsi 116 859 de ses propres actions (3,32 % du capital social) pour une valeur bilancielle nette totale de 1 351 151,05 €. La valeur nominale cumulée de ces 116 859 actions représentait 12.854,49 €.

Aucune action n'est détenue ou n'a été utilisée par la Société pour un motif autre que celui mentionné ci-dessus. Aucune action n'a fait l'objet d'une réallocation au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2017.

❖ **RECAPITULATIF DES OPERATIONS REALISEES SUR LES TITRES DE LA SOCIETE PAR LES DIRIGEANTS, LES HAUTS RESPONSABLES ET LES PERSONNES QUI LEUR SONT LIEES**

A la connaissance de la Société, il n'y a eu aucune opération réalisée sur les actions par les dirigeants et hauts responsables de la société ayant fait l'objet d'une publicité auprès de l'Autorité des Marchés Financiers au titre de la réglementation applicable, et notamment le Règlement Européen (UE) 596/2014 du 16 avril 2014.

❖ **RENOUVELLEMENT DU MANDAT DE LA SOCIETE STARTUP AVENUE EN QUALITE D'ADMINISTRATEUR ET DU MANDAT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES TITULAIRE DE LA SOCIETE EXPONENS CONSEIL ET EXPERTISE ET DE SON SUPPLEANT**

Nous vous informons que les mandats suivants arrivent à expiration à l'issue de l'assemblée générale devant statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2017 :

- la société Startup Avenue, en qualité d'Administrateur,
- la société Exponens Conseil et Expertise, en qualité de Commissaire aux comptes titulaire
- Monsieur Alain Forestier, en qualité de Commissaire aux comptes suppléant

Le conseil d'administration de la Société, dans sa réunion du 29 mars 2018 a décidé de proposer de soumettre à ladite assemblée générale :

- le renouvellement du mandat de l'Administrateur susvisé, pour une nouvelle période de six (6) ans expirant à l'issue de l'assemblée générale appelée à statuer en 2024 sur les comptes de l'exercice clos le 31/12/2023,
- le renouvellement du mandat le mandat de commissaire aux comptes titulaire de la société EXPONENS Conseil et Expertise pour une durée de six (6) exercices, soit jusqu'à l'issue de l'assemblée générale qui statuera au cours de l'année 2024 sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2023 ;
- de ne pas renouveler le mandat de Monsieur Alain Forestier.

Le conseil d'administration de la Société propose également de ne pas nommer un remplaçant à Monsieur Mathieu Roche dont le mandat d'Administration a pris fin en septembre dernier et de fixer à 4 le nombre d'Administrateur du Conseil.

II - RAPPORT SUR LE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE

❖ MODALITES D'EXERCICE DE LA DIRECTION GENERALE

La direction générale de la société est La direction générale de la société est assumée, sous sa responsabilité, par le président du conseil d'administration, M. Alain Levy.

Le mandat de M. Alain Levy a été renouvelé lors de la séance du Conseil d'administration en date du 30 juin 2017, pour une durée de 6 ans, expirant à l'issue de l'assemblée qui statuera sur les comptes de l'exercice clos en 2022.

❖ LISTE DE L'ENSEMBLE DES MANDATS ET FONCTIONS EXERCES DANS TOUTE SOCIETE PAR CHAQUE MANDATAIRE SOCIAL

Vous trouverez ci-après la liste des mandataires sociaux de la Société au cours de l'exercice 2017 :

Noms	Fonctions	Commentaires
Alain Lévy	PCA et DG	
Nicolas Bel	Admin	
François Mariet	Admin	
Mathieu Roche ^(a)	Admin	
Startup Avenue	Admin	
Daniel Sfez	Reprt Startup Avenue	Egalement DGD

(a) Le mandat d'administrateur de Mathieu Roche a pris fin en septembre dernier

Est joint en Annexe 3 au présent rapport la liste des mandats et fonctions exercés au sein des différentes sociétés du Groupe et plus généralement dans toute société par chacun desdits mandataires.

❖ CONVENTIONS INTERVENUES ENTRE UN MANDATAIRE SOCIAL OU L'UN DES ACTIONNAIRES DISPOSANT D'UNE FRACTION DE DROITS DE VOTE SUPERIEURE A 10% ET UNE FILIALE (HORS CONVENTIONS PORTANT SUR DES OPERATIONS COURANTES ET CONCLUES A DES CONDITIONS NORMALES)

La Société n'a pas connaissance de telle convention conclue au cours de l'exercice 2017.

❖ TABLEAU DES DELEGATIONS DE COMPETENCE ET DE POUVOIRS

Conformément aux dispositions de l'article L. 225-100, alinéa 7 du Code de commerce, vous trouverez ci-après un tableau récapitulatif des délégations de compétences et de pouvoirs accordées par l'assemblée générale au Conseil d'administration en matière d'augmentation de capital en cours de validité, par application des dispositions des articles L. 225-129-1 et L. 225-129-2 dudit Code.

Nous vous renvoyons aux rapports complémentaires établis par le Conseil d'Administration, suite à l'usage qui a été fait en 2016 par ledit Conseil de certaines des délégations ainsi octroyées, qui vous sont présentées par ailleurs.

* * *

Votre Conseil vous invite, après la lecture des rapports présentés par le Commissaire aux Comptes et des autres rapports présentés par le Conseil d'Administration, à adopter l'ensemble des résolutions qu'il soumet à votre vote, à l'exception de la seizième résolution (*délégation au Conseil d'administration à l'effet de procéder à une augmentation de capital par émission d'actions en faveur des salariés, conformément aux articles L. 225-129-6 du Code de commerce et L. 3332-1 et suivants du Code du travail*).

Fait à PARIS
Le 29 mars 2018

Le Président du Conseil d'Administration



ANNEXES :

- 1) Tableau des résultats de la SA Weborama au cours des cinq derniers exercices,
- 2) Tableau récapitulatif des délégations de compétences et de pouvoirs accordées par l'Assemblée Générale au Conseil d'Administration dans le domaine des augmentations de capital (art. L. 225-100 al. 7 du Code de commerce),
- 3) Liste des mandats et fonctions exercés par les mandataires sociaux dans toutes sociétés.

ANNEXE 1

AU RAPPORT DE GESTION

TABLEAU DES RESULTATS DE WEBORAMA SA AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	2013	2014	2015	2016	2017
CAPITAL EN FIN D'EXERCICE					
a) Capital social	384 137	385 446	386 759	387 190	287 410
b) Nombre d'actions émises	3 492 153	3 504 056	3 515 989	3 519 906	3 521 906
c) Nombre des actions futures à créer	49 501	28 350	139 917	136 000	4 000
OPERATION ET RESULTAT DE L'EXERCICE					
a) Chiffre d'affaires hors taxes	7 345 688	6 776 477	7 188 201	8 386 897	13 272 604
b) Résultat avant impôts, participation, amortissements et provisions	2 151 545	771 693	906 496	2 137 219	2 616 144
c) Impôts sur les bénéfices	-620 859	-613 626	-950 005	-971 474	-1 055 219
d) Participation des salariés					
e) Résultat après impôts, participation, amortissements et provisions	531 030	111 101	422 677	1 460 759	2 478 316
f) Montant des bénéfices distribués	802 171				
RESULTAT PAR ACTION (en euros)					
a) Résultat après impôts et participation, mais avant amortissements et provisions	0,79	0,40	0,53	0,88	1,04
b) Résultat après impôts, participation, amortissements et provisions	0,15	0,03	0,12	0,41	0,70
c) Dividendes versé à chaque action	0,23				
PERSONNEL					
a) Nombre de salariés	37	33	40	43	39
b) Montant de la masse salariale	2 189 454	2 104 388	2 810 683	2 628 650	2 797 079
c) Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux	1 013 689	982 903	1 314 241	1 235 522	1 351 171

ANNEXE 2

**AU RAPPORT DE GESTION
TABLEAU RECAPITULATIF DES DELEGATIONS
ACCORDEES PAR L'ASSEMBLEE GENERALE AU CONSEIL D'ADMINISTRATION
DANS LE DOMAINE DES AUGMENTATIONS DE CAPITAL
(ARTICLE L. 225-100 al. 7 DU CODE DE COMMERCE)**

Conformément aux dispositions de l'article L. 225-100 alinéa 7 du Code de commerce, nous vous présentons un tableau récapitulatif des délégations de compétence et/ou de pouvoirs en cours de validité accordées au Conseil d'Administration par l'Assemblée Générale dans le domaine des augmentations de capital par application des dispositions des articles L. 225-129-1 et L. 225-129-2 du Code de commerce).

Année de réf. AGE	Date de l'Assemblée Générale	Nature de la délégation	Objet de la délégation	Durée de validité de la délégation (à compter de l'AG)	Utilisation de la délégation en 2017	Libellé de l'opération	Statut de la délégation en 2017
2016	12/05/2016 6ème résolution	Délégation de compétence	Augmentation de capital par incorporation de primes, réserves, bénéfices ou autres	26 mois	NON	<u>Conseil d'Administration du 28/02/2017</u> : Augmentation de capital de 220€ suite à l'attribution gratuite de 2.000 actions nouvelles de la société (plan d'Actions Gratuites Adrime 2013).	En vigueur entre le 01/01/2017 et le 11/05/2017
	12/05/2016 7ème résolution	Délégation de compétence	Augmentation de capital par l'émission d'actions ordinaires de la Société et/ou de toutes valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société, avec suppression du droit préférentiel de souscription au profit d'une catégorie de personnes	18 mois	NON		En vigueur entre le 01/01/2017 et le 11/05/2017
	12/05/2016 8ème résolution	Délégation de compétence	Augmentation de capital par l'émission d'actions ordinaires de la Société et/ou de toutes valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société et/ou de toutes valeurs mobilières donnant à l'attribution des titres de créances, avec maintien du droit préférentiel de souscription	26 mois	NON		En vigueur entre le 01/01/2017 et le 11/05/2017
	12/05/2016 9ème résolution	Délégation de compétence	Augmentation de capital par l'émission d'actions ordinaires de la Société et/ou de toutes valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société et/ou de toutes valeurs mobilières donnant à l'attribution des titres de créances, avec suppression du droit préférentiel de souscription	18 mois	NON		En vigueur entre le 01/01/2017 et le 11/05/2017
	12/05/2016 10ème résolution	Délégation de compétence	Augmentation du nombre de titres à émettre en cas d'augmentation du capital social de la Société avec ou sans droit préférentiel de souscription	26 mois	NON		En vigueur entre le 01/01/2017 et le 11/05/2017
	12/05/2016 11ème résolution	Délégation de compétence	Attributions gratuites d'actions existantes ou à émettre	26 mois	NON		En vigueur entre le 01/01/2017 et le 11/05/2017
	12/05/2016 12ème résolution	Délégation de compétence	Emission et attribution d'options de souscription ou d'achat d'actions avec suppression du droit préférentiel de souscription au profit d'une catégorie de personnes	18 mois	NON		En vigueur entre le 01/01/2017 et le 11/05/2017
	12/05/2016 13ème résolution	Délégation de compétence	Emission et Attribution de bons de souscription d'actions avec suppression du droit préférentiel de souscription au profit d'une catégorie de personnes	18 mois	NON		En vigueur entre le 01/01/2017 et le 11/05/2017
	12/05/2016 14ème résolution	Délégation de compétence	Augmentation de capital par émission d'actions en faveur des salariés, conformément aux articles L.225-129-6 du code de commerce et L.332-1 et suivants du code du travail	18 mois	NON		En vigueur entre le 01/01/2017 et le 11/05/2017
	12/05/2016 15ème résolution	Délégation de compétence	Réduction par capital social par annulation d'actions détenues en propre	24 mois	NON		En vigueur entre le 01/01/2017 et le 11/05/2017
2017	11/05/2017 7ème résolution	Délégation de compétence	Augmentation de capital par incorporation de primes, réserves, bénéfices ou autres	26 mois	NON		En vigueur entre le 11/05/2017 et le 31/12/2017
	11/05/2017 8ème résolution	Délégation de compétence	Augmentation de capital par l'émission d'actions ordinaires de la Société et/ou de toutes valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société, avec suppression du droit préférentiel de souscription au profit d'une catégorie de personnes	18 mois	NON		En vigueur entre le 11/05/2017 et le 31/12/2017
	11/05/2017 9ème résolution	Délégation de compétence	Augmentation de capital par l'émission d'actions ordinaires de la Société et/ou de toutes valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société et/ou de toutes valeurs mobilières donnant à l'attribution des titres de créances, avec maintien du droit préférentiel de souscription	26 mois	NON		En vigueur entre le 11/05/2017 et le 31/12/2017
	11/05/2017 10ème résolution	Délégation de compétence	Augmentation de capital par l'émission d'actions ordinaires de la Société et/ou de toutes valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société et/ou de toutes valeurs mobilières donnant à l'attribution des titres de créances, avec suppression du droit préférentiel de souscription	18 mois	NON		En vigueur entre le 11/05/2017 et le 31/12/2017
	11/05/2017 11ème résolution	Délégation de compétence	Augmentation du nombre de titres à émettre en cas d'augmentation du capital social de la Société avec ou sans droit préférentiel de souscription	26 mois	NON		En vigueur entre le 11/05/2017 et le 31/12/2017
	11/05/2017 12ème résolution	Délégation de compétence	Attributions gratuites d'actions existantes ou à émettre	26 mois	OUI	<u>Conseil d'Administration du 30/06/17</u> : Attribution de 4000 actions gratuites au titre du "Plan d'Actions Gratuites juin 2017" au profit de certains salariés du Groupe Weborama.	En vigueur entre le 11/05/2017 et le 31/12/2017
	11/05/2017 13ème résolution	Délégation de compétence	Emission et attribution d'options de souscription ou d'achat d'actions avec suppression du droit préférentiel de souscription au profit d'une catégorie de personnes	18 mois	NON		En vigueur entre le 11/05/2017 et le 31/12/2017
	11/05/2017 14ème résolution	Délégation de compétence	Emission et Attribution de bons de souscription d'actions avec suppression du droit préférentiel de souscription au profit d'une catégorie de personnes	18 mois	NON		En vigueur entre le 11/05/2017 et le 31/12/2017
	11/05/2017 15ème résolution	Délégation de compétence	Augmentation de capital par émission d'actions en faveur des salariés, conformément aux articles L.225-129-6 du code de commerce et L.332-1 et suivants du code du travail	18 mois	NON		En vigueur entre le 11/05/2017 et le 31/12/2017
	11/05/2017 16ème résolution	Délégation de compétence	Réduction par capital social par annulation d'actions détenues en propre	24 mois	NON		En vigueur entre le 11/05/2017 et le 31/12/2017

ANNEXE 3

AU RAPPORT DE GESTION

LISTE DES MANDATS ET FONCTIONS

	Alain Levy	Daniel Sfez	Nicolas Bel	Mathieu Roche	Startup Avenue	Francois Mariet
Weborama SA	Président et Directeur Gal	Directeur Gal Délégué (DGD)	Administrateur	Administrateur	Administrateur	Administrateur
Weborama Connection	Membre du Comité de Direction	Président		Membre du Comité de Direction		
Weborama UK		Directeur Webo UK		Directeur Webo UK		
Weborama Inc	Chairman	CEO				
Datvantage		Gérant				
HI Media UK						
Interactive Services Russie	Membre du Comité de Direction	Membre du Comité de Direction				
Startup Avenue	Président	Directeur Gal				
Spacefoot	Membre du comité stratégique	Membre du comité stratégique	Président			
BTOB Avenue	Co-gérant	Co-gérant				
Eikeo (ex-majority report)	Membre du comité stratégique	Membre du comité stratégique				
Molain2	Co-gérant					
Le Désert	Gérant					
Team59		Gérant				

**RELEVÉ DU MONTANT GLOBAL DES RÉMUNÉRATIONS
VERSÉES AUX PERSONNES LES MIEUX RÉMUNÉRÉES**

.....

Le montant global des salaires, allocations et indemnités diverses, honoraires et avantages en nature versés aux cinq personnes les mieux rémunérées pendant l'exercice clos le 31/12/2017 s'élève à 560 395 euros.

Fait à Paris, le 25 avril 2018



Alain LEVY

Le Président du Conseil d'Administration



WEBORAMA

Société Anonyme au capital de 387 409,66 euros

15 rue Clavel
75019 PARIS

**Attestation du commissaire aux comptes
sur les informations communiquées
dans le cadre de l'article L. 225-115 4°
du code de commerce relatif au
montant global des rémunérations
versées aux personnes les mieux rémunérées
pour l'exercice clos le 31 décembre 2017**

Assemblée générale d'approbation des comptes
de l'exercice clos le 31 décembre 2017



WEBORAMA

Société Anonyme au capital de 387 409,66 euros

**Attestation du commissaire aux comptes
sur les informations communiquées
dans le cadre de l'article L. 225-115 4°
du code de commerce relatif au
montant global des rémunérations versées
aux personnes les mieux rémunérées
pour l'exercice clos le 31 décembre 2017**

Assemblée générale d'approbation des comptes
de l'exercice clos le 31 décembre 2017

Aux actionnaires,

En notre qualité de commissaire aux comptes de votre société et en application de l'article L. 225115 4° du code de commerce, nous avons établi la présente attestation sur les informations relatives au montant global des rémunérations versées aux personnes les mieux rémunérées pour l'exercice clos le 31 décembre 2017, figurant dans le document ci-joint.

Ces informations ont été établies sous la responsabilité de votre président. Il nous appartient d'attester ces informations.

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons effectué un audit des comptes annuels de votre société pour l'exercice clos le 31 décembre 2017. Notre audit, effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France, avait pour objectif d'exprimer une opinion sur les comptes annuels pris dans leur ensemble, et non pas sur des éléments spécifiques de ces comptes utilisés pour la détermination du montant global des rémunérations versées aux personnes les mieux rémunérées. Par conséquent, nous n'avons pas effectué nos tests d'audit et nos sondages dans cet objectif et nous n'exprimons aucune opinion sur ces éléments pris isolément.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimé nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette mission. Ces diligences, qui ne constituent ni un audit ni un examen limité, ont consisté à effectuer les rapprochements nécessaires entre le montant global des rémunérations versées aux personnes les mieux rémunérées et la comptabilité dont il est issu et vérifier qu'il concorde avec les éléments ayant servi de base à l'établissement des comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2017.

Sur la base de nos travaux, nous n'avons pas d'observation à formuler sur la concordance du montant global des rémunérations versées aux personnes les mieux rémunérées figurant dans le document joint et s'élevant à 560 395 euros avec la comptabilité ayant servi de base à l'établissement des comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2017.

WEBORAMA SA

*Attestation du commissaire aux comptes sur les informations communiquées
dans le cadre de l'article L. 225-115 4° du code de commerce relatif au
montant global des rémunérations versées aux personnes les mieux rémunérées
Exercice clos le 31 décembre 2017*

3.

La présente attestation tient lieu de certification de l'exactitude du montant global des rémunérations versées aux personnes les mieux rémunérées au sens de l'article L. 225-115 4° du code de commerce.

Elle est établie à votre attention dans le contexte précisé au premier paragraphe et ne doit pas être utilisée, diffusée ou citée à d'autres fins.

Fait à Paris, le 25 avril 2018

Le commissaire aux comptes
EXPONENS Conseil & Expertise



Anne MOUHSSINE
Associée



WEBORAMA

Société Anonyme au capital de 387 409,66 euros

15, rue Clavel
75019 PARIS

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 décembre 2017

WEBORAMA

Société Anonyme au capital de 387 409,66 euros

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 décembre 2017

A l'assemblée générale des actionnaires de la société **WEBORAMA**,

I - Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la société **WEBORAMA** relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2017, 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.

II - Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance qui nous sont applicables, sur la période du 1^{er} janvier 2017 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.

III - Justification des appréciations

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 :

- la note «Frais de développement» de l'annexe expose les règles et principes comptables relatifs aux frais de développement. Nous avons notamment, dans le cadre de notre appréciation des estimations significatives retenues pour l'arrêté des comptes, été conduits à examiner le respect des conditions d'inscription à l'actif de ces dépenses ;
- la société procède à l'examen de la valeur recouvrable des écarts d'acquisition tel qu'il est décrit dans la note «Ecart d'acquisition» de l'annexe aux comptes consolidés. Nos travaux ont consisté à apprécier les données et les hypothèses sur lesquelles se fondent ces estimations et à revoir les calculs effectués par la société. Dans le cadre de nos appréciations, nous nous sommes assurés du caractère raisonnable de ces estimations ;
- les modalités de comptabilisation du chiffre d'affaires sont exposées dans la note « Reconnaissance du chiffre d'affaires » de l'annexe. Dans le cadre de notre appréciation des règles et méthodes comptables suivies par votre société, nous avons vérifié le caractère approprié de ce traitement comptable.

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.

IV - Vérification des informations relatives au groupe données dans le rapport de gestion

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, à la vérification spécifique prévue par la loi des informations relatives au groupe, données dans le rapport de gestion du conseil d'administration.

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

V - Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes consolidés

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

Lors de l'établissement des comptes consolidés, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de 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.

VI - Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes consolidés

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

Comme précisé par l'article L.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 consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes consolidés et évalue si les comptes consolidés reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle ;

- concernant l'information financière des personnes ou entités comprises dans le périmètre de consolidation, il collecte des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour exprimer une opinion sur les comptes consolidés. Il est responsable de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit des comptes consolidés ainsi que de l'opinion exprimée sur ces comptes.

Fait à Paris, le 25 avril 2018

Le commissaire aux comptes
EXPONENS Conseil & Expertise



Anne MOUHSSINE

Associée

GROUPE WEBORAMA

**Comptes consolidés
Au 31 décembre 2017**

BILAN CONSOLIDE

(En K€)

ACTIF	31/12/2017	31/12/2016
Actif immobilisé		
Immobilisations incorporelles	7 812	6 510
Ecart d'acquisition	5 839	5 839
Immobilisations corporelles	1 325	1 065
Immobilisations financières	940	830
	15 916	14 243
Actif circulant		
Clients et comptes rattachés	13 259	12 900
Autres créances et comptes de régularisation	5 307	4 864
Valeurs mobilières de placement	816	842
Disponibilités	3 837	4 732
	23 219	23 338
Total de l'actif	39 135	37 582
PASSIF	31/12/2017	31/12/2016
Capitaux propres (part du groupe)		
Capital	387	387
Primes	8 011	8 011
Réserves et résultat consolidés	11 787	9 435
	20 185	17 833
Part des minoritaires	881	609
Provisions pour risques et charges	30	244
Dettes		
Emprunts et dettes financières	4 937	6 374
Fournisseurs et comptes rattachés	7 160	7 614
Autres dettes et comptes de régularisation	5 941	4 908
	18 038	18 896
Total du passif	39 135	37 582

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

En K€	Exercice	Exercice 2016	Exercice
	2017	Publié	2016
	12 mois	12 mois	Retraité (1) 12 mois
Chiffre d'affaires	31 379	29 054	27 993
Achats directs	-10 642	-11 516	-11 098
Marge brute	20 737	17 538	16 895
Production stockée	0	0	0
Production immobilisée	4 524	3 783	3 783
Reprises de provisions et transferts de charges	203	154	154
Autres produits d'exploitation	193	187	187
Achats de matières et Variation de stock	0	-2	-2
Autres achats et charges externes	-6 431	-5 706	-5 656
Impôts et taxes	-280	-167	-167
Salaires et traitements	-9 435	-8 308	-7 848
Charges sociales	-3 451	-3 103	-2 983
Dotations aux amortissements	-3 769	-3 200	-3 200
Dotations aux provisions	-170	-244	-244
Autres charges d'exploitation	0	-76	-76
Résultat d'exploitation	2 121	858	843
Charges et produits financiers	-226	-227	-227
Résultat courant des entreprises intégrées	1 895	630	615
Charges et produits exceptionnels	-30	-350	-350
Impôts sur les résultats :	0	0	0
Impôts exigibles	1 407	1 187	1 187
Impôts différés	-19	-34	-34
Résultat net des entreprises intégrées	3 253	1 433	1 418
QP dans les rés. des ent. mises en équivalence	75	51	51
Dot. aux amort. des écarts d'acquisition	0	0	0
Résultat net de l'ensemble consolidé	3 329	1 483	1 468
Intérêts minoritaires	854	788	780
Résultat net (Part du groupe)	2 474	696	688
Nombre de titres	3 521 906	3 519 906	3 519 906
Résultat par action	0,70	0,20	0,19
Nombre de actions+options	3 525 906	3 633 906	3 633 906
Résultat dilué par action	0,70	0,19	0,19

(1) Compte de Résultat retraité suite au changement de périmètre lié à la Russie

La direction a modifié son appréciation du contrôle exclusif d'une partie non significative de l'activité russe lors de la clôture des comptes 2017, entraînant de fait sa déconsolidation.

Les comptes 2016 retraités et présentés ici tiennent compte de ce changement de périmètre (baisse du chiffre d'affaire de 1061k€, baisse des charges de 1048k€, soit un impact neutre sur l'ensemble des résultats)

Le résultat par action est calculé en divisant le résultat net par le nombre d'actions.

Le résultat dilué est obtenu en divisant le résultat net par le nombre d'actions potentielles (actions + AGA).

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

<i>En K€</i>	31 décembre 2017	31 décembre 2016
<u>Flux de trésorerie liés à l'activité</u>		
Résultat net de l'exercice	3 329	1 483
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité		
- Dotations nettes aux amortissements	3 769	3 200
- Autres Produits	-198	0
- Résultat Yoolink MEQ	-43	-51
- Dotations nettes aux provisions (hors actif circulant)	-213	103
- Variation des impôts différés	19	34
Capacité d'autofinancement	6 662	4 770
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	126	-1 331
Flux provenant de (affectés à) l'activité	6 788	3 439
<u>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissements</u>		
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	-5 339	-4 388
Acquisitions d'immobilisations financières	-81	-104
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	9	0
Cessions d'immobilisations financières, nettes d'impôt	12	56
Incidence des variations de périmètre	0	0
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissements	-5 399	-4 436
<u>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</u>		
Variations de capital et primes d'émission	0	0
Distributions (dont intérêts minoritaires)	-494	-583
Encaissements provenant de nouveaux emprunts	493	3 487
Remboursements d'emprunts	-1 345	-883
Ecart de conversion	-209	-253
Autres variations financières (1)	-756	-1 059
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-2 311	709
Variation de trésorerie	-922	-288
Trésorerie nette à l'ouverture	5 574	5 862
Trésorerie nette à la clôture	4 652	5 574
Variation de trésorerie (contrôle)	-922	-288

ANNEXES

Au bilan consolidé du groupe WEBORAMA au 31 décembre 2017, dont le total s'élève à 39 135 277 euros et au compte de résultat consolidé couvrant la période du 1^{er} janvier au 31 décembre 2017, présenté sous forme de liste, et dégageant un bénéfice global de 3 328 580 euros, dont un bénéfice – part du groupe de 2 474 120 euros.

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

Les notes ou tableaux ci-après font partie intégrante des comptes annuels :

1. CONTEXTE GENERAL DE PRESENTATION

- 1.1. Faits caractéristiques de l'exercice
- 1.2. Comparabilité des comptes
- 1.3. Evénements postérieurs à la clôture de l'exercice

2. PERIMETRE DE CONSOLIDATION

3. REFERENTIEL COMPTABLE - REGLES ET METHODES DE CONSOLIDATION

- 3.1. Référentiel comptable
- 3.2. Méthodes et règles de consolidation
- 3.3. Règles comptables

4. NOTES SUR LE BILAN

- Note 1 – Variation des Immobilisations
- Note 2 – Amortissements
- Note 3 – Provisions
- Note 4 – Etat des créances
- Note 5 – Etat des dettes
- Note 6 – Dettes financières nettes
- Note 7 – Détail des produits et charges constatés d'avance
- Note 8 – Valeurs Mobilières de Placement
- Note 9 – Impôts sur les bénéfiques – Fiscalité différée
- Note 10 – Variation des capitaux propres consolidés (part groupe)
- Note 11 – Intérêts minoritaires
- Note 12 – Engagements hors bilan

5. NOTES SUR LE RESULTAT

- Note 13 – Ventilation du chiffre d'affaires
- Note 14 – Résultat par activité
- Note 15 – Résultat financier
- Note 16 – Résultat exceptionnel
- Note 17 – Impôt sur les bénéfiques – Preuve d'impôt
- Note 18 – Effectif moyen
- Note 19 – Rémunération globale et par catégorie des dirigeants
- Note 20 – Honoraires des CAC
- Note 21 – Entités liées

1. CONTEXTE GENERAL DE PRESENTATION

1.1. Faits caractéristiques de l'exercice 2017

Néant.

1.2. Comparabilité des comptes

Un changement de périmètre non significatif vous est exposé p.3

1.3. Evénements postérieurs à la clôture

Néant.

2. PERIMETRE DE CONSOLIDATION

La société *consolidante* est la société WEBORAMA S.A., dont le siège social est sis 15, rue Clavel, 75019 PARIS, et dont le numéro SIRET 418 663 894 00040.

Les comptes consolidés ainsi établis visent à fournir une image du patrimoine, de la situation financière et des résultats de l'ensemble constitué par la société WEBORAMA SA. et ses filiales et participations (cf. tableau ci-après §.3.2.).

<p style="text-align: center;">3. REFERENTIEL COMPTABLE REGLES ET METHODES DE CONSOLIDATION</p>
--

3.1. Référentiel comptable

Les comptes consolidés du groupe sont établis en conformité avec les règles édictées par le Règlement 99-02 du Comité de la réglementation comptable du 29 avril 1999, homologué le 22 juin 1999.

Les conventions générales comptables habituelles appliquées dans les comptes sociaux sont par ailleurs reconduites sans modification dans les comptes consolidés.

Les comptes ont ainsi été établis selon les principes comptables de continuité de l'exploitation, de permanence des méthodes et de séparation des exercices.

3.2. Méthodes et règles de consolidation

Les sociétés suivantes font partie du périmètre de consolidation :

FILIALES CONSOLIDEES	Quote-part du capital détenu à la date de consolidation en %	Méthode de consolidation	Commentaires
WEBORAMA IBERICA C/ Manuel Tovar n°25-4 pta 28034 Madrid ESPAGNE CIF : B84422401	100%	Intégration Globale	Création en 2005
Weborama Connection SAS 15, rue de Clavel 75019 PARIS Nr siret : 438 611 246 00010	100%	Intégration Globale	à compter du 15/10/2007
You don't need a CRM (ex Yoolink) 102bis, rue de Miromesnil 75008 Paris RCS n°: 504 497 215 00013	37%	Mise en équivalence	Création en 2008
Weborama Inc 12330 Shadow Green Drive Houston TX 77082 USA Reg n° : 801160231	100%	Intégration Globale	Création en 2009
Weborama UK Ltd 283-288 High Holborn LONDON WC1V 7HP Reg n°: 7260697	100%	Intégration Globale	Création en 2010
Weborama NL (ex Adrime Holding BV) 256, Keizersgracht 1016 EV AMSTERDAM Reg n°: 34214606	100%	Intégration Globale	à compter du 20/20/2010
Weborama Italia SRL Via Atto Vannucci 13 MILANO Reg n°: 06647300968	100%	Intégration Globale	à compter du 20/02/2010
Datvantage SARL 15, rue de Clavel 75019 PARIS Nr siret : 517 644 696 00018	100%	Intégration Globale	à compter du 23/05/2012
Interactive Services Sushchevskaya 27 127055 Moscow - Russie Reg n° : 1067758700591	51%	Intégration Proportionnelle Intégration Globale	à compter du 01/08/2012 à compter du 01/01/2013
Weborama Mexico Goldsmith 40, Polanco, Polanco III Secc, 11550 Ciudad de Mexico	100%	Intégration Globale	à compter du 19/03/2015
Weborama Inc New York 12E 49 TH Street 11 TH Floor New York - NY 10 017 USA	100%	Intégration Globale	Création en 2017

En application du Règlement précité, Weborama Iberica, Weborama Connection, Weborama Inc Houston, Weborama UK Ltd, Weborama NL, Adrime Italy, Datvantage, Interactive Services Russie et Weborama Inc New York étant placées sous contrôle exclusif, sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale.

You Don't Need a CRM (Ex: Yoolink), est mis en équivalence, car Weborama n'exerce pas de contrôle exclusif.

Date de clôture des exercices :

Toutes les sociétés consolidées clôturent leurs comptes au 31 décembre 2017.

Les règles de consolidation suivantes sont respectées :

- élimination des opérations entre sociétés du Groupe ;
- prise en compte de la fiscalité différée.

Méthodes de conversion utilisées pour les filiales étrangères en devises : le bilan est converti au taux de clôture et le compte de résultat au taux moyen.

3.3. Règles comptables

. Ecart d'acquisition

Lors de leur entrée en consolidation, les actifs et passifs ont été évalués à leur juste valeur.

FILIALES CONSOLIDEES	Quote-part du capital détenu à la date de consolidation en %	Ecart d'acquisition en K€
WEBORAMA IBERICA	100%	0
Weborama Connection SAS	100%	2 932
Yoolink	43%	100
Weborama Inc	100%	1
Weborama UK Ltd	100%	0
Weborama NL	100%	3 083
Weborama Italia SRL	100%	0
Datvantage SARL	100%	231
Interactive Services	51%	2 029

La R&D du groupe est très largement centralisée au siège, à Paris, de même que le Product Marketing qui conçoit notamment les spécifications des applications. La plateforme technique (datacenter, cloud etc.) est également assurée par les entités françaises, par des équipes dédiées. Les filiales ont pour mission le développement commercial, le service support aux clients ainsi que la formation, l'analyse de données et la sensibilisation aux offres technologiques. A l'exception de la filiale russe détenue à 51%, le groupe n'a pas pris l'initiative de refacturer la R&D et le Product Marketing aux filiales.

Le Groupe, initialement franco-français, a progressivement développé son activité à l'étranger par un mix de croissance externe et de création de filiales en propre. Les sociétés acquises par le groupe, y compris la filiale Russe, ont été intégrées en termes de produit, ces sociétés sont dépendantes des produits (développement, maintenance, support niveau 2) et de l'accompagnement (business développement, formation, aide aux pitch, etc.) fournis par les entités françaises. Le Groupe se présente ainsi comme une seule unité, composée d'un centre de développement des produits et d'un ensemble de forces commerciales réparties au sein des filiales, en France comme à l'international.

Le test de flux de trésorerie futurs actualisés a été effectué sur cette base d'une UGT globale à partir des comptes consolidés dans leur ensemble et des prévisions sur 5 années (établies sur la base de données estimées) complétées par une valeur terminale. Le taux d'actualisation retenu est de 8 %, pour un taux de croissance à l'infini de 2 %. Aucune dépréciation n'a été constatée, les résultats du test étant largement supérieurs aux actifs testés. Les tests de sensibilité effectués avec une hausse de 4 points du taux d'actualisation sont concluants.

. Frais de développement

Les coûts pris en compte dans la comptabilisation des immobilisations incorporelles sont des frais de personnel afférent au temps passé sur les projets de R&D.

Les frais de développement sont immobilisés à leur prix de revient lorsque les conditions suivantes sont réunies :

- le projet est clairement identifié et les coûts qui lui sont imputables peuvent être individualisés et mesurés de façon fiable ;
- la faisabilité technique peut être démontrée ;
- la société a l'intention de produire et de vendre ou d'utiliser le projet immobilisé ;
- l'existence d'un marché peut être démontrée (ou son utilité pour la société en cas d'usage interne) ;
- des ressources techniques et financières suffisantes sont disponibles pour compléter le projet ;
- il est probable que les avantages économiques futurs associés au projet reviendront à la société

Ces frais de développement correspondent à des nouvelles fonctionnalités sur des produits existants et à des nouveaux produits.

La durée d'amortissement est de 5 ans.

. Autres immobilisations corporelles et incorporelles

Les autres immobilisations sont évaluées à leur juste valeur, cette dernière étant convenablement exprimée par la valeur nette comptable dans les comptes sociaux.

. Amortissements

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

Immobilisations incorporelles :

- | | |
|-------------------------------------|-------|
| - Logiciels | 1 an |
| - Brevets et frais de développement | 5 ans |

Immobilisations corporelles :

- | | |
|-------------------------------|--------|
| - Agencements et aménagements | 10 ans |
| - Matériel informatique | 3 ans |
| - Mobilier de bureau | 8 ans |

L'application du règlement CRC 2002-10 sur les amortissements et les dépréciations est sans incidence sur les comptes car les immobilisations présentes ne sont pas décomposables et les plans d'amortissement adoptés correspondent aux durées de vie économiques des biens.

. Immobilisations financières – valeurs mobilières de placement

Les immobilisations financières sont inscrites au bilan pour leur coût d'achat ou d'apport, frais accessoires inclus (droits de mutation, honoraires ou commissions et frais d'actes). Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à ce coût d'achat, une provision pour dépréciation est constatée.

. Créances

Elles sont valorisées pour leur valeur nominale et font l'objet d'un examen systématique au cas par cas. En fonction des difficultés de recouvrement auxquelles elles sont susceptibles de donner lieu, une provision pour dépréciation est constituée à hauteur du risque évalué pour chacune d'elles.

. Comptes de régularisation - Frais d'émission d'emprunt

Aucun frais d'émission d'emprunt n'est activé dans les comptes, eu égard à la nature des frais engagés.

. Impôts sur les bénéfices et imposition différée

Des impôts différés sont constatés sur les différences temporaires entre les valeurs comptables des actifs et des passifs figurant au bilan consolidé et les valeurs fiscales, ainsi que sur les déficits fiscaux reportables.

Un impôt différé actif est constaté sur les déficits fiscaux lorsque l'imputation sur les bénéfices futurs est probable.

. Provisions

Des provisions sont constituées lorsque les conditions de prise en compte sont remplies, au regard des dispositions du Règlement sur les Passifs.

. Charges et produits exceptionnels

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

Le résultat exceptionnel résulte des événements ou opérations inhabituels, distincts de l'activité, et non susceptibles de se reproduire de manière régulière.

Les cessions d'éléments d'actif ne sont pas considérées comme relevant des activités ordinaires ; les résultats qu'elles dégagent sont inscrits en résultat exceptionnel.

. Reconnaissance du chiffre d'affaires

Un produit est comptabilisé dans le résultat de l'exercice s'il est :

- réalisé, c'est-à-dire qu'il est certain dans son principe et son montant,
- et acquis à l'exercice.

Le chiffre d'affaires se décline en plusieurs offres :

- des ventes de données ou d'achat programmatique (offre de création de custom segment) reconnu lors de la livraison
- des licences annuelles (mise à disposition de technologie en self-service, accès aux segments standards), reconnu linéairement sur la durée de la licence
- des prestations de services (data mining), dont le chiffre d'affaires est reconnu lors de la réalisation de la prestation.

**4. NOTES RELATIVES AUX PRINCIPAUX POSTES DU
BILAN**

Note 1 – Immobilisations

(En K€)	Val. brute au 31-déc-16	Acquisitions	Var périmètre Ecart de conversion	Diminutions	Val. brute au 31-déc-17
Immobilisations incorporelles	20 290	4 612	-40	2	24 861
Logiciels	285	90	-3	2	371
Frais de dépôt brevets	214	2			216
Frais de recherche et développement	19 761	4 521	-37		24 244
Site Internet	31	0			31
Ecart d'acquisition	8 377				8 377
Immobilisations corporelles	3 391	757		0	4 148
Aménagement bureaux	393	153			546
Materiel de bureau et informatique	2 848	590			3 438
Mobilier	47	4			51
Autres immo. Corporelles	104	9			114
Immob. financières	830	123	0	12	940
Titres Yoolink -mise en équivalence	219	43			262
Autres	0	0			0
Dépôts et cautionnement & Prêt	610	80		12	679
TOTAL	32 888	5 492	-40	14	38 326

Note 2 – Amortissements

(En K€)	Montant au 31-déc-16	Var. périmètre Ecart de Conversion	Augmentations	Diminutions	Dépréciation	Montant au 31-déc-17
Immobilisations incorporelles	13 780	0	3 269	0		17 049
Logiciels	223		10			233
Frais de dépôt brevets	208		1			209
Frais de recherche et développement	13 327		3 257			16 584
Site Internet	23		0			23
Ecart d'acquisition	2 538		0			2 538
Immobilisations corporelles	2 327	0	496	0		2 823
Aménagement bureaux	203		68			271
Materiel de bureau et informatiq	2 078		416			2 494
Mobilier	26		7			33
Autres immo. Corporelles	20		6			25
TOTAL	18 644	0	3 766	0	0	22 410

Note 3 – Etat des provisions

(En K€)	Val. brute au 31-déc-16	Dotations de l'exercice	Reprises		Reclassement	Val. brute au 31-déc-17
			provisions utilisées	provisions sans objet		
Provisions réglementées						
Amortissements dérogatoires						
Provisions pour risques et charges						
Provisions pour risques	244	30	32	212		30
Provisions pour charges	0					0
Provisions sur éléments d'actifs						
Provision dépréciation clients	465	73	35	187		316
Autres prov. pour dépréciation des i	110		110			0
	0					0
	0					0
TOTAL	819	104	178	399		346
Dont dotations et reprises :						
Exploitation		73	35	187		
Financier		30	32			
Exceptionnel			110	212		

Note 4 – Etat des Créances

Créances (en K€)	Montants bruts	A un an au plus	Entre 1 an et 5 ans	A plus de 5 ans
Prêt	36	36		
Autres immob. Financières	642	231	411	
Avances et acomptes	0	0		
Clients et comptes rattachés	13 225	13 225		
Clients douteux ou litigieux	340	0	340	
Personnel	1	1		
Organismes sociaux	0	0		
Etat, impôts s/bénéfices	1 979	1 979		
Impôts différés actif	253	253		
Autres impôts et assimilés	838	838		
Débiteurs divers	2 053	2 053		
Charges const. d'avance	184	184		
Montants bruts	19 551	18 800	751	0
Dépréciation / créances clients	-316		-316	
Montants nets	19 245	18 800	435	0

Nota : le solde des créances clients au 31/12 comprend un solde de créances cédées dans le cadre d'une convention Dailly et d'un contrat de factoring pour 2,2 M€.

Note 5 – Etat des Dettes

(en K€)	Montants bruts	A un an au plus	Entre 1 an et 5 ans	A plus de 5 ans
Emprunts bancaires (1)(2)	4 065	1 113	2 884	68
Crédits-bails (3)	523	257	266	
Emprunts et dettes fin. Divers (4)	350	282	68	
Fournisseurs et comptes rattachés	7 160	7 160		
Personnel	1 245	1 245		
Organismes sociaux	793	793		
Taxe sur la valeur ajoutée	1 809	1 809		
Impôts différés passif	311	311		
Autres impôts et assimilés	465	465		
Dettes sur immobilisations	0	0		
Autres dettes	887	887		
Produits constatés d'avance	429	429		
Montants bruts	18 038	14 754	3 217	68

(1) Intérêts courus	17
(2) Emprunts bancaires souscrits au cours de la période	0
Emprunts bancaires remboursés au cours de l'exercice	1 563 240
(3) Crédit Bail souscrit au cours de la période	474 150
Crédit Bail remboursé au cours de l'exercice	150 964
(4) Avance COFACE	0
Avance BPI	105 000
Divers concours bancaires	250 000

Note 6 – Emprunts et dettes financières

Risques de taux

Un emprunt à taux variable (indexé sur Euribor 3 mois) a été conclu le 4/10/2016 sur une durée de 5 ans afin de financer une partie la recherche et du développement de la société. Cet emprunt a été swappé à taux fixe le 17/11/2016.

Risques de change

L'exposition des activités du Groupe Weborama aux risques de change concerne essentiellement ses opérations aux USA et en Russie, ainsi que certains contrats d'approvisionnement directement signés en USD. A noter que les activités de sa filiale au UK étant en sommeil l'exposition au GBP a disparu. Toutefois ces risques de change sont de faible ampleur, le Groupe effectuant l'essentiel de son activité et de ses dépenses en euros. Le chiffre d'affaires et le résultat de la filiale russe sont convertis en euros au taux moyen : le rouble s'étant déprécié de 8% par rapport à l'euro durant l'exercice 2017 (partant d'un taux de 64.3 à 69.4), cela a entraîné un effet de change négatif par rapport aux données en devises locales. En ce qui concerne l'USD, il s'est déprécié également de 14% (partant d'un taux de 1.05 à 1.20) entraînant là aussi un effet négatif mais dont l'impact a été limité. Le Groupe utilisant les règlements en USD perçus de ses clients, pour effectuer les paiements de ses fournisseurs Américains de données en USD.

Le groupe n'utilise pas d'achats à terme afin de se couvrir contre le risque de change.

Note 7 – Charges et produits constatés d’avance

Les charges constatées d’avance pour un montant de 184 K€ concernent essentiellement des dépenses de publicité et communication, des loyers et charges relatifs aux locaux et des abonnements et prestation informatiques.

Les produits constatés d’avance d’un montant de 429 K€ portent sur les solutions facturées aux clients sous forme d’abonnements relatifs aux licences utilisées.

Note 8 – Valeurs Mobilières de Placement (VMP)

Risques action

Les VMP, composées d’actions propres, sont comptabilisées à leur cout d’acquisition.

Suite à la mise en place des contrats de liquidité et de rachats d’actions propres, les actions propres détenues par la société sont valorisées à chaque clôture à leur valeur de marché. Si la valeur de marché est inférieure à la valeur d’acquisition, une provision pour dépréciation de ces titres est alors constatée.

Au titre du contrat de liquidité, à la date du 31/12/2017, les soldes sont les suivants :

Nombre d’actions Weborama : 2 756

Solde en espèces du compte de liquidité : 37 076 €

Au titre du contrat de rachats d’actions, à la date du 31/12/2017, les soldes sont les suivants :

Nombre d’actions Weborama : 114 103

Solde en espèces du compte de rachats d’actions : 40 339 €

Note 9 – Impôts sur les bénéfices – Fiscalité différée

(En K€)	Montant au 31-déc-16	Augmentations	Diminutions	Montant au 31-déc-17
Déficit Fiscaux Activés (sociétés françaises)	253			253
Déficit	253			253
TOTAL ACTIF	253	0	0	253
Weborama France	68	2	0	70
Amortissement dérogatoire	68	2		70
Weborama NL (ex Adrime Holding NV)	140	15	0	155
Frais de R&D	140	15		155
las Russie	93	0	6	87
Frais de R&D	93	0	6	87
TOTAL PASSIF	301	17	6	311

Le montant des pertes fiscales non activées se décompose comme suit par société :

FILIALES CONSOLIDEES	Quote-part initiale du capital détenu en %	Pertes fiscales non activées en K€
Weborama SA	100%	-4 150
Weborama Connection	100%	-3 093
Weborama UK	100%	-549
Weborama Italy	100%	-576
Weborama Spain	100%	-862
Weborama Inc	100%	-1

Note 10 - Variation des capitaux propres consolidés (part groupe)

Le capital et les capitaux propres consolidés se présentent comme suit :

Différentes catégories de titres	Valeur nominale	Nombre de titres				
		Au début de l'exercice	Créés	Remboursés/Autres	Conversion	En fin d'exercice
Actions ordinaires	0,11€	1 389 599	2 000		-9 470	1 382 129
Actions à droits de vote double	0,11€	2 130 307			9 470	2 139 777
		3 519 906	2 000	0	0	3 521 906

Différentes catégories de titres	Valeur nominale	Nombre de titres				
		Au début de l'exercice	Créés	Exercés	Non Exercés	En fin d'exercice
AGA	0,11€	136 000	4 000	-2 000	-134 000	4 000

(en K€)	Capital	Primes	Resultat exercice	Report à Nouveau	Total autres réserves	Totaux capitaux
Situation au 31/12/2016	387	8 011	696	0	8 739	17 833
- Affectation du résultat N-1			-696		696	0
- Distribution						0
- résultat consolidé (part groupe)			2 474			2 474
+ Augmentation de K et divers						0
- Ecart change - IAS, webo ltd, webo inc					-121	-121
Situation au 31/12/2017	387	8 011	2 474	0	9 313	20 185

Note 11 –Intérêts minoritaires

Les intérêts minoritaires, correspondants aux 49 % restant du capital social de la société Interactive Services Russie, ont été constatés à la clôture de l'exercice pour 881 K€.

Note 12 – Engagements hors bilan :

1. Engagements de retraite

Les engagements liés aux indemnités de retraite dues au personnel en activité sous contrat à durée indéterminée, ne sont pas constatés sous forme de provision du fait de leur caractère non significatif, du fait des caractéristiques d'effectif, d'âge et d'ancienneté. Les hypothèses retenues sont les suivantes :

- Age de départ à la retraite : 65 ans,
- Taux de rotation du personnel : 15 % pour les cadres et 25 % pour les employés,
- Taux de charges sociales : 45 %,

Les engagements retraites sont de 8.2 K€ pour Weborama SA et 1.9 K€ pour Weborama Connection.

2. Engagements donnés :

Les engagements donnés hors bilan se résument comme suit :

En K€	Au 31.12.17	Au 31.12.16
Cautions de contre-garantie sur marchés		
Créances cédées non échues (bordereaux Dailly, ...)	1 484	1 692
Nantissements hypothèques et sûretés réelles		
- Titres Weborama Connection		
Avals, cautions et garanties données (a)		
Autres engagements donnés		
Nantissement sur la marque "Weborama"	483	630
Total	1 967	2 322

Par ailleurs, la société est soumise à des obligations de ratios à respecter dans le cadre de l'emprunt de 750 K€ souscrit le 5 février 2016 auprès de la SG. Cet emprunt a fait l'objet d'un accord de garantie par la BPI. Ces ratios sont les suivants :

* Le niveau de trésorerie nette doit être supérieur à 2 750k€ :
Disponibilité + VMP - Compte bancaire Factor (comptes 5174) - Préfinancement du CIR - Comptes bancaires débiteurs

* Le ratio de levier doit être inférieur ou égal à 2 : DFN/EBE

Au 31/12/2017, ces ratios sont respectés.

3. Engagements reçus :

Suite aux opérations d'acquisition et d'apports intervenus, les engagements suivants ont été reçus :

- Pacte d'actionnaires You Don't Need a CRM (Ex: Yoolink) signé en juin 2008 (valable jusqu'au 31/12/2016 et renouvelable par période successive de 2 ans) : droit de préemption sur les titres détenus par les co-associés.

**5. NOTES RELATIVES AUX PRINCIPAUX POSTES
DU COMPTE DE RESULTAT**

Note 13 – Chiffre d'affaires par activité

Le chiffre d'affaire peut se résumer par type de prestations comme suit :

(En K€)	31/12/2017	31/12/2016 Retraité	31/12/2016 Publié
Data Strategy	21 259	16 732	17 369
Advertising	10 120	11 261	11 685
TOTAL	31 379	27 993	29 054

Note 14 – Résultat par activité

Aucune information sectorielle complémentaire n'est jugée utile, hormis la ventilation ci-avant, compte tenu de la nature de l'activité.

Note 15 – Résultat financier

Les produits financiers comprennent essentiellement des produits de revenus des placements et des intérêts pour 84 k€.

Alors que les charges financières comprennent essentiellement des intérêts d'emprunt pour 122k€ et des pertes de change pour 93 k€.

Note 16 – Résultat exceptionnel

Il comprend essentiellement 100 K€ d'indemnités de départs, et 212 K€ de reprise de provisions.

Note 17 – Impôt sur les bénéfices – preuve d'impôt

		K€ au 31-12-2017
a. Rationalisation de l'impôt		
Résultat net des sociétés intégrées		3 329
Impôt consolidé (exigible et différé)		502
Crédit d'impôt recherche		-1 890
Résultat consolidé avant impôt		1 940
Taux théorique		33%
Charge / produit fiscal théorique		647
Différence d'impôt		145
b. Analyse de la différence		
	Charges	Produits
Différences permanentes		
Amortissements écart d'acquisition	-	
Différences permanentes		
Quote-part C. Yoolink rést mis en	-75	
Total différences	-75	-
Différence nette en base	75	
Taux théorique	0	
Différence d'impôt	25	
Variation IS Weborama - déficit repris	340	
Variation IS Iberica déficit	-12	
Variation IS Weborama Co - déficit	-129	
Variation IS Webo Inc - déficit	-33	
Variation IS Adrime NV taux	39	
Variation IS Adrime Italy - déficit repris	-19	
Variation IS Weborama Ltd - déficit repris	23	
Variation IS Dadvantage - déficit repris	-20	
Variation IS Weborama IAS Russie taux	-70	
Analyse de la différence totale	145	

Note 18 – Effectif moyen

L'effectif moyen du personnel salarié comprend 230 salariés.

Note 19 – Rémunération globale et par catégorie des dirigeants

Rémunérations allouées aux membres	en 2017	en 2016
- des organes de direction ou de gérance	-	66
- des organes d'administration	186	224
TOTAL	186	290

Note 20 – Honoraires du CAC

Le montant total des honoraires figurant au compte de résultat consolidé de l'exercice s'élève à :

- Cabinet Exponens : 35 540€
- Valor Auditores: 10 500 €
- Audit Services STEK : 1 214€ (80,000.00 RUB)

Note 21 – Entités liées

Il a été comptabilisé concernant les entreprises liées 434 300 € de management fees en charges et 1 364 000 € de compte courant en autres créances avec la Société Startup Avenue.



WEBORAMA

Société Anonyme au capital de 387 409,66 euros

15, rue Clavel
75019 PARIS

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2017



WEBORAMA

Société Anonyme au capital de 387 409,66 euros

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2017

A l'assemblée générale de la société **WEBORAMA**,

I – Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société **WEBORAMA**, relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2017, 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.

II - 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.

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 2017 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.

III Justification des appréciations

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.

- la note «Frais de développement» de l'annexe expose les règles et principes comptables relatifs aux frais de développement. Nous avons notamment, dans le cadre de notre appréciation des estimations significatives retenues pour l'arrêté des comptes, été conduits à examiner le respect des conditions d'inscription à l'actif de ces dépenses ;
- les notes de l'annexe exposent les règles et méthodes comptables relatives à la valorisation des titres de participation. Sur la base des éléments disponibles à ce jour, notre appréciation de l'analyse de la valeur recouvrable des immobilisations financières s'est fondée sur l'examen de la situation nette comptable des filiales et/ou de leur prévisionnel d'activité ;
- les modalités de comptabilisation du chiffre d'affaires sont exposées dans la note « Reconnaissance du chiffre d'affaires » de l'annexe. Dans le cadre de notre appréciation des règles et méthodes comptables suivies par votre société, nous avons vérifié le caractère approprié de ce traitement comptable.

Dans le cadre de notre appréciation des règles et principes comptables suivis par votre société, nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes comptables précisées ci-dessus et nous nous sommes assurés de leur correcte application.

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.

IV - Vérification du rapport de gestion et des autres documents adressés aux actionnaires

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

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 adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

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.

Informations relatives au gouvernement d'entreprise

Nous attestons de l'existence, dans la section du rapport de gestion du conseil d'administration consacrée au gouvernement d'entreprise, des informations requises par l'article L. 225-37-4 du code de commerce.

V - Responsabilités 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 votre conseil d'administration.

VI - Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à 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.

Fait à Paris, le 25 avril 2018

Le commissaire aux comptes

EXPONENS Conseil & Expertise



Anne MOUHSSINE

Associée

SA WEBORAMA

15 RUE CLAVEL
75019 PARIS

RAPPORT ANNUEL

Exercice du 01/01/2017 au 31/12/2017

PLURIEL CONSEILS
102 B rue de Miromesnil
75008 PARIS

En Euros. **01.53.89.05.40**

Compte rendu de travaux de l'Expert-Comptable

pluriel
conseils
EXPONENS Conseil & Expertise
Pour identification

COMPTES ANNUELS AU 31 DECEMBRE 2017

	Pages
- <i>Bilan actif-passif</i>	1 et 2
- <i>Compte de résultat</i>	3 et 4
- <i>Annexe</i>	5 à 18
- <i>Détail des comptes bilan actif passif</i>	19 à 23
- <i>Détail Compte de résultat</i>	24 à 31

BILAN ACTIF

ACTIF		Exercice N 31/12/2017 12			Exercice N-1 31/12/2016 12		
		Brut	Amortissements et dépréciations (à déduire)	Net	Net	Euros	%
	Capital souscrit non appelé (I)						
ACTIF IMMOBILISÉ	Immobilisations incorporelles						
	Frais d'établissement						
	Frais de développement	13 454 836	9 892 458	3 562 378	3 114 770	447 608	14.37
	Concessions, brevets et droits similaires	255 799	250 974	4 825	3 978	847	21.30
	Fonds commercial (1)						
	Autres immobilisations incorporelles	30 800	26 321	4 479	8 132	3 654	44.93
	Avances et acomptes						
	Immobilisations corporelles						
	Terrains						
	Constructions	189 929	158 920	31 009	36 542	5 533	15.14
	Installations techniques, matériel et outillage						
	Autres immobilisations corporelles	2 675 081	2 024 599	650 482	665 322	14 841	2.23
	Immobilisations en cours						
	Avances et acomptes						
Immobilisations financières (2)							
Participations mises en équivalence							
Autres participations	9 203 702		9 203 702	8 905 177	298 524	3.35	
Créances rattachées à des participations							
Autres titres immobilisés							
Prêts	25 000		25 000	12 000	13 000	108.33	
Autres immobilisations financières	561 668		561 668	499 464	62 204	12.45	
Total II	26 396 816	12 353 273	14 043 543	13 245 386	798 157	6.03	
ACTIF CIRCULANT	Stocks et en cours						
	Matières premières, approvisionnements						
	En-cours de production de biens						
	En-cours de production de services						
	Produits intermédiaires et finis						
	Marchandises						
	Avances et acomptes versés sur commandes						
	Créances (3)						
	Clients et comptes rattachés	3 809 968	29 104	3 780 864	4 499 072	718 208	15.96
	Autres créances	7 005 895	561 883	6 444 013	4 568 841	1 875 172	41.04
Capital souscrit - appelé, non versé							
Valeurs mobilières de placement	815 628		815 628	842 407	26 780	3.18	
Disponibilités	1 758 860		1 758 860	1 773 291	14 432	0.81	
Charges constatées d'avance (3)	125 469		125 469	176 243	50 774	28.81	
Total III	13 515 820	590 987	12 924 833	11 859 854	1 064 979	8.98	
Comptes de Régularisation	Frais d'émission d'emprunt à étaler (IV)						
	Primes de remboursement des obligations (V)						
	Ecart de conversion actif (VI)	30 427		30 427	32 195	1 768	5.49
TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III+IV+V+VI)	39 943 062	12 944 260	26 998 802	25 137 435	1 861 367	7.40	

(1) Dont droit au bail

(2) Dont à moins d'un an

(3) Dont à plus d'un an

586 668

BILAN PASSIF

PASSIF		Exercice N		Exercice N-1		Ecart N / N-1	
		31/12/2017	12	31/12/2016	12	Euros	%
CAPITAUX PROPRES	Capital (Dont versé : 387 410)	387 410		387 190		220	0.06
	Primes d'émission, de fusion, d'apport	8 010 711		8 010 711			
	Ecarts de réévaluation						
	Réserves						
	Réserve légale	38 719		38 676		43	0.11
	Réserves statutaires ou contractuelles						
	Réserves réglementées	19 870		19 870			
	Autres réserves	5 828 209		4 367 713		1 460 496	33.44
	Report à nouveau						
	Résultat de l'exercice (Bénéfice ou perte)	2 478 316		1 460 759		1 017 557	69.66
Subventions d'investissement							
Provisions réglementées	209 042		203 789		5 253	2.58	
Total I	16 972 277		14 488 708		2 483 569	17.14	
AUTRES FONDS PROPRES	Produit des émissions de titres participatifs						
	Avances conditionnées						
Total II							
PROVISIONS	Provisions pour risques	30 427		243 860		213 433	87.52
	Provisions pour charges						
Total III		30 427		243 860		213 433	87.52
DETTES (I)	Dettes financières						
	Emprunts obligataires convertibles						
	Autres emprunts obligataires						
	Emprunts auprès d'établissements de crédit	4 035 455		5 229 392		1 193 937	22.83
	Concours bancaires courants	23 243		10 694		12 549	117.34
	Emprunts et dettes financières diverses	358 119		933 150		575 031	61.62
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours						
	Dettes d'exploitation						
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	3 192 888		2 237 350		955 538	42.71
	Dettes fiscales et sociales	1 802 692		1 829 325		26 633	1.46
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés							
Autres dettes	236 121		51 794		184 327	355.89	
Comptes de Régularisation	Produits constatés d'avance (I)	343 358		111 965		231 393	206.66
	Total IV	9 991 875		10 403 671		411 796	3.96
	Ecarts de conversion passif (V)	4 224		1 197		3 027	252.96
TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III+IV+V)		26 998 802		25 137 435		1 861 367	7.40

(1) Dettes et produits constatés d'avance à moins d'un an

6 905 386 6 307 725

COMPTE DE RESULTAT

	Exercice N 31/12/2017 12			Exercice N-1 31/12/2016 12		Ecart N / N-1	
	France	Exportation	Total			Euros	%
Produits d'exploitation (1)							
Ventes de marchandises							
Production vendue de biens							
Production vendue de services	6 198 778	7 073 826	13 272 604	8 386 897		4 885 707	58.25
Chiffre d'affaires NET	6 198 778	7 073 826	13 272 604	8 386 897		4 885 707	58.25
Production stockée							
Production immobilisée			1 973 242	1 819 724		153 518	8.44
Subventions d'exploitation							
Reprises sur dépréciations, provisions (et amortissements), transferts de charges			11 189	19 307		8 119	42.05
Autres produits			195 565	3 484		192 081	NS
Total des Produits d'exploitation (I)			15 452 599	10 229 412		5 223 187	51.06
Charges d'exploitation (2)							
Achats de marchandises							
Variation de stock (marchandises)							
Achats de matières premières et autres approvisionnements			4 837	1 552		3 285	211.68
Variation de stock (matières premières et autres approvisionnements)							
Autres achats et charges externes *			7 524 274	4 999 176		2 525 099	50.51
Impôts, taxes et versements assimilés			205 911	118 529		87 382	73.72
Salaires et traitements			2 827 425	2 628 560		198 865	7.57
Charges sociales			1 337 352	1 235 522		101 830	8.24
Dotations aux amortissements et dépréciations							
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			1 806 274	1 624 022		182 252	11.22
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations				109 995		109 995	100.00
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations			2 624			2 624	
Dotations aux provisions							
Autres charges			456	14 650		14 194	96.89
Total des Charges d'exploitation (II)			13 709 153	10 732 005		2 977 148	27.74
1 - Résultat d'exploitation (I-II)			1 743 446	502 593		2 246 039	446.89
Quotes-parts de Résultat sur opération faites en commun							
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)							
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)							

(1) Dont produits afférents à des exercices antérieurs

(2) Dont charges afférentes à des exercices antérieurs

COMPTE DE RESULTAT

	Exercice N		Exercice N-1		Ecart N / N-1	
	31/12/2017	12	31/12/2016	12	Euros	%
Produits financiers						
Produits financiers de participations (3)	32 506		1 084 521		1 052 015	97.00
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (3)	56 639		53 072		3 567	6.72
Autres intérêts et produits assimilés (3)						
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges	329 871		106 940		222 931	208.46
Différences positives de change	25 193		8 842		16 351	184.93
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement						
Total V	444 209		1 253 375		809 166	64.56
Charges financières						
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	30 427		32 195		1 768	5.49
Intérêts et charges assimilées (4)	126 836		172 196		45 360	26.34
Différences négatives de change	93 427		16 054		77 373	481.96
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement						
Total VI	250 690		220 445		30 245	13.72
2. Résultat financier (V-VI)	193 519		1 032 930		839 410	81.27
3. Résultat courant avant impôts (I-II+III-IV+V-VI)	1 936 966		530 337		1 406 629	265.23
Produits exceptionnels						
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	971				971	
Produits exceptionnels sur opérations en capital	16 426		32 475		16 049	49.42
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges	321 660		9 578		312 082	NS
Total VII	339 058		42 054		297 004	706.25
Charges exceptionnelles						
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	609 283		57 437		551 846	960.79
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	238 391		15 248		223 143	NS
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	5 253		10 421		5 168	49.59
Total VIII	852 927		83 105		769 822	926.32
4. Résultat exceptionnel (VII-VIII)	513 869		41 052		472 817	NS
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)						
Impôts sur les bénéfices (X)	1 055 219		971 474		83 745	8.62
Total des produits (I+III+V+VII)	16 235 866		11 524 841		4 711 025	40.88
Total des charges (II+IV+VI+VIII+IX+X)	13 757 550		10 064 081		3 693 469	36.70
5. Bénéfice ou perte (total des produits - total des charges)	2 478 316		1 460 759		1 017 557	69.66

* Y compris : Redevance de crédit bail mobilier
: Redevance de crédit bail immobilier

(3) Dont produits concernant les entreprises liées

(4) Dont intérêts concernant les entreprises liées

Compte rendu de travaux de l'Expert-Comptable

6 214 17 343

PLURIEL CONSEILS

En Euros.

EXPONENS Conseil & Expertise
Pour identification

ANNEXE

SOMMAIRE

	page
Faits caractéristiques de l'exercice	5
- REGLES ET METHODES COMPTABLES	
Principes et conventions générales	5
Permanence ou changement de méthodes	6
Informations générales complémentaires	6
Informations complémentaires (CICE)	6
- COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIF AU BILAN	
Etat des immobilisations	7
Etat des amortissements	7
Etat des provisions	8
Etat des échéances des créances et des dettes	9
Composition du capital social	9
Frais de recherche appliquée et de développement	10
Autres immobilisations incorporelles	10
Evaluation des immobilisations corporelles	11
Evaluation des amortissements	11
Evaluation des créances et des dettes	11
Dépréciation des créances	11
Evaluation des valeurs mobilières de placement	11
Dépréciation des valeurs mobilières de placement	11
Disponibilités en Euros	12
Produits à recevoir	12
Charges à payer	12
Charges et produits constatés d'avance	12
- COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIF AU COMPTE DE RESULTAT	
Ventilation du chiffre d'affaires	13
Rémunération des dirigeants	13
Ventilation de l'effectif moyen	13
Ventilation de l'impôt sur les bénéfices	13
- ENGAGEMENTS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS	
Montant des engagements financiers	14
Informations en matière de crédit bail	15
Engagement en matière de pensions et retraites	15
Accroissement ou allègement de charges fiscales futures	15
Liste des filiales et participations	16

NA = Non Applicable NS = Non significative

ANNEXE

SOMMAIRE

page

- INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

Produits et charges exceptionnels	16
Transferts de charges	17
Valeurs mobilières	17
Résultats financiers des cinq derniers exercices	18

NA = Non Applicable NS = Non significative

ANNEXE

Exercice du 01/01/2017 au 31/12/2017

Annexe au bilan avant répartition de l'exercice, dont le total est de 26 998 802.46 Euros et au compte de résultat de l'exercice présenté sous forme de liste, dont le chiffre d'affaires est de 13 272 603.50 Euros et dégageant un bénéfice de 2 478 315.68 Euros.

L'exercice a une durée de 12 mois, couvrant la période du 01/01/2017 au 31/12/2017.

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

FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE

Au cours de l'année 2017 la société a effectué les opérations suivantes :

Concernant le capital:

- Lors du CA du 28/02/2017 : attribution définitive de 2000 actions gratuites, émises dans le cadre du "plan d'actions gratuites Adrime 2013".

Concernant les filiales :

Un abandon de créance à caractère commercial sans clause de retour à meilleure fortune en faveur de sa filiale Weborama Connection a été accordé à hauteur de 522 731 HT.

Un abandon de créance a été accordé à hauteur de 83 758 € HT à sa filiale Weborama Italie.

- REGLES ET METHODES COMPTABLES -

(PCG Art. 831-1/1)

Principes et conventions générales

Les comptes de l'exercice clos ont été élaborés et présentés conformément aux règles comptables dans le respect des principes prévus par les articles 121-1 à 121-5 et suivants du Plan Comptable Général 2016.

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

Les conventions comptables ont été appliquées en conformité avec les dispositions du code de commerce, du décret comptable du 29/11/83 ainsi que du règlement ANC 2014-03 et des règlements ANC 2015-06 et 2016-07 relatifs à la réécriture du plan comptable général applicable à la clôture de l'exercice.

ANNEXE

Exercice du 01/01/2017 au 31/12/2017

Permanence des méthodes

Les méthodes d'évaluation retenues pour cet exercice n'ont pas été modifiées par rapport à l'exercice précédent.

Informations générales complémentaires

Note sur les créances clients :

Les créances clients au bilan comprennent des créances créditrices de 727 k € au titre des cessions dailly.

Le montant des créances clients remises au factor est de 755 k € au 31/12/2017.

Note sur la valorisation des titres de participations:

Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur nette comptable, une provision pour dépréciation est constatée pour la différence. La valeur d'inventaire correspond à la valeur d'utilité qui est définie principalement en fonction des critères suivants: la rentabilité et les perspectives de rentabilité de la filiale, les objectifs poursuivis lors de l'acquisition, les perspectives de réalisation.

Note sur la reconnaissance du chiffre d'affaires

Un produit est comptabilisé dans le résultat de l'exercice s'il est :

- réalisé, c'est-à-dire qu'il est certain dans son principe et son montant,
- et acquis à l'exercice.

Le chiffre d'affaires se décline en plusieurs offres :

- des ventes de données ou d'achat programmatique (offre de création de custom segment) reconnu lors de la livraison
- des licences annuelles (mise à disposition de technologie en self-service, accès aux segments standards), reconnu linéairement sur la durée de la licence
- des prestations de services (data mining), dont le chiffre d'affaires est reconnu lors de la réalisation de la prestation.

Informations relatives au CICE

Note sur le CICE

Il a été comptabilisé en déduction des frais de personnel un produit à recevoir relatif à l'application du CICE (crédit d'impôt compétitivité emploi) pour un montant de 13 819 €. La société n'a demandé aucun préfinancement au titre de ce mécanisme.

Conformément à la réglementation, le CICE est réinvesti dans les salaires et traitements liés. Il n'est pas distribué sous forme de dividendes ou réinvesti dans les salaires de la direction.

- COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIF AU BILAN -

ANNEXE

Exercice du 01/01/2017 au 31/12/2017

Etat des immobilisations

	Valeur brute début d'exercice	Augmentations	
		Réévaluations	Acquisitions
Frais d'établissements et de développement TOTAL	11 481 594		1 973 242
Autres postes d'immobilisations incorporelles TOTAL	283 108		3 492
Installations générales agencements aménagements des constructions	188 929		1 000
Installations générales agencements aménagements divers	64 031		151 640
Matériel de transport			10 019
Matériel de bureau et informatique, Mobilier	2 358 340		102 636
Immobilisations corporelles en cours	109 995		
TOTAL	2 721 296		265 295
Autres participations	9 202 853		848
Prêts, autres immobilisations financières	511 464		174 316
TOTAL	9 714 318		175 164
TOTAL GENERAL	24 200 315		2 417 193

	Diminutions		Valeur brute en fin d'exercice	Réévaluation Valeur d'origine fin exercice
	Poste à Poste	Cessions		
Frais établissement et de développement TOTAL			13 454 836	
Autres immobilisations incorporelles TOTAL			286 599	
Installations générales agencements aménagements constr.			189 929	
Installations générales agencements aménagements divers			215 671	
Matériel de transport		10 019		
Matériel de bureau et informatique, Mobilier		1 566	2 459 410	
Immobilisations corporelles en cours		109 995		
TOTAL		121 581	2 865 011	
Autres participations			9 203 702	
Prêts, autres immobilisations financières		99 112	586 668	
TOTAL		99 112	9 790 370	
TOTAL GENERAL		220 693	26 396 816	

Etat des amortissements

Situations et mouvements de l'exercice	Montant début d'exercice	Dotations de l'exercice	Diminutions Reprises	Montant fin d'exercice
Frais établissement recherche développement TOTAL	8 366 824	1 525 634		9 892 458
Autres immobilisations incorporelles TOTAL	270 998	6 298		277 296
Installations générales agencements aménagements constr.	152 387	6 533		158 920
Installations générales agencements aménagements divers	48 097	15 164		63 261
Matériel de bureau et informatique, Mobilier	1 708 952	252 128	259	1 961 339
TOTAL	1 909 436	273 825	259	2 183 519
TOTAL GENERAL	10 547 258	1 805 756	259	12 353 273

ANNEXE

Exercice du 01/01/2017 au 31/12/2017

Ventilation des dotations de l'exercice	Amortissements linéaires	Amortissements dégressifs	Amortissements exceptionnels	Amortissements dérogatoires	
				Dotations	Reprises
Frais étab.rech.développ. TOTAL	1 525 634				
Autres immob.incorporelles TOTAL	6 298				
Instal.générales agenc.aménag.constr.	6 533				
Instal.générales agenc.aménag.divers	15 164				
Matériel de bureau informatique mobilier	252 128				
TOTAL	273 825				
TOTAL GENERAL	1 805 756				

Etat des provisions

Provisions réglementées	Montant début d'exercice	Augmentations Dotations	Diminutions Montants utilisés	Diminutions Montants non utilisés	Montant fin d'exercice
Amortissements dérogatoires	203 789	5 253			209 042
TOTAL	203 789	5 253			209 042

Provisions pour risques et charges	Montant début d'exercice	Augmentations Dotations	Diminutions Montants utilisés	Diminutions Montants non utilisés	Montant fin d'exercice
Pertes de change	32 195	30 427	32 195		30 427
Autres provisions pour risques et charges	211 665			211 665	
TOTAL	243 860	30 427	32 195	211 665	30 427

Provisions pour dépréciation	Montant début d'exercice	Augmentations Dotations	Diminutions Montants utilisés	Diminutions Montants non utilisés	Montant fin d'exercice
Sur immobilisations corporelles	109 995		109 995		
Sur titres de participation	297 676			297 676	
Sur comptes clients	26 480	2 624	0		29 104
Autres provisions pour dépréciation	561 883				561 883
TOTAL	996 034	2 624	109 995	297 676	590 987
TOTAL GENERAL	1 443 683	38 304	142 190	509 341	830 456

Dont dotations et reprises					
d'exploitation		2 624			
financières		30 427		297 676	
exceptionnelles		5 253	321 660		

ANNEXE

Exercice du 01/01/2017 au 31/12/2017

Etat des échéances des créances et des dettes

Etat des créances	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an
Prêts	25 000	25 000	
Autres immobilisations financières	561 668	561 668	
Clients douteux ou litigieux	41 390	41 390	
Autres créances clients	3 768 579	3 768 579	
Impôts sur les bénéfices	1 067 366	1 067 366	
Taxe sur la valeur ajoutée	290 911	290 911	
Groupe et associés	5 219 395	5 219 395	
Débiteurs divers	428 224	428 224	
Charges constatées d'avance	125 469	125 469	
TOTAL	11 528 001	11 528 001	
Montant des prêts accordés en cours d'exercice	25 000		
Montant des remboursements obtenus en cours d'exercice	12 000		

Etat des dettes	Montant brut	A 1 an au plus	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans
Emprunts et dettes ets crédit à 1 an maximum à l'origine	40 253	40 253		
Emprunts et dettes ets crédit à plus de 1 an à l'origine	4 018 445	1 066 956	2 883 989	67 500
Emprunts et dettes financières divers	355 000	287 500	67 500	
Fournisseurs et comptes rattachés	3 192 888	3 192 888		
Personnel et comptes rattachés	516 286	516 286		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	380 653	380 653		
Taxe sur la valeur ajoutée	765 034	765 034		
Autres impôts taxes et assimilés	140 720	140 720		
Groupe et associés	3 119	3 119		
Autres dettes	236 121	236 121		
Produits constatés d'avance	343 358	343 358		
TOTAL	9 991 875	6 972 886	2 951 489	67 500
Emprunts remboursés en cours d'exercice	1 563 240			

Composition du capital social

(PCG Art. 831-3 et 832-13)

Différentes catégories de titres	Valeurs nominales en euros	Nombre de titres			
		Au début	Créés	Remboursés	En fin
Actions Ordinaires	0.1100	1 389 599	2 000	9 470	1 382 129
Actions Droit Vote Double	0.1100	2 130 307	9 470		2 139 777
Act°Grat Adri 2013(DA:2017)		7 500		7 500	
Plan 2015 (DA: 2017)		128 500		128 500	
Plan 2017 (DA:2019)			4 000		4 000

Actions détenues par Weborama elle-même au 31/12/2017 : 116 859 actions

ANNEXE

Exercice du 01/01/2017 au 31/12/2017

Frais de recherche appliquée et de développement

(PCG Art. 831-2/2.1)

	Recherche fondamentale	Recherche appliquée	Dévelop- pement	Total
Dépenses de recherche et de développement sans contrepartie spécifique :				
- entreprise en fonction de clients potentiels			14477505	14477505
Total 1			14477505	14477505
Total général				14477505
Dont inscrit au compte 203 du bilan				13454836

Les coûts pris en compte dans la comptabilisation des immobilisations incorporelles sont des frais de personnel afférent au temps passé sur les projets de R&D.

Les frais de développement sont immobilisés à leur prix de revient lorsque les conditions suivantes sont réunies:

- le projet est clairement identifié et les coûts qui lui sont imputables peuvent être individualisés et mesurés de façon fiable ;
- la faisabilité technique peut être démontrée ;
- la société a l'intention de produire et de vendre ou d'utiliser le projet immobilisé;
- l'existence d'un marché peut être démontrée (ou son utilité pour la société en cas d'usage interne) ;
- des ressources techniques et financières suffisantes sont disponibles pour compléter le projet ;
- il est probable que les avantages économiques futurs associés au projet reviendront à la société

Ces frais de développement correspondent à des nouvelles fonctionnalités sur des produits existants et à des nouveaux produits.

La durée d'amortissement est déterminée en fonction de la nature des frais engagés et de la durée de vie probable des projets.

Autres immobilisations incorporelles

(Code du Commerce Art. R 123-186)

Les brevets, concessions et autres valeurs incorporelles immobilisées ont été évalués à leur coût d'acquisition, mais à l'exclusion des frais engagés pour leur acquisition.

	Valeurs	Taux d'amortissement
Logiciel	44 025	96.60
Marques	60 786	100.00
Brevets	150 986	97.80
Site internet	30 800	85.46

ANNEXE

Exercice du 01/01/2017 au 31/12/2017

Evaluation des immobilisations corporelles

La valeur brute des éléments corporels de l'actif immobilisé correspond à la valeur d'entrée des biens dans le patrimoine compte tenu des frais nécessaires à la mise en état d'utilisation de ces biens, mais à l'exclusion des frais engagés pour leur acquisition.

Evaluation des amortissements

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée de vie prévue.

Catégorie	Mode	Durée
Matériel Informatique	Linéaire	3 ans
Aménagements	Linéaire	5 à 10 ans
Mobilier de bureau	Linéaire	5 à 8 ans
Frais de recherche et développ	Linéaire	5 ans
Brevets	Linéaire	5 ans
Logiciels	Linéaire	1 an

Evaluation des créances et des dettes

Les créances et dettes ont été évaluées pour leur valeur nominale.

Dépréciation des créances

(PCG Art.831-2/3)

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

Evaluation des valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement ont été évaluées à leur coût d'acquisition à l'exclusion des frais engagés pour leur acquisition.

En cas de cession portant sur un ensemble de titres de même nature conférant les mêmes droits, la valeur des titres a été estimée selon la méthode FIFO (premier entré, premier sorti).

Dépréciation des valeurs mobilières

(PCG Art.831-2/3)

Les valeurs mobilières de placement ont été dépréciées par voie de provision pour tenir compte :

- Pour les titres cotés, du cours moyen du dernier mois de l'exercice.
- Pour les titres non cotés, de leur valeur probable de négociation à la clôture de l'exercice.



WEBORAMA

Société Anonyme au capital de 387 409,66 euros

15, rue Clavel
75019 PARIS

Rapport spécial du commissaire aux comptes sur les conventions réglementées

Assemblée générale d'approbation des comptes
de l'exercice clos au 31 décembre 2017



WEBORAMA

Société Anonyme au capital de 387 409,66 euros

Rapport spécial du commissaire aux comptes sur les conventions réglementées

Assemblée générale d'approbation des comptes
de l'exercice clos au 31 décembre 2017

A l'Assemblée Générale de la société **WEBORAMA**,

En notre qualité de commissaire aux comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions réglementées.

Il nous appartient de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, les caractéristiques, les modalités essentielles ainsi que les motifs justifiant de l'intérêt pour la société des conventions dont nous avons été avisés ou que nous aurions découvertes à l'occasion de notre mission, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien-fondé ni à rechercher l'existence d'autres conventions. Il vous appartient, selon les termes de l'article R.225-31 du code de commerce, d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions en vue de leur approbation.

Par ailleurs, il nous appartient, le cas échéant, de vous communiquer les informations prévues à l'article R.225-31 du code de commerce relatives à l'exécution, au cours de l'exercice écoulé, des conventions déjà approuvées par l'assemblée générale.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimé nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette mission. Ces diligences ont consisté à vérifier la concordance des informations qui nous ont été données avec les documents de base dont elles sont issues.

Conventions soumises à l'approbation de l'assemblée générale

Nous vous informons qu'il ne nous a été donné avis d'aucune convention autorisée et conclue au cours de l'exercice écoulé à soumettre à l'approbation de l'assemblée générale en application des dispositions de l'article 225-38 du code de commerce.

Conventions déjà approuvées par l'assemblée générale

En application de l'article R.225-30 du code de commerce, nous avons été informés que l'exécution des conventions suivantes, déjà approuvées par l'assemblée générale au cours d'exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice écoulé. Les personnes concernées sont Messieurs Alain Levy et Daniel Sfez, respectivement président et directeur général délégué de votre société.

Convention de prestations de services entre Weborama SA et Startup Avenue SAS

En application de cette convention, Startup Avenue fournit à votre société des prestations de conseil, d'assistance et de services divers (direction stratégique et de développement, assistance en matière financière et gestion de trésorerie) pour accompagner la société.

La rémunération versée par Weborama est égale au coût réel supporté par Startup Avenue, déterminé en fonction du pourcentage du temps de travail de chaque intervenant, multiplié par le coût augmenté d'une marge de 14 %.

La charge comptabilisée à ce titre dans les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2017 s'élève à 434 301 euros.

Convention de gestion de trésorerie signée entre Startup Avenue et Weborama SA

Cette convention prévoit que Startup Avenue gère la trésorerie du groupe. Le taux de rémunération est fixé au taux moyen de rendement des obligations privées (TMOP) plus un taux fixe de 0,5%.

Le montant des avances consenties à Startup Avenue s'élève à 1 364 000 euros au 31 décembre 2017. Dans les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2017, un produit d'intérêt de 10 770 euros a été comptabilisé à ce titre.

Fait à Paris, le 25 avril 2018

Le commissaire aux comptes

EXPONENS Conseil & Expertise



Anne MOUHSSINE

Associée

ANNEXE

Exercice du 01/01/2017 au 31/12/2017

Disponibilités en Euros

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

Produits à recevoir

Montant des produits à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan	Montant
Autres immobilisations financières	38 379
Créances clients et comptes rattachés	1 199 197
Autres créances	47 200
Total	1 284 776

Charges à payer

Montant des charges à payer incluses dans les postes suivants du bilan	Montant
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	17 009
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 644 390
Dettes fiscales et sociales	875 126
Total	2 536 525

Charges et produits constatés d'avance

Charges constatées d'avance		Montant
Charges d'exploitation		125 469
Total		125 469
Produits constatés d'avance		Montant
Produits d'exploitation		343 358
Total		343 358

ANNEXE

Exercice du 01/01/2017 au 31/12/2017

- COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIF AU COMPTE DE RESULTAT -

Ventilation du chiffre d'affaires net

(PCG Art. 831-2/14)

Répartition par secteur d'activité	Montant
Prestation de services	13 272 604
Total	13 272 604

Répartition par secteur géographique	Montant
Prestation de services France	6 198 778
prestation de services Export	7 073 826
Total	13 272 604

Rémunération des dirigeants

(PCG Art. 831-3, 832-12, 832-13)

Information non communiquée car cela conduirait à donner une information individuelle.

Effectif moyen

(PCG Art. 831-3)

	Personnel salarié
Cadres	38
Employés	1
Total	39

Ventilation de l'impôt sur les bénéfices

Le résultat fiscal de l'exercice clos au 31/12/2017 s'élève à 50 k €.

Le montant des pertes fiscales reportables s'élève à 4 504 k €.

Un impôt sur les sociétés de 14 143 € a été comptabilisé.

Le profit d'impôt sur les sociétés comptabilisé dans les comptes de l'exercice clos au 31/12/2017 correspond :

- Au crédit d'impôt recherche pour : 1 065 023 €
- Au crédit d'impôt apprentissage pour : 2 667 €

ANNEXE

Exercice du 01/01/2017 au 31/12/2017

- ENGAGEMENTS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS -

Engagements financiers

(PCG Art. 531-2/9)

Engagements donnés

Avals et cautions	300 000
Total (1)	300 000

Avals et cautions : la société a accordé au Crédit du Nord une caution de 300 K€ portant sur les cessions dailly de sa filiale Weborama Connection.

Autres engagements donnés :

- Signature du pacte d'actionnaire Yoolink en juin 2008 (valable jusqu'au 31/12/2015 et renouvelable par période de 2 ans) : droit de préemption sur les titres détenus par les co-associés.

- La société est soumise à des obligations de ratios à respecter dans le cadre de l'emprunt de 750 K€ souscrit le 5 février 2016 auprès de la Société générale . Cet emprunt a fait l'objet d'un accord de garantie par la BPI. Ces ratios sont les suivants :

* Niveau de trésorerie nette supérieur à 2 750k€ : les disponibilités + VMP - Compte bancaire Factor (comptes 5174) - Préfinancement du CIR - Comptes bancaires débiteurs

* Ratio de levier inférieur ou égal à 2 : (DFN/EBE)

Au 31/12/2017, ces ratios sont respectés.

- Nantissement sur la marque "Weborama" à hauteur de 483 k€, dans le cadre de l'emprunt souscrit auprès de la société générale le 28/01/2016.

Engagements reçus

Néant.

ANNEXE

Exercice du 01/01/2017 au 31/12/2017

Crédit bail

(Code monétaire et financier R 313-14; PCG Art.531-2/9)

Nature	Terrains	Constructions	Instal.Matériel et Outillage	Autres	Total
Valeur d'origine				844 469	844 469
Redevances payées					
- cumuls exercices antérieurs				157 182	157 182
- exercice				172 434	172 434
Total				329 616	329 616

Engagement en matière de pensions et retraites

(PCG Art. 531-2/9, Art. 832-13)

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 du fait de leur caractère non significatif. L'évaluation actuarielle du montant des engagements s'élève à 8 238 € au 31/12/2017.

Accroissements et allègements dette future d'impôt

(PCG Art. 831-2/19, Art. 832-12 et Art. 832-13)

Nature des différences temporaires	Montant
Accroissements	
Provisions réglementées :	
- amortissements dérogatoires	5 253
Total des accroissements	5 253

Liste des filiales et participations

(Code du Commerce Art. L 233-15; PCG Art. 831-3 et 832-13)

Société	Capital	Capitaux propres autres que le capital	Quote-part du capital détenu en %	Valeur comptable des titres détenus		Prêts et avances consentis et non remboursés	Cautions et avoirs donnés par la société	Chiffre d'affaires du dernier exercice	Résultat net du dernier exercice	Dividendes encaissés par la société
				brute	nette					
A. Renseignements détaillés										
- Filiales détenues à + de 50%										
- WEBORAMA CONNECTION	37 400	5 935	100,00	3 051 621		385 500		5 405 185	232 489	
- WEBORAMA IBERICA SL	3 120	1 003 129	100,00	3 120		1 379 198		7 927 748	807 167	
- WEBORAMA INC		12 983	100,00	1 270						
- WEBORAMA NL	18 000	3 427 162	100,00	3 481 435		412 435		5 953 005	177 225	
- WEBORAMA UK LTD	120	528 082	100,00			574 678		145 675	70 289	
- IAS RUSSIE		684 105	51,00	2 028 373				6 559 846	396 521	
- DATVANTAGE	15 000	14 842	100,00	164 735		978 419		687 426	144 830	
- WEBORAMA ITALIE	10 000	246 270	100,00			53 706		1 503 576	137 971	
- WEBORAMA NY	834	94 339		848		40 263			100 186	
- Participations détenues entre 10 et 50 %										
- You don't need a CRM	232 064	483 500	36,57	472 300				834 048	234 252	32 505
B. Renseignements globaux										
- Filiales non reprises en A										
- Participations non reprises en A										

- INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES -

Produits et charges exceptionnels

(PCG Art. 831-2/13)

Nature	Montant	imputé au compte
Produits exceptionnels		
- Autres produits excep. d'exploitation	971	7718000
- Produits de cessions immo. cédées.	9 749	7752000
- Boni de rachats actions Weborama	6 677	7783000
- Reprise /dépréciation exceptionnel	321 660	7876000
Total	339 057	
Charges exceptionnelles		
- Abandon de créances	606 489	6718000
- Charges d'exploitations non déductibles	2 794	6718100
- Valeur comptables immobilisations corp.	121 320	6752000
- Autres charges Exceptionnelles	101 954	6788000
- Mali de rachat actions Weborama	15 116	6783000
- Amortissements dérogatoires	5 253	6872500
Total	852 926	

ANNEXE

Exercice du 01/01/2017 au 31/12/2017

Transferts de charges

(PCG Art. 831-2/13)

Nature	Montant
Avantage en nature	10 394
Rmboursement Tickets restaurants	716
Total	11 110

Inventaire du portefeuille de valeurs mobilières

(PCG Art. 831-2/20)

Quantité	Désignation	Montant
116 859	Actions Weborama	815 628
	Total	815 628

Tableau des résultats de la société au cours des 5 derniers exercices

(Code du Commerce Art. R 225-102)

	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017
CAPITAL EN FIN D'EXERCICE					
Capital social	384 137	385 446	386 759	387 190	387 410
Nbre des actions ordinaires existantes	3 492 153	3 504 056	3 515 991	3 519 906	3 521 906
Nbre des actions à dividendes prioritaires existantes					
Nbre maximal d'actions futures à créer					
- par conversion d'obligations					
- par exercice de droit de souscription					
OPERATIONS ET RESULTATS					
Chiffre d'affaires hors taxes	7 345 688	6 776 477	7 188 201	8 386 897	13 272 604
Résultat avant impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	2 151 545	771 693	906 496	2 137 219	2 616 143
Impôts sur les bénéfices	620 859-	613 626-	950 005-	971 474-	1 055 219-
Participation des salariés au titre de l'exercice					
Résultat après impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	531 030	111 101	422 677	1 460 759	2 478 316
Résultat distribué	802 171				
RESULTAT PAR ACTION					
Résultat après impôts, participation des salariés mais avant dotations aux amortissements et provisions	0.79	0.40	0.53	0.88	1.04
Résultat après impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	0.15	0.03	0.12	0.41	0.70
Dividende distribué à chaque action	0.23				
PERSONNEL					
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	37	33	40	43	39
Montant de la masse salariale de l'exercice	2 183 454	2 104 388	2 779 657	2 603 735	2 797 079
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux de l'exercice	1 013 689	982 903	1 333 038	1 249 339	1 351 171