



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2017

Au 30 juin 2017

1. Rapport d'activité
2. Etats financiers intermédiaires sociaux d'Antevenio S.A. au 30 juin 2017

ANTEVENIO S.A.

Rapport d'activité

Antevenio est une entreprise innovante du Publishing et des technologies marketing, leader en Europe du Sud (Espagne, Italie, France). Elle aide les marques à transmettre leur proposition de valeur aux consommateurs à travers une offre complète combinant publicité, marketing de contenu et technologie cross-canal. Cette offre est proposée soit sous forme de service, soit sous licence cloud via la suite logicielle MDirector. Antevenio est cotée sur Euronext Growth à Paris depuis le 15 février 2007 (ISIN ESO109429037).

Légère croissance de l'activité au 1^{er} semestre 2017

Au 30 juin 2017, Antevenio enregistre un chiffre d'affaires de 12,63 M€ en légère croissance de +3%, l'activité du Groupe ayant été freinée sur le semestre par le changement de direction de la filiale italienne intervenue en décembre 2016.

Cette réorganisation a notamment pesé sur les pôles Publishing et Digital Media trading, dont l'activité représentait près de 30% en 2016, qui enregistrent un chiffre d'affaires consolidé de respectivement 5,1 M€ en baisse de 19% et de 5,1 M€ en baisse de 6%. L'activité du semestre est donc tirée par le pôle Technologie Marketing qui connaît une très forte croissance de 94% à 3,5 M€ portée par les ventes du logiciel en mode SaaS MDirector et notamment par les services associés.

L'activité du premier semestre est également marquée par un fait marquant majeur pour le Groupe qui a réalisé l'acquisition du spécialiste du marketing digital new-yorkais React2Media et s'implante ainsi aux Etats-Unis. L'acquisition datant de fin juin, les impacts en termes de revenus supplémentaires, de résultats et de situation bilancielle, se feront ressentir à partir du second semestre 2017.

Forte progression de l'ensemble des résultats

En millions d'euros	30 juin 2017	30 juin 2016	Var. %
Chiffre d'affaires consolidé	12,84	12,83	-
Chiffre d'affaires net ⁽¹⁾	12,63	12,22	+3%
Marge brute	7,96	6,86	+16%
Taux de marge brute (% du CA net)	63,0%	56,2%	-
Frais de personnel	4,98	4,39	+14%
Autres charges d'exploitation	1,36	1,26	+8%
Dotation aux amortissements	0,18	0,18	-2%
Perte de valeur d'actifs courants	0,26	0,22	+16%
Résultat d'exploitation	1,17	0,80	+45%
Marge d'exploitation (% du CA net)	9,2%	6,6%	-
Résultat courant avant impôts	1,16	0,72	+62%
Impôts sur les sociétés et autres impôts	-0,18	-0,05	-
Résultat net consolidé	0,99	0,67	+48%

⁽¹⁾ chiffre d'affaires moins remises sur ventes publicitaires

Antevenio enregistre une très forte progression de l'ensemble de ses résultats au premier semestre 2017.

La marge brute du Groupe atteint un plus haut niveau historique et s'établit à 63,0% du chiffre d'affaires, soit près de 7 points supplémentaires par rapport à la même période l'année passée (56,2%) pour un montant total de 7,96 M€. Avec des charges d'exploitations stables sur la période à 11,50 M€ contre 11,43 M€ l'année passée, le résultat d'exploitation s'améliore significativement passant de 0,80 M€ à 1,17 M€, soit une marge d'exploitation de 9,2% contre 6,6% au 30 juin 2016. Après prise en compte de l'impôt sur les sociétés et des divers impôts, le résultat net consolidé augmente de 48% et s'élève à 0,99 M€ contre 0,67 M€ un an plus tôt.

Pour information, l'effectif du Groupe s'élève au 30 juin 2017 à 189 personnes, dont 13% consacrés à la R&D.

De solides ressources financières

Au 30 juin 2017, le total du bilan d'Antevenio est de 27,6 M€.

La société n'a pas recours à de l'endettement financier et dispose d'une solide trésorerie de 6,1 M€ qui lui permet de disposer des ressources nécessaires pour financer son développement.

Perspectives

En atteignant un niveau de marge record, Antevenio prouve l'efficacité de sa stratégie mise en place depuis près de deux ans afin de renouer avec des niveaux de marge élevés.

Concernant l'activité pour le reste de l'exercice, Antevenio, après avoir connu un trou d'air sur sa filiale italienne en ce début d'année, est en train de renouer avec la croissance. Par ailleurs, en plus des ventes générées par le déploiement des activités Technologies Marketing, l'acquisition de React2Media, qui a enregistré en 2016 un chiffre d'affaires de 5,6 M\$, devrait également soutenir la hausse de l'activité du Groupe, les synergies tant commerciales qu'opérationnelles étant désormais réelles. Enfin, Antevenio poursuit son déploiement international, notamment en Amérique Latine où le Groupe consolide ses positions.

En développant des activités à plus forte marge et en renforçant ses positions, le Groupe est confiant dans sa capacité à générer sur l'ensemble de l'exercice une croissance fortement rentable.

ANTEVENIO S.A.

États financiers intermédiaires correspondant à
l'exercice clos au 30 juin 2017

ANTEVENIO S.A.

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES AU 30 JUIN 2017

ANTEVENIO, S.A (Individuel)				
Bilan				
au 30 juin 2017				
(Libellé en euros)				
ACTIF	Note	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
ACTIF NON COURANT		16 394 382	12 265 593	11 742 023
Immobilisations incorporelles	6	18 225	26 668	36 491
Applications informatiques		18 225	26 668	36 491
Immobilisations corporelles	5	133 992	119 892	98 977
Installations techniques et autres immobilisations corporelles		133 992	119 892	98 977
Investis dans des entreprises du groupe et associées à long terme		15 833 233	11 792 457	11 543 350
Instruments de capitaux propres	9	14 071 233	10 030 457	10 031 350
Crédits aux entreprises du groupe et associées à long terme	8.1 et 19	1 762 000	1 762 000	1 512 000
Investissements financiers à long terme	8.1	54 738	53 194	57 499
Crédits aux entreprises		29 991	29 991	29 991
Autres actifs financiers		24 747	23 202	27 508
Actifs pour impôts différé	13	354 193	273 382	5 707
ACTIF COURANT		2 735 144	3 639 581	2 850 137
Débiteurs commerciaux et autres comptes à encaisser		1 314 934	2 772 266	1 792 311
Clients pour ventes et prestation de services	8.1	4 790	3 760	14 287
Clients, entreprises du groupe et associées	8.1 et 19	1 161 181	2 470 795	1 672 526
Personnel	8.1	1 434	94	1 555
Actifs d'impôt courant	13	147 283	297 617	103 524
Autres crédits aux administrations publiques	13	245	-	419
Investissements dans les entreprises du groupe et associées à court terme	8.1 et 19	67 721	59 991	81 711
Valeurs représentatives de dette		67 721	59 991	81 711
Autres actifs financiers		-	-	-
Investissements financiers à court terme	8.1	-	2 263	727
Valeurs représentatives de dette		-	763	377
Autres actifs financiers		-	1 500	350
Régularisations à court terme		67 924		
Trésorerie et autres actifs liquides équivalents	8.1	1 284 565	805 062	975 389
Trésorerie		1 284 565	505 062	149 652
Autres actifs liquides équivalents		-	300 000	825 736
TOTAL ACTIF		19 129 524	15 905 174	14 592 161

ANTEVENIO, S.A (Individuel) Bilan au 30 juin 2017 (Libellé en euros)				
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Note	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
CAPITAUX PROPRES		12 658 392	12 580 812	11 719 642
Fonds propres	11	12 658 392	12 580 812	11 719 642
Capital		231 412	231 412	231 412
Capital émis		231 412	231 412	231 412
Prime d'émission	11.2	8 189 787	8 189 787	8 189 787
Réserves	11.2	3 661 727	3 661 727	3 661 727
Légales et statutaires		46 282	46 282	46 282
Autres Réserves		3 615 444	3 615 444	3 615 444
(Actions et participations propres au capital)	11.2 d	(513 805)	(513 805)	(513 805)
Résultats négatifs d'exercices antérieurs		(11 009)	-	-
Résultat de l'exercice		77 580	(11 009)	11 441
Autres instruments de capitaux propres	20	1 022 700	1 022 700	139 080
		1 979 522	41 629	1 284 924
PASSIF NON COURANT				
Dettes à long terme		1 979 522	41 629	1 284 924
Créances pour bail financier		41 629	41 629	32 215
Autres passifs financiers	8.2 et 16	1 937 894	-	1 252 709
		4 491 610	3 282 733	1 587 596
PASSIF COURANT				
Dettes à court terme	8.2	223 600	234 446	243 249
Dettes envers des établissements de crédit		14 042	13 376	8 811
Créances pour bail financier		7 615	20 225	826
Autres passifs financiers		201 943	200 846	233 612
Dettes envers des entreprises du groupe et associées à court terme	8.2 et 19	2 826 421	1 198 162	132 948
Créanciers commerciaux et autres comptes à payer		1 441 589	1 850 125	1 211 398
Fournisseurs	8.2	419 964	459 586	531 895
Fournisseurs, entreprises du groupe et associées	8.2 et 19	228 347	311 759	32 967
Créditeurs variés	8.2	388 742	367 302	132 211
Personnel (rémunérations en attente de paiement)	8.2	97 396	244 059	86 548
Passifs pour impôt courant	13	28 404	28 404	28 404
Autres dettes auprès des administrations publiques	13	200 209	429 698	304 139
Avances de clients	8.2	78 527	9 317	95 235
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		19 129 524	15 905 174	14 592 161

ANTEVENIO, S.A (Individuel) Compte de Pertes et Profits au 30 juin 2016 (Libellé en euros)				
	Note	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
OPÉRATIONS CONTINUES				
Montant net du chiffre d'affaires	22	1 181 343	2 150 111	1 068 399
Ventes		20 526	-	2 623
Prestations de services		1 160 817	2 150 111	1 065 776
Approvisionnements :	14.a	34 565	142 455	-
Consommation de marchandises		34 565	142 455	-
Frais de personnel		(574 764)	(1 993 801)	(542 757)
Salaires, rémunérations et assimilés		(490 360)	(896 649)	(399 491)
Charges sociales	14.b	(84 404)	(143 992)	(73 726)
Coûts associés à des paiements basés sur les instruments du patrimoine	19	-	(953 160)	(69 540)
Autres frais d'exploitation		(596 935)	(1 424 087)	(505 446)
Services extérieurs		(596 935)	(1 424 087)	(505 446)
Amortissement des immobilisations	5 et 6	(26 408)	(52 055)	(24 864)
Autres résultats	14.c	-	1 132 404	-
RÉSULTAT D'EXPLOITATION		17 802	(44 973)	(4 668)
Recettes financières	14.c	15 041	63 703	33 536
De participations aux instruments de patrimoine		15 041	-	-
D'entreprises du groupe et associées		15 041	-	-
De valeurs négociables et autres instruments financiers		-	63 703	33 536
D'entreprises du groupe et associées		-	52 919	33 536
De tiers		-	10 784	-
Dépenses financières	14.c	(3 578)	(13 011)	(10 675)
Dettes auprès de tiers		(3 578)	(13 011)	(10 675)
Pour la mise à jour de l'approvisionnement		-	-	-
Différences de change	12	(610)	(6 521)	(6 068)
Variation de la valeur raisonnable dans des instruments financiers		-	(893)	-
RÉSULTAT FINANCIER		10 854	43 279	16 793
RÉSULTAT AVANT IMPÔT		28 656	(1 694)	12 126
Impôts sur les bénéfices		48 924	(6 376)	(685)
Autres taxes		-	(2 938)	-
RÉSULTAT DE L'EXERCICE		77 580	(11 009)	11 441

ANTEVENIO, S.A (Individuel)
État de variation des capitaux propres correspondants
au 30 juin 2017

A) ÉTAT DES RECETTES ET DÉPENSES RECONNUES

	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
RÉSULTAT DU COMPTE DE PROFITS ET PERTES	77 580	(11 009)	11 441
Recettes et frais imputés directement au capital propre :	-	-	-
B) TOTAL RECETTES ET FRAIS IMPUTÉS DIRECTEMENT AU CAPITAL PROPRE	-	-	-
Virements au compte de pertes et profits	-	-	-
C) TOTAL VIREMENTS AU COMPTE DE PERTES ET PROFITS	-	-	-
TOTAL RECETTES ET FRAIS RECONNUS	77 580	(11 009)	11 441

B) ÉTAT TOTAL DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

	Capital statutaire	Prime d'émission	Réserves	(Actions et participations propres au capital)	Autres instruments de capitaux propres	Résultats négatifs d'exercices antérieurs	Résultat de l'exercice	Total
A) SOLDE, FIN 2015	231 412	8 189 787	2 731 829	(513 805)	69 540		929 898	11 638 662
I. Ajustements pour variation de critère	-	-	-	-	-	-	-	-
II. Ajustements pour erreurs	-	-	-	-	-	-	-	-
B) SOLDE À LA FIN DE L'ANNÉE 2015, DÉBUT DE L'ANNÉE 2016	231 412	8 189 787	2 731 829	(513 805)	69 540		929 898	11 638 662
I. Total produits et frais reconnus.	-	-	-	-	-		(11 009)	(11 009)
II. Opérations avec des actionnaires ou des propriétaires.	-	-	-	-	-		-	-
Opérations avec des actions propres	-	-	-	-	-		-	-
III. Autres variations des capitaux propres.	-	-	929 898	-	953 160		(929 898)	953 160
Distribution de résultats de l'exercice antérieur.	-	-	929 898	-	-		(929 898)	-
Autres instruments de capitaux propres	-	-	-	-	953 160		-	953 160
C) SOLDE, FIN 2016	231 412	8 189 787	3 661 727	(513 805)	1 022 700		(11 009)	12 580 813
I. Ajustements pour variation de critère	-	-	-	-	-		-	-
II. Ajustements pour erreurs	-	-	-	-	-		-	-
D) SOLDE FIN 2016, DÉBUT 2017	231 412	8 189 787	3 661 727	(513 805)	1 022 700		(11 009)	12 580 813
I. Total produits et frais reconnus.	-	-	-	-	-		77 580	77 580
II. Opérations avec des actionnaires ou des propriétaires.	-	-	-	-	-		-	-
Opérations avec des actions propres	-	-	-	-	-		-	-
III. Autres variations des capitaux propres.	-	-	-	-	-	(11 009)	11 009	-
Distribution de résultats de l'exercice antérieur.	-	-	-	-	-	(11 009)	11 009	-
Autres instruments de capitaux propres	-	-	-	-	-		-	-
E) SOLDE, 30 JUIN 2017	231 412	8 189 787	3 661 727	(513 805)	1 022 700	(11 009)	77 580	12 658 392

ANTEVENIO S.A. ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE CORRESPONDANT À L'EXERCICE ANNUEL CLOS AU 31 DÉCEMBRE 2015 (exprimés en euros)				
FLUX DE TRÉSORERIE	Note	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
A) FLUX DE TRÉSORERIE DES ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		987 621	(1 149 993)	(547 177)
Résultat de l'exercice avant impôt		28 656	(1 694)	12 126
Ajustements du résultat		(33 370)	8 776	8 071
a) Amortissement des immobilisations	5 et 6	26 408	52 055	24 864
d) Recettes financières	15. c	(15 041)	(63 703)	(33 536)
e) Dépenses financières	15. c	3 578	13 011	10 675
f) Différences de change	13	610	6 521	6 068
g) Variation de la valeur raisonnable dans des instruments financiers		-	893	-
i) Impôt sur les sociétés		(48 924)	-	-
Modifications du flux de capital		830 538	(815 792)	(668 657)
a) Débiteurs et autres comptes à encaisser		1 306 999	(780 083)	5 779
b) Autres actifs courants		(67 924)	-	-
c) Créiteurs et autres comptes à payer		(408 537)	(35 709)	(674 436)
d) Autres actifs et passifs non courants		-	-	-
Autres flux de trésorerie des activités d'exploitation		161 797	(341 283)	101 284
a) Paiement intérêts		(3 578)	(13 011)	(10 675)
b) Prélèvement des intérêts		15 041	63 703	33 536
c) Prélèvements (paiements) correspondant aux impôts sur les bénéfices		150 333	(391 975)	78 423
d) Recouvrement de dividendes		-	-	-
B) FLUX DE TRÉSORERIE DES ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT		(2 124 922)	317 090	580 884
Paiements pour investissements		(43 492)	(294 317)	580 716
a) Entreprises du groupe et associées		-	-	-
b) Immobilisations incorporelles	6	-	(2 900)	(2 900)
c) Immobilisations corporelles	5	(35 762)	(41 417)	(3 134)
d) Autres actifs financiers		-	-	-
e) Entreprises du groupe et associées		(7 730)	(250 000)	586 750
Prélèvements des désinvestissements		(2 081 430)	611 407	168
b) Autres actifs financiers		21 453	611 407	168
c) Entreprises du groupe et associées		(2 102 882)	-	-
C) FLUX DE TRÉSORERIE DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		1 617 413	891 660	194 924
Encaissements et paiements pour instruments de patrimoine		-	953 160	69 540
b) Émission d'instruments de patrimoine	21	-	953 160	69 540
Encaissements et paiements pour instruments de passif financier		1 617 413	(61 500)	125 384
a) Émission		1 617 413	1 203 636	125 384
1. Dettes avec des entités de crédit		667	5 474	909
2. Autres		1 616 747	1 198 162	124 474
b) Remboursement et amortissement		-	(1 265 136)	-
2. Autres		-	(1 265 136)	-
D) EFFET DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE		(610)	(6 521)	(6 068)
E) AUGMENTATION/DIMINUTION NETTE DE LA TRÉSORERIE OU ÉQUIVALENTS		479 503	52 236	222 563
Trésorerie ou équivalents au début de l'exercice.		805 062	752 826	752 826
Trésorerie ou équivalents à la fin de l'exercice.		1 284 565	805 062	975 389

ANTEVENIO S.A.

NOTES EXPLICATIVES DES ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CORRESPONDANTS À LA PÉRIODE DE SIX MOIS CLOSE AU 30 JUIN 2017

1. CONSTITUTION, ACTIVITÉS ET RÉGIME LÉGAL DE LA SOCIÉTÉ

a) Constitution et régime légal

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

b) Activités et siège social

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

La Société a son siège social à l'adresse suivante : calle Marqués de Riscal, 11, à Madrid, et fait partie du Groupe Antevenio S.A. et des filiales consolidées, dont l'objet porte sur la réalisation des activités liées à la publicité par Internet, étant la société consolidante du Groupe, et présentant des comptes annuels individuels auprès du registre du commerce et des sociétés la société de Madrid. Les Comptes annuels consolidés de Grupo Antevenio correspondants à l'exercice 2016 ont été approuvés par l'Assemblée générale des actionnaires de la Société mère, le 28 juin 2017 et déposés au Registre du commerce de Madrid, conformément à ce qui a été établi dans les Normes internationales d'information financière (ci-après NIIF), et de ce qui a été décidé par l'Union européenne conformément au Règlement (CE) n° 1606/2002 du Parlement européen et du Conseil, qui ont été rendu effectifs au 31 décembre 2015.

Les Comptes annuels d'Antevenio, S.A. correspondants à l'exercice 2016 ont été approuvés par l'Assemblée générale des actionnaires le 28 juin 2017 et déposés au Registre du commerce de Madrid.

La Société est cotée sur le marché alternatif français Alternext Paris depuis l'exercice 2007.

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

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

c) Régime juridique

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

2. BASES DE PRESENTATION DES COMPTES ANNUELS

a) Image fidèle

Les États financiers intermédiaires correspondant à la période de six mois close au 30 juin 2017 ont été obtenus à partir des registres comptables de la Société et ont été élaborés conformément à la législation commerciale en vigueur et aux normes établies dans le Plan général de comptabilité approuvé par le Décret royal 1514/2007, du 16 novembre, en appliquant les modifications introduites dans ce dernier moyennant le Décret royal 1159/2010, du 17 novembre, et par le Décret royal 602/2016, du 2 décembre, dans le but de montrer l'image fidèle du patrimoine, de la situation financière, des résultats, des variations dans les capitaux propres et des flux de trésorerie correspondant à la période de six mois close le 30 juin 2016.

b) Principes comptables appliqués

Les États financiers intermédiaires ci-joints ont été élaborés en appliquant les principes comptables établis dans le Code de commerce et dans le Plan général de comptabilité.

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

c) Monnaie de présentation et monnaie fonctionnelle

Conformément à la réglementation juridique en vigueur en matière comptable, les États financiers intermédiaires sont exprimés en euros, qui est la monnaie fonctionnelle de la Société.

d) Comparaison de l'information

Avec chacun des postes du Bilan intermédiaire, du Compte de Pertes et Profits intermédiaire, de l'État des changements sur le Patrimoine net intermédiaire et de l'État des flux de trésorerie intermédiaire, outre les chiffres correspondants à la période de six mois close le 30 juin 2017, il est présenté les chiffres correspondants à l'exercice annuel clos au 31 décembre 2016, qui faisaient partie des comptes annuels de l'exercice 2016 approuvés par l'Assemblée générale des actionnaires datant du 28 juin 2017 et les chiffres correspondants à la période de six mois close le 30 juin 2016, aux fins d'information.

Les postes des différentes périodes sont comparatifs et homogènes, excepté les chiffres de l'exercice annuel clos au 31 décembre 2016 qui ne peuvent pas être comparatifs du fait d'inclure une période de 12 mois.

e) Regroupement de postes

Aux fins de faciliter la compréhension du Bilan intermédiaire, du compte de pertes et profits intermédiaire, de l'État des changements sur le patrimoine net intermédiaire et de l'État des flux de trésorerie intermédiaire, lesdits états sont présentés de manière regroupée, en présentant les analyses requises dans les notes correspondantes du mémoire.

f) Responsabilité des informations et des estimations réalisées

La préparation des États financiers intermédiaires ci-joint requiert de faire des jugements de valeur, des estimations et des assumptions qui ont de l'influence sur l'application des politiques comptables et sur les soldes d'actifs, passifs, revenus et dépenses. Les estimations et les prévisions sont basées sur l'expérience historique et sur d'autres facteurs qui sont considérés raisonnables eu égard des circonstances. Les estimations et les prévisions sont révisées de façon permanente ; les effets des révisions des estimations comptables sont reconnus durant la période où elles sont réalisées, si celles-ci n'affectent que cette période, ou à la période de la révision et future, si la révision les affectent.

Dans l'élaboration des États financiers intermédiaires correspondants à la période de six mois close le 30 juin 2017, des estimations ont été faites pour évaluer quelques actifs, passifs, revenus, dépenses et engagements qui apparaissent inscrits dans ces derniers. Ces estimations concernent essentiellement :

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

Malgré le fait que ces estimations ont été réalisées sur la base de la meilleure estimation disponible au 30 juin 2017, il pourrait arriver que la disposition d'information supplémentaire ou faits et circonstances externes obligerait à modifier les hypothèses employées pour la réalisation de ces estimations comptables lors des exercices à venir, ce qui serait fait de manière prospective, en reconnaissant les effets du changement d'estimation sur le compte correspondant de pertes et profits futurs.

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

3. **DISTRIBUTION DU RÉSULTAT**

La proposition de ventilation du résultat de l'exercice 2016 approuvé par l'Assemblée générale des actionnaires tenue le 28 juin 2017 est la suivante :

<u>Base de partage</u>	
Pertes et profits (bénéfice)	(11 009)
Total	(11 009)
<u>Application</u>	
Aux résultats négatifs d'exercices antérieurs	(11 009)
Total	(11 009)

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

Les principales règles d'évaluation suivies par la Société dans l'établissement de ses États financiers intermédiaires au 30 juin 2017, conformément à ce qui est prescrit dans le Plan comptable général, ont été les suivantes :

a) **Immobilisations incorporelles**

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

Ces biens sont évalués selon leur coût de production ou prix d'acquisition, moins l'amortissement cumulé, dans le cas où ils auraient une durée de vie limitée, et moins el montant cumulé des pertes liées à la perte de leur valeur.

Propriété industrielle

Il s'agit de charges de développement capitalisées pour lesquels il a été obtenu le brevet ou assimilé, y compris les coûts d'enregistrement et de formalisation de la propriété industrielle ainsi que les coûts d'acquisition des droits sous-jacents versés à des tiers.

Elles sont amorties linéairement au cours de sa vie utile, à raison de 20 % par an.

Applications informatiques

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

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

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

b) Immobilisations corporelles

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

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

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

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

	30/06/2017		31/12/2016		30/06/2016	
	Pourcentage Annuel	Durée de Vie Utile Estimée	Pourcentage Annuel	Durée de Vie Utile Estimée	Pourcentage Annuel	Durée de Vie Utile Estimée
Autres installations	20	5	20	5	20	5
Mobilier	10	10	10	10	10	10
Équipements informatiques	25	4	25	4	25	4
Autres immobilisations corporelles	20-10	5-10	20-10	5-10	20-10	5-10

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

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

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

c) Détérioration de la valeur des immobilisations incorporelles et corporelles

On considère qu'un élément des Immobilisations corporelles ou incorporelles a subi une perte de valeur par dépréciation lorsque sa valeur comptable dépasse sa valeur récupérable, celle-ci étant soit sa valeur raisonnable moins les frais de vente, soit sa valeur à l'usage (la plus élevée des deux).

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

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

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

d) Locations et autres opérations similaires

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

Les frais de contrats de bail d'exploitation encourus au cours de l'exercice sont portés au compte de résultat.

La Société ne possède pas de contrats de crédit-bail.

e) Instruments financiers

La Société reconnaît un instrument financier dans son bilan que lorsque celle-ci devient une partie obligée dans le contrat ou l'accord en question, conformément aux clauses du contrat.

Les instruments financiers sont classés au moment de leur reconnaissance initiale comme un actif financier, un passif financier ou un instrument du patrimoine conformément au fond économique du marché contractuel et avec les définitions d'actif financier, passif financier ou d'instrument du patrimoine.

La société classe les instruments financiers dans les différentes catégories tenant compte des caractéristiques et des intentions de la Société au moment de leur reconnaissance initiale.

Les instruments financiers, aux fins d'évaluation, seront classés dans l'une des catégories suivantes :

1. Prêts et créances et débits et dettes
2. Investissements dans le patrimoine d'entreprises du Groupe, multigroupes et d'entreprises liées.

Les principaux instruments financiers de la société se correspondent avec les espèces et autres actifs liquides équivalents, prêts et postes à encaisser et débits et lots à payer et des investissements dans le patrimoine d'entreprises du groupe.

e.1) Espèces et autres actifs liquides équivalents

La trésorerie et les équivalents de trésorerie inscrits au bilan comprennent les espèces en caisse et les comptes bancaires, les dépôts à vue et les autres investissements très liquides avec une échéance de moins de trois mois. Ces postes sont enregistrés à leur coût historique, qui ne diffère pas de beaucoup de leur valeur de réalisation.

e.2) Prêts et postes à encaisser et débits et postes à payer

e.2.1) Prêts et postes à encaisser

Cette catégorie est divisée comme suit :

- a) Crédits par opération commerciales : actifs financiers générés pour la vente de biens et la prestation de services pour opérations de trafic, et
- b) Créances pour opérations non commerciales : actifs financiers qui, n'étant pas des instruments de capitaux propres ni des dérivés, ne sont pas d'origine commerciale, dont les encaissements sont des sommes déterminées ou déterminables et qui ne sont pas négociés dans un marché actif. Elles n'incluent pas les actifs financiers pour lesquelles la Société pourrait ne pas récupérer substantiellement tout l'investissement initial, pour des raisons autres que la perte de la valeur du crédit. Ces derniers sont classés comme étant disponibles à la vente.

e.2.2) Débits et postes à payer

Cette catégorie est divisée comme suit :

- a) Débits pour opérations commerciales : passifs financiers venant de l'achat de biens et de services dans les opérations courantes ; y
- b) Débits pour opérations non commerciales : passifs financiers que, n'étant pas des instruments dérivés, ne sont pas d'origine commerciale.

Au départ, les actifs et passifs financiers compris dans ce catégorie sont évalués au prix coûtant, ce qui équivaut à la valeur raisonnable de la contre-prestation remise plus les coûts de transaction qui lui sont directement attribuables.

Malgré ce qui a été indiqué au paragraphe précédent, les montants portés au crédit et au débit issus des opérations commerciales ayant une échéance non supérieure à un an et qui ne comportent pas de taux d'intérêt contractuel ainsi que, le cas échéant, les acomptes et les crédits accordés au personnel, les dividendes à encaisser et les débours exigés sur des instruments du patrimoine, dont le montant doit être reçu à court terme, et les débours exigés par des tiers sur des participations dont le montant doit être payé à court terme sont évalués selon leur valeur nominale lorsque l'effet de la non-actualisation des flux de liquidité ne s'avère pas important.

Les évaluations postérieures, tant d'actifs que de passifs, sont faites selon leur coût amorti. Les intérêts produits sont comptabilisés dans le compte de résultat, en appliquant la méthode de l'intérêt effectif. Cela dit, les crédits et les débits, dont l'échéance ne dépasse pas un an, qui sont évalués au départ selon leur valeur nominale continueront d'être évalués à ce montant à moins que, dans le cas des crédits, il y ait eu perte de valeur.

À la clôture de l'exercice, des corrections d'évaluation seront faites s'il devait y avoir une constatation objective que la valeur d'une créance ait diminuée, c'est-à-dire que l'on constate une réduction ou un retard dans les flux de trésorerie estimés futurs en rapport avec cet actif.

e.3) Investissements dans le patrimoine des entreprises du groupe, associées et multi-groupe

Y compris les investissements dans le patrimoine des entreprises sur lesquelles il y a un contrôle (entreprises du groupe) d'ensemble moyennant un accord statutaire ou contractuel avec un ou plusieurs actionnaires (entreprise multi-groupe) ou il est exercé une influence significative (entreprises associées).

Au départ, ces investissements sont évalués au prix coûtant, ce qui équivaut à la valeur raisonnable de la contre-prestation remise plus les coûts de transaction qui lui sont directement attribuables.

Par la suite, ils sont évalués à leur prix coûtant, moins, le cas échéant, le montant cumulé des corrections d'évaluation en raison des pertes de leur valeur.

À la clôture de l'exercice et lorsqu'il y a une constatation objective que la valeur comptable d'un investissement ne sera pas récupérable, les corrections d'évaluation nécessaires seront apportées.

Le montant de la correction évaluative est déterminé comme la différence entre la valeur comptable et le montant récupérable, entendant ce dernier comme le plus grand montant entre sa valeur raisonnable moins les coûts de vente et la valeur actuelle des flux de trésorerie futurs dérivés de l'investissement, calculé moyennant l'estimation de sa participation dans les flux de trésorerie que l'on attend qu'ils soient générés par l'entreprise participée, en provenance tant de ses activités ordinaires que de son aliénation ou cessation par rapport aux comptes.

Sauf s'il existait une meilleure preuve du montant récupérable des investissements, lors de l'estimation de la détérioration il sera pris en considération le patrimoine net de l'entité participée, corrigé par les plus-values tacites existantes à la date de l'évaluation.

Le cas échéant, lors de la détermination du patrimoine net des sociétés participées aux fins de ce qui a été indiqué à l'alinéa précédent, il a été tenu en compte dans les cas où la Société participée participerait à son tour dans une autre, celui qui découle des comptes annuels consolidés élaborés en appliquant les critères inclus dans le Code de commerce et ses normes de développement.

Les corrections d'évaluation en raison de la perte de la valeur et, le cas échéant, leur compensation sont enregistrées comme des charges ou des produits, respectivement, dans le compte de résultat. La compensation de la perte de valeur aura comme limite la valeur comptable de l'investissement qui serait reconnue à la date de la compensation si la perte de valeur n'avait pas été enregistrée.

e.4) Reclassement des actifs financiers

Les actifs financiers inclus initialement dans la catégorie de maintenus pour négocier ou à valeur raisonnable avec des changements sur le Compte des pertes et profits, ne peuvent pas être reclassés dans d'autres catégories, ni de celles-ci dans celles-là, sauf quand il soit pertinent de classer l'actif comme un investissement sur le patrimoine des entreprises du groupe, multigroupe ou associées.

e.5) Cessation des actifs financiers

Un actif financier, ou une partie de celui-ci, est rayé des comptes lorsqu'ils expirent ou quand les droits contractuels sont cédés sur les flux de trésorerie de l'actif financier et que les risques et les bénéfices inhérents à leur propriété sont transférés de façon substantielle.

Lorsqu'un actif financier est rayé des comptes, la différence entre la contre-prestation reçue nette des coûts de transaction attribuables, en considérant n'importe quel nouvel actif obtenu, moins n'importe quel passif assumé et la valeur comptable de l'actif financier, plus tout montant cumulé qui aurait été reconnu directement dans les capitaux propres détermine le gain ou la perte issu du fait d'avoir rayé des comptes ledit actif et fait partie du résultat de l'exercice dans lequel cette situation se produit.

e.6) Cessation de passifs financiers

Un passif financier est rayé des comptes lorsque l'obligation correspondante s'éteint.

La différence entre la valeur comptable du passif financier ou de la partie de celui-ci qui est rayé des comptes et la contre-prestation payée, inclus dans les coûts de transaction attribuables ainsi que tout actif cédé autre que des liquidités, ou passif assumé, est reflétée dans le compte de résultat de l'exercice dans lequel cette situation se produit.

e.7) Intérêts et dividendes reçus d'actifs financiers

Les intérêts et dividendes d'actifs financiers produits après l'acquisition sont reflétés dans le compte de résultat.

Les intérêts doivent être reflétés en utilisant la méthode d'intérêt effectif et les dividendes lorsque le droit de l'associé à les recevoir est déclaré. À cette fin, dans l'évaluation initiale des actifs financiers, on a enregistré de façon indépendante, selon leur échéance, le montant des intérêts explicites produits et non échus à ce moment ainsi que le montant des dividendes accordées par l'organe compétent au moment de l'acquisition.

e.8) Cautions remises

Les cautions remises par baux opérationnels et prestation de services, la différence entre leur valeur raisonnable et le montant déboursé est enregistré comme un paiement anticipé pour le bail ou la prestation du service. En cas de cautions remises à court terme, elles seront évaluées pour le montant déboursé.

Les cautions remises par baux opérationnels sont évalués à leur valeur raisonnable.

e.9) Détérioration de la valeur d'actifs financiers

Un actif financier ou groupe d'actifs financiers est détérioré et il s'est produit une perte par détérioration, s'il existe une preuve objective de la détérioration résultant d'un ou plusieurs événements qui ont survenu après la reconnaissance initiale de l'actif et cet événement ou événements qui ont provoqué la perte ont un impact sur les flux de trésorerie futurs estimés de l'actif ou groupe d'actifs financiers qui peut être estimé de manière fiable.

La Société suit le critère d'enregistrer les corrections évaluatives pertinentes par détérioration d'emprunts et postes à encaisser et instruments de dette, quand il s'est produit une réduction ou retard par rapport aux flux de trésorerie estimés futurs.

De même, dans le cas des instruments du patrimoine, il existe une détérioration de la valeur quand il se produit le manque de récupérabilité de la valeur comptable de l'actif.

f) Transactions, soldes et flux en monnaie étrangère

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

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

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

Les différences positives et négatives qui sont mises en évidence dans les transactions en monnaie étrangère et dans la conversion en euros des actifs et passifs monétaires dénommés en monnaie étrangère, sont reconnus dans les résultats.

g) Impôts sur les bénéfices

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

Durant l'exercice 2017, à compter du 1er janvier, les sociétés sises en Espagne du groupe Antevenio ont payé des impôts dans le groupe fiscal du groupe ISP.

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

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

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

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

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

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

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

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

h) Recettes et dépenses

Les recettes et dépenses sont imputées en fonction du critère de comptabilisation, c'est-à-dire, du moment où se produit l'échange réel des biens et services auxquelles elles correspondent, indépendamment du moment où se produit le mouvement monétaire ou financier qui en est dérivé.

Les recettes provenant de la vente de biens et de la prestation de services sont évaluées en fonction de la valeur raisonnable de la contrepartie, reçue ou à recevoir, qui en est dérivée et qui, sauf preuve contraire, est le prix convenu pour lesdits biens ou services, moins le montant de tout décompte, remise sur le prix ou autres postes similaires que la Société peut accorder ainsi que les intérêts intégrés à la valeur nominale des crédits.

Les recettes pour prestations de services sont reconnues lorsque le résultat de la transaction peut être estimé de manière fiable, en prenant en compte, pour cela, le pourcentage de réalisation du service à la date de la clôture de l'exercice. Par conséquent, seules sont comptabilisées les recettes provenant de la prestation de services pour lesquelles toutes les conditions suivantes sont remplies :

- a) Le montant des recettes peut être évalué de manière fiable.
- b) Il est probable que la Société reçoive les bénéfices ou avantages économiques dérivés de la transaction.
- c) Le niveau de réalisation de la transaction, à la date de clôture de l'exercice, peut être évalué de manière fiable et

- d) Les coûts déjà encourus lors de la prestation, ainsi que ceux qui sont à encourir jusqu'à la fin de la prestation, peuvent être évalués de manière fiable.

i) Provisions et risques

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

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

i.1) Provisions

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

i.2) Passifs contingents

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

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

On ne déduit pas le montant de la dette de la compensation à recevoir d'un tiers au moment du règlement de l'obligation : la compensation est inscrite comme un actif, s'il n'y a pas de doutes quant au recouvrement de ce remboursement.

j) Éléments patrimoniaux de nature environnementale

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

k) Regroupement d'entreprises

Dans le cas d'acquisition d'actions dans le capital d'une entreprise, l'entreprise d'investissement, dans ses comptes annuels individuels, évaluera l'investissement dans le patrimoine d'autres entreprises du groupe initialement au coût, ce qui équivaudra à la valeur raisonnable de la contreprestation remise plus les coûts de transaction lui étant directement attribuables (voir note 22).

l) Transactions entre parties liées

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

m) Paielements basés sur les instruments du patrimoine

La Société maintient un plan de compensation envers la Direction qui consiste en la remise d'options sur des actions d'Antevenio, liquidable uniquement en actions.

Ce plan est évalué à sa juste valeur au moment initial où il est concédé au moyen d'une méthode de calcul financier généralement acceptée, qui entre autres, tient compte du prix de l'exercice de l'option, de la volatilité, de la durée de l'exercice, des dividendes attendus et du taux d'intérêt sans risques.

L'imputation de leur valeur sur le compte de résultat, comme charge de personnel, est effectuée sur la base de son fait générateur pendant la période établie comme condition de permanence de l'employé pour l'exercice de l'option, avec sa contrepartie sur les capitaux propres et sans réaliser aucun type de réévaluation de sa valeur initiale. Cependant, à la date de la clôture de l'exercice, la société révisé ses évaluations originales sur le nombre d'options supposées être réalisables et, le cas échéant, l'impact de cette révision sur le compte de résultat avec la rectification correspondante dans les capitaux propres.

n) Tableau des flux de trésorerie

En ce qui concerne le tableau des flux de trésorerie, les expressions suivantes sont utilisées dans le sens indiqué ci-après :

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

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

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

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

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

5. IMMOBILISATION CORPORELLE

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

	30/06/2016	Inscriptions / dotations	31/12/2016	Inscriptions / dotations	Retraits	30/06/2017
Coût :						
Installations techniques, machines, outillage, mobil. et autres immobilisations corporelles	420 668	28 532	449 200	35 762	(91 690)	393 272
	420 668	28 532	449 200	35 762	(91 690)	393 272
Amortissement cumulé :						
Installations techniques, machines, outillage, mobil. et autres immobilisations corporelles	(317 547)	(11 761)	(329 308)	(17 965)	87 992	(259 281)
	(317 547)	(11 761)	(329 308)	(17 965)	87 992	(259 281)
Provision pour détérioration :						
Installations techniques, machines, outillage, mobil. et autres immobilisations corporelles	(4 144)	4 144	-	-	-	-
Immobilisations corporelles nettes	98 977	20 915	119 892	17 797	(3 698)	133 992

Éléments totalement amortis et en usage

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

	30/06/2016	31/12/2016	30/06/2017
Installations techniques, machines, outillage, mobil. et autres immobilisations corporelles	264 927	272 282	179 155
Total	264 927	272 282	179 155

Autres informations

Au 30 juin 2017 et 2016 et au 31 décembre 2016, la Société ne possède pas d'éléments des immobilisations matériels acquis à des entreprises du groupe et non plus d'éléments des immobilisations corporelles situées hors du territoire espagnol.

Au 30 juin 2017 et 2016 et au 31 décembre 2016, il n'existait pas d'engagements fermes d'achat pour l'acquisition d'immobilisations corporelles.

Au 30 juin 2017 et 2016 et au 31 décembre 2016, les biens de la Société se trouvent assurés au moyen d'une police d'assurances. Les administrateurs de la Société considèrent que cette police couvre suffisamment les risques associés à l'immobilisation corporelle.

6. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

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

	30/06/2016	Inscriptions/Radiations	31/12/2016	Inscriptions/Radiations	Retraits	30/06/2017
Coût :						
Applications informatiques	110 186	-	110 186		(18 090)	92 096
	110 186	-	110 186	-	(18 090)	92 096
Amortissement cumulé :						
Applications informatiques	(64 380)	(9 823)	(74 203)	(8 443)	18 090	(64 555)
	(64 380)	(9 823)	(74 203)	(8 443)	18 090	(64 555)
Provision pour détérioration :						
Applications informatiques	(9 315)	-	(9 315)			(9 315)
Immobilisations incorporelles Net	36 491	(9 823)	26 668	(8 443)	-	18 225

Éléments totalement amortis et en usage

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

	30/06/2016	31/12/2016	30/06/2017
Applications informatiques	24 042	42 695	24 605
Total	26 139	42 695	24 605

Autres informations

Au 30 juin 2017 et 2016 et au 31 décembre 2016, la Société ne possède pas d'éléments d'immobilisations incorporelles acquises à des entreprises du Groupe ni d'éléments d'immobilisations situés hors du territoire espagnol.

Au 30 juin 2017 et 2016 et au 31 décembre 2016, il n'existait pas d'engagements fermes d'achat pour l'acquisition d'immobilisations incorporelles.

7. BAUX ET AUTRES OPÉRATIONS DE NATURE SIMILAIRE

7.1) Locations simples (la Société comme locataire)

La charge des résultats au 30 juin 2017, 31 décembre 2016 et au 30 juin 2016 au titre de bail opérationnel s'est élevé à 149 259 euros, 257 883 euros et 131 573 euros respectivement.

La Société loue plusieurs appartements à Madrid (rue Marqués de Riscal n°11) où elle développe son activité.

Il n'y a pas de paiements futurs minimums du contrat de location ne pouvant pas être annulés à la clôture de chaque période comprise dans ces États financiers intermédiaires.

7.2) Locations financières

La société a souscrit la location financière d'équipements d'information pour mener à bien son activité. Le principal contrat de location financière passé par la société a été souscrit avec une société financière, avec en date du 30 juin 2017 un montant en attente de paiement de 55 671 euros enregistrés à l'épigraphe de Créanciers pour location financière dans le passif courant et non courant, qui arrive à échéance le 28 juillet 2020 (voir note 8.2.2).

8. INSTRUMENTS FINANCIERS

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

8.1) Actifs financiers

Le détail des actifs financiers à long terme au 30 juin 2017, au 31 décembre 2016 et au 30 juin 2016, sauf les investissements dans le patrimoine des entreprises du groupe, multi-groupe et associés, qui est montré à la Note 9, est le suivant :

	Crédits, Dérivés et autres			Total		
	30/06/2016	31/12/2016	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016	30/06/2017
Prêts et postes à encaisser (note 8.1.1)	1 569 499	1 815 194	1 816 738	1 569 499	1 815 194	1 816 738
Total	1 569 499	1 815 194	1 816 738	1 569 499	1 815 194	1 816 738

Le détail des actifs financiers à court terme au 30 juin 2017, au 31 décembre 2016 et au 30 juin 2016 est le suivant :

	Crédits, Dérivés et autres			Total		
	30/06/2016	31/12/2016	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016	30/06/2017
Trésorerie et autres actifs liquides (note 8.1.a)	975 389	805 062	1 284 565	975 389	805 062	1 284 565
Prêts et postes à encaisser (note 8.1.1)	1 770 806	2 536 902	1 235 126	1 770 806	2 536 902	1 235 126
Total	2 746 195	3 341 964	2 519 691	2 746 195	3 341 964	2 519 691

a) Trésorerie et autres actifs liquides équivalents

Le détail desdits actifs, est le suivant :

	Solde au 30/06/16	Solde au 31/12/16	Solde au 30/06/17
Investissements de grande liquidité (a)	825 736	300 000	-
Comptes courants et caisse	149 652	505 062	1 284 565
Total	975 389	805 062	1 284 565

- (a) Elle correspond aux dépôts bancaires dans différentes entités financières. Ces dépôts sont disponibles et liquidables, avec un jour de marge à partir de l'annulation.

8.1.1) Prêts et postes à encaisser

La composition de cette épigraphe, est la suivante :

	Solde au 06/30/2016		Solde au 12/31/2016		Solde au 06/30/2017	
	Long Terme	Court Terme	Long Terme	Court Terme	Long Terme	Court Terme
Crédits pour opérations commerciales						
Clients entreprises du groupe (note. 18)	-	1 672 526	-	2 470 795	-	1 161 181
Clients tiers	-	14 287	-	3 760	-	4 790
Avances au personnel	-	1 555	-	94	-	1 434
Total crédits pour opérations commerciales	-	1 688 368	-	2 474 649	-	1 167 405
Crédits pour opérations non commerciales						
Crédits et intérêts aux entreprises du groupe (note. 18)	1 512 000	-	1 762 000	-	1 762 000	-
Compte courant avec entreprises du groupe (note. 18)	-	-	-	-	-	-
Dividende à encaisser des entreprises du groupe (note 18)	-	-	-	-	-	-
Valeurs représentatives de dette	-	82 088	-	60 753	-	67 721
Crédits à des tiers	29 991	-	29 991	-	29 991	-
Garanties et dépôts	27 508	350	23 202	1 500	24 747	-
Total crédits pour opérations non commerciales	1 569 499	82 438	1 815 194	62 253	1 816 738	67 721
Total	1 569 499	1 770 806	1 815 194	2 536 902	1 816 738	1 235 126

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

Dépréciations	Solde au 06/30/2016	Correction de valeur par dépréciation	Réversion de la dépréciation / Application de la provision	Solde au 12/31/2016	Correction de valeur par dépréciation	Réversion de la dépréciation / Application de la provision	Solde au 06/30/2017
Crédits pour opérations commerciales	(126 490)	-	-	(126 490)	-	5 527	(120 963)
Total	(126 490)	-	-	(126 490)	-	5 527	(120 963)

8.1.2) Autres informations relatives aux actifs financiers**a) Reclassements**

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

b) Classement par échéances

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

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

c) Actifs transmis sous garantie

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

8.2) Passifs financiers

Les passifs financiers à long terme au 30 juin 2017 correspondent aux coûts issus de contrats de locations financières qui arrivent à échéance à long terme (voir note 7).

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

	Dettes envers des établissements de crédit			Autres		
	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2016	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2016
Débets et postes à payer (note 8.2.1)	14 042	13 376	8 811	4 248 955	2 811 256	1 113 294
Total	14 042	13 376	8 811	4 248 955	2 811 256	1 113 294

Le montant de « Autres passifs financiers » à court terme au 30 juin 2017, pour un montant de 201 943,17 euros (200 846 euros dans « Autres passifs financiers » à court terme au 31 décembre 2016 et 1 252 709 euros dans « Autres passifs financiers » à long terme au 30 juin 2016) correspond à la dette issue de l'accord signé aux exercices antérieurs avec l'Équipe de direction de la société participée Antevenio Publicité.

Suite à l'achat de la participation dans Antevenio Publicité S.A.S.U. effectué aux exercices antérieurs, l'équipe de direction de cette société est dotée de certains droits qu'Antevenio S.A. s'engage à respecter, sujets au maintien de l'équipe de direction, dont la valeur serait calculée en se référant au résultat net d'Antevenio Publicité S.A.S.U. aux exercices 2015 et 2016, avec une limite maximale à payer de 1 500 000 euros.

Aux exercices antérieurs, la Société, conformément à la meilleure estimation, a enregistré la totalité du passif à payer pour ce concept.

Au cours de l'exercice 2016, les conditions convenues dans le cadre de l'accord pour lesquelles des provisions des obligations de paiement estimées ont été réalisées n'ont pas été tenues. C'est pourquoi l'estimation réalisée des montants à payer a été mise à jour sur des critères financiers, ce qui a généré une reprise des montants provisionnés d'une valeur de 1 132 404 euros comprise à l'épigraphe d'autres résultats dans le compte de pertes et profits (voir note 14 c).

8.2.1) Débits et postes à payer

Son détail est indiqué ci-après :

	30/06/2016	31/12/2016	30/06/2017
Pour opérations commerciales :			
Fournisseurs	531 895	459 586	419 964
Fournisseurs, entreprises du groupe et associées (note 18)	32 967	311 759	228 347
Créditeurs variés	132 211	367 302	388 742
Total soldes correspondant à des opérations commerciales	697 073	1 138 647	1 037 053
Pour opérations non commerciales :			
Dettes avec des entités de crédit	8 811	13 376	14 042
Créances pour bail financier	826	20 225	7 615
Autres passifs financiers	233 612	200 846	201 943
Prêts et autres dettes	243 249	234 447	223 600
Personnel (rémunérations en attente de paiement)	86 548	244 059	97 396
Avances de clients	95 235	9 317	78 527
Total soldes correspondant à des opérations non commerciales	181 783	253 376	175 923
Dettes envers des entreprises du groupe et associées à court terme (note 18)	132 948	1 198 162	2 826 421
Total dettes envers le groupe	132 948	1 198 162	2 826 421
Total Débits et postes à payer	1 255 053	2 824 632	4 262 997

8.2.2) Autres informations relatives aux passifs financiers**a) Classement par échéances**

Au 31 décembre 2016, la société avait uniquement enregistré en tant que passifs financiers à long terme les coûts futurs à payer pour la location financière d'équipements informatiques pour mener à bien son activité (voir note 7.2). Au 30 juin 2017, la société dominante a enregistré additionnellement à l'épigraphie du passif de dettes à long terme un montant de 5 169 426 euros correspondant au passif financier généré par le regroupement d'entreprises détaillé à la note 22.

Le détail de l'échéance par ans des différents passifs financiers à long terme, ayant une échéance déterminée ou déterminable, au 30 juin 2017, est le suivant :

	2018	2019	2020	2021	À partir de 2021	Total
Dettes à long terme						
Créances pour bail financier	11 084	11 318	11 558	7 670	-	41 629
Autres passifs financiers	288 336	783 921	865 636	-	-	1 937 894
Total	299 420	795 239	877 194	7 670	-	1 979 522

Le détail de l'échéance par ans des différents passifs financiers à long terme, ayant une échéance déterminée ou déterminable, au 31 décembre 2016, est le suivant :

	2018	2019	2020	2021	À partir de 2021	Total
Dettes à long terme						
Créances pour bail financier	11 084	11 318	11 558	7 670	-	41 629
Total	11 084	11 318	11 558	7 670	-	41 629

Le détail de l'échéance par ans des différents passifs financiers à long terme, ayant une échéance déterminée ou déterminable, au 30 juin 2016, était le suivant :

	2017	2018	2019	2020	À partir de 2021	Total
Dettes à long terme						
Autres passifs financiers	1 252 709	-	-	-	-	1 252 709
Total	1 252 709	-	-	-	-	1 252 709

Le montant d'Autres passifs financiers à long terme au 30 juin 2016 correspondait à la dette issue de l'accord signé avec l'Équipe de direction d'Antevenio Publicité mis à jour avec des critères financiers en fonction de la date attendue de paiement des obligations enregistrées qui se produira à partir du premier juillet 2016 (voir note 8.2).

9. ENTREPRISES DU GROUPE, MULTIGROUPE ET ASSOCIÉES

Les participations maintenues au 30 juin 2017 dans des Entreprises du Groupe, Multigroupe et associées sont détaillées ci-après :

	% Part. Directe	% Droits Vote direct	Valeur de l'investissement	Montant de la Provision pour détérioration	Valeur nette dans les livres de la particip.
Entreprises du groupe					
React2Media, L.L.C. (1)	51	51	4 040 776	-	4 040 776
Antevenio S.R.L. (*)	100	100	5 027 487	-	5 027 487
Mamvo Performance, S.L. (**)	100	100	1 577 382	-	1 577 382
Marketing Manager Servicios de Marketing, S.L. (**)	100	100	199 932	-	199 932
Antevenio Mexique SA de CV (**)	100	100	1 908	-	1 908
Antevenio ESP, S.L.U. (**)	100	100	27 437	-	27 437
Antevenio France S.R.L.	100	100	2 000	-	2 000
Antevenio Publicite S.A.S.U (*)	100	100	3 191 312	-	3 191 312
Antevenio Rich & Reach, S.L. (**)	100	100	3 000	-	3 000
			14 071 233	-	14 071 233

(1) Voir note 22 de regroupements d'entreprises

Les participations au 31 décembre 2016 dans des entreprises du groupe, multigroupe et associées sont décrites ci-après :

Entreprises du groupe	% Part. Directe	% Droits Vote direct	Valeur de l'investisse ment	Montant de la Provision pour détérioration	Valeur nette dans les livres de la particip.
Antevenio S.R.L.	100	100	5 027 487	-	5 027 487
Mamvo Performance S.L.	100	100	1 577 382	-	1 577 382
Marketing Manager Servicios de Marketing, S.L.	100	100	199 932	-	199 932
Antevenio Mexique SA de CV	100	100	1 908	-	1 908
Antevenio ESP, S.L.U.	100	100	27 437	-	27 437
Antevenio France S.R.L.	100	100	2 000	-	2 000
Antevenio Publicité S.A.S.U.	100	100	3 191 312	-	3 191 312
Antevenio Rich & Reach S.L.	100	100	3 000	-	3 000
			10 030 457	-	10 030 457

En date du 14 octobre 2016, la dissolution, la liquidation et l'extinction de la société Europermission S.L. ont été effectuées, après approbation en vertu d'un accord par l'Assemblée générale extraordinaire et universelle d'associés tenue le 26 juillet 2016.

Les participations maintenues au 30 juin 2016 dans des Entreprises du Groupe, Multigroupe et associées sont détaillés ci-après :

	% Part. Directe	% Droits Vote direct	Valeur de l'investissement	Montant de la Provision pour détérioration	Valeur nette dans les livres de la particip.
Entreprises du groupe					
Europermission, S.L	49,68	49,68	1 520	(627)	893
Antevenio S.R.L. (*)	100	100	5 027 487	-	5 027 487
Mamvo Performance, S.L. (**)	100	100	1 577 382	-	1 577 382
Marketing Manager Servicios de Marketing, S.L. (**)	100	100	199 932	-	199 932
Antevenio Mexique SA de CV (**)	100	100	1 908	-	1 908
Antevenio ESP, S.L.U. (**)	100	100	27 437	-	27 437
Antevenio France S.R.L.	100	100	2 000	-	2 000
Antevenio Publicite S.A.S.U (*)	100	100	3 191 312	-	3 191 312
Antevenio Rich & Reach, S.L. (**)	100	100	3 000	-	3 000
			10 031 977	(627)	10 031 350

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

Les Administrateurs considèrent que la valeur nette suivant laquelle les parts sont enregistrées dans des sociétés dépendantes au 30 juin 2017 est récupérable, tenant compte de l'estimation de leurs parts dans les flux de trésorerie que l'on espère qu'ils soient générés par les entreprises participées, en provenance des activités ordinaires. Les hypothèses sur lesquelles la direction s'est appuyée pour ses projections de flux de trésorerie, en vue de soutenir la valeur récupérable des investissements étaient :

- Il a été projeté des flux de trésorerie sur 5 ans sur la base des plans d'affaires prévus par la Direction de la Société.
- Le taux de croissance utilisé pour les années suivantes a été réalisé en fonction de chaque entreprise et de chaque marché géographique.
- Le taux de remise appliqué a été approximativement de 12%

À la clôture de la période de six mois close le 30 juin 2017, il n'a pas été mis en évidence de situation faisant changer les hypothèses et conclusions atteintes par la Société à la clôture de l'exercice 2016.

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

Europermision, S.L. Son objet social consiste à développer et commercialiser des bases de données à des fins commerciales. Son domicile social se trouve C/Marqués de Riscal, 11, Madrid.

En date du 14 octobre 2016, la dissolution, la liquidation et l'extinction de la société Europermision S.L. ont été effectuées, après approbation en vertu d'un accord par l'Assemblée générale extraordinaire et universelle d'associés tenue le 26 juillet 2016.

Mamvo Performance, S.L. (Unipersonnel) Son objet social est fondé sur la Publicité en ligne et le marketing direct pour la génération de contact utiles. Son domicile social se trouve à la rue Marqués del Riscal, 11, Madrid.

Marketing Manager Servicios de Marketing, S.L. (Unipersonnelle). Son objet social est fondé sur le conseil adressé à des entreprises en rapport avec la communication commerciale. Son domicile social se trouve C/Marqués de Riscal, 11, Madrid.

Antevenio S.R.L. Son objet social consiste en la publicité en ligne et le marketing sur internet. Son domicile social se trouve Viale Abruzzi 13/A20131. Milan (Italie)

Antevenio ESP, S.L. (Unipersonnel), dénommée précédemment, **Diálogo Media, S.L. (Unipersonal),** et **Antevenio Mobile, S.L.U.** Son objet social est fondé sur la prestation de services à travers des réseaux de données pour les mobiles et autres dispositifs électroniques de contenus multimédia. Son domicile social se trouve C/Marqués de Riscal, 11, Madrid.

Antevenio France, S.R.L. (Unipersonal) Son objet social est fondé sur la prestation de services publicitaires et promotionnels sur internet, l'étude, la diffusion et la prestation de services dans le secteur de la publicité et du marketing sur internet. Son siège social se trouve à 120, Av. Du General Leclerc, Paris, France.

Antevenio Mexique, S.A. de CV. Son objet social consiste en la prestation d'autres services de publicité. Son siège social se trouve au Mexique. Son siège social se trouve à la rue Mariano Escobedo, N°. 373 Int. 101, Chapultepec Morales, Miguel Hidalgo, 11570 México D.F.

Antevenio Publicité S.A.S.U., dénommée précédemment Clash Media SARL. Son objet social consiste en la prestation de services publicitaires et promotionnels sur internet, en l'étude, en la diffusion et en la prestation de services dans le secteur de la publicité et du marketing sur internet. Son siège social se trouve à 32 Rue de Londres, 75009, Paris.

Antevenio Rich and Reach, S.L. (Unipersonnelle). Son objet social est la prestation de services sur Internet, notamment dans le domaine de la publicité en ligne, la prestation de services de publicité et de marketing numérique, l'exploitation et la commercialisation d'espaces publicitaires, l'exploitation de réseaux sociaux et les entourages Web. Son domicile social se trouve à la rue Marqués de Riscal, N°11, Madrid.

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

Le résumé des capitaux propres des sociétés participées au 30 juin 2017 est décrit ci-après, en euros :

	Capital Social	Réserves	Résultats négatifs exercices antérieurs	Subventions	Résultat de l'exercice	Capitaux propres
Antevenio, S.R.L.	10 000	2 736 846	86 070	-	(314 832)	2 518 084
Mamvo Performance S.L.	33 967	3 189 430	(876 135)	40 104	332 771	2 720 138
Marketing Manager Servicios de Marketing S.L.	99 800	24 169	(1 019 717)	-	(136 396)	(1 032 144)
Antevenio Mexique	4 537	(64 528)	400 013	-	286 170	626 192
Antevenio ESP S.L.U (auparavant Diálogo Media S.L)	3 010	2 308 173	-	-	716 309	3 027 492
Codigo Barras Network S.L.U.	4 639	730 055	(1 207 491)	-	30 629	(442 168)
Antevenio France S.R.L.	2 000	-	(762 520)	-	(1 686)	(762 207)
Antevenio Publicite S.A.S.U.	101 913	421 338	341 986	-	(103 633)	761 603
Antevenio Rich & Reach S.L.	3 000	151 702	(344 242)	-	280 382	90 843
React2Media, L.L.C. (voir note 22)	-	-	275 885	-	-	275 885

Le résumé des capitaux propres des sociétés participées au 31 décembre 2016 est décrit ci-après, en euros :

	Capital Social	Réserves	Résultats négatifs exercices antérieurs	Subventions	Résultat de l'exercice	Capitaux propres
Antevenio, S.R.L.	10 000	2 908 986	-	-	(86 091)	2 832 895
Mamvo Performance S.L.	33 967	3 118 867	(1 449 514)	44 373	643 942	2 391 635
Marketing Manager Servicios de Marketing S.L.	99 800	24 169	(564 367)	-	(455 350)	(895 748)
Antevenio Mexique	4 537	-	(17 615)	-	412 774	399 696
Antevenio ESP S.L.U (auparavant Diálogo Media S.L)	3 010	747 173	-	-	1 561 000	2 311 183
Codigo Barras Network S.L.U.	4 639	730 055	(1 352 154)	-	144 663	(472 797)
Antevenio France S.R.L.	2 000	-	(757 532)	-	(4 989)	(760 520)
Antevenio Publicite S.A.S.U.	101 913	421 338	-	-	341 986	865 237
Antevenio Rich & Reach S.L.	3 000	151 702	(26 240)	-	(318 002)	(189 540)

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

Les activités de la Société sont exposées à plusieurs types de risques financiers, parmi lesquels il ressort les risques de crédit et les risques de marché.

10.1.1) Risque de crédit

Les principaux actifs financiers de la Société sont les soldes de caisse, la trésorerie et les crédits aux entreprises du groupe, les débiteurs commerciaux et les autres comptes à encaisser, et les investissements, qui représentent l'exposition maximale de la Société au risque de crédit en lien avec les actifs financiers.

Le risque de crédit de la Société est principalement attribué à ses dettes commerciales et à la récupérabilité des crédits avec les entreprises du groupe. Les montants sont reflétés sur le Bilan de situation intermédiaire libres de provisions pour insolvabilités, estimés par la Direction de la Société en fonction de l'expérience d'exercices précédents et de leur évaluation dans l'entourage économique actuel.

10.1.2) Exposition au risque de liquidité

La Société maintient une politique de liquidité qui consiste à conserver les soldes des comptes disponibles en vue de garantir les paiements dérivés de la réalisation de l'activité elle-même.

10.1.3) Risque de taux de change

La Société n'est pas exposée à un risque important de type de changement, c'est pourquoi aucune opération avec des instruments financiers de couverture n'est réalisée.

11. CAPITAUX PROPRES

11.1) Capital Social

Au 30 juin 2017, au 31 décembre 2016 et au 30 juin 2016, le capital social est représenté par 4 207 495 actions nominales de 0,055 euros chacune d'entre elles, totalement souscrites et libérées. Ces actions bénéficient des mêmes droits politiques et économiques.

La société Inversiones y Servicios Publicitarios, S.A. (ISP), propriétaire au 31 décembre 2015 de 18,68% du capital social d'Antevenio, S.A. représenté par 785 905 actions d'une valeur nominale de 0,055 euros chacune, a procédé le 3 août 2016 à l'achat des actions du fondateur et du président directeur général de la société Joshua David Novick, propriétaire à cette date de 11,89% du capital social de la Société, représenté par 500 271 actions d'une valeur nominale de 0,055 euros chacune, au prix de 6 euros par action.

Après ce changement dans l'actionnariat, la société ISP a lancé une Offre Publique Volontaire d'Achat sur le reste des actionnaires de la Société, qui s'est soldée par l'acceptation de 1 360 806 actions à un prix d'achat de 6 euros chacune, représentant 32,34% du capital social d'Antevenio SA. La société Aliada Investment B.V. a transféré par la suite ses actions à ISP, et par conséquent ISP allait détenir 83,09% du capital social d'Antevenio SA.

Les actionnaires avec participation directe ou indirecte dans le capital social au 30 juin 2017 et au 31 décembre 2016 sont les suivants :

	Nb. d'actions	% participation
Inversiones y Servicios Publicitarios SA	3 496 008	83,09%
Free-float	404 340	9,61%
Nextstage	307 147	7,30%
Total	4 207 495	100,00%

Les actionnaires avec participation directe ou indirecte dans le capital social au 30 juin 2016 étaient les suivants :

	Nb. d'actions	% participation
Aliada Investment BV	848 976	20,18%
Joshua David Novick	500 271	11,89%
Inversiones y Servicios Publicitarios SA	785 905	18,68%
Nextstage	648 375	15,41%
Autres	1 423 968	33,84%
Total	4 207 495	100,00%

11.2) Réserves

Le détail des Réserves au 30 juin 2017, au 31 décembre 2016 et au 30 juin 2016 est le suivant :

Réserves	30/06/2016	31/12/2016	30/06/2017
Réserve légale	46 282	46 282	46 282
Réserves volontaires	3 615 444	3 615 444	3 615 444
Prime d'émission des actions	8 189 787	8 189 787	8 189 787
Total	11 851 514	11 851 514	11 851 514

a) Réserve légale

Conformément aux dispositions légales, l'usage des réserves légales est restreint. Toute société commerciale ayant la forme d'une société anonyme et ayant réalisé des bénéfices est tenue d'affecter 10% de ses bénéfices au poste de réserves légales, et ce jusqu'à ce que le fonds de réserve ainsi constitué représente un cinquième du capital social souscrit. Les raisons d'être de la réserve légale sont la compensation des pertes ou l'augmentation de capital du montant dépassant 10 % du capital déjà augmenté, ainsi que la distribution aux actionnaires en cas de liquidation. Au 30 juin 2017, la réserve légale est complètement dotée.

b) Dividendes

Au 30 juin 2017 et 2016 et au 31 décembre 2016, aucune répartition de dividendes n'a été approuvée par l'Assemblée générale extraordinaire et universelle des actionnaires.

c) Prime d'émission

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

d) Actions propres

L'Assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la Société a convenu le 25 juin 2014 autoriser l'acquisition d'un maximum de 10% du capital social dans des actions propres à un prix minimum de 1 euro par action et à un prix maximum de 15 euros par action ; l'autorisation a été accordé pour une période de 18 mois à compter de la passation du marché.

En vertu de cet accord, la Société acquit durant l'exercice 2014 un total de 8 348 actions, dont le montant s'élève à 21 705 euros.

De manière additionnelle, en date du 29 janvier 2015, la Société acquit 190 000 actions propres à un prix unitaire par action de 2,59 euros.

Au 31 décembre 2016 et au 31 décembre 2015, la Société possède 198 348 actions propres qui représentent 4,7 % du capital social. Le montant total que représentent ces actions s'élève à 513 805 euros.

Au cours des exercices 2016 et 2017, il n'y a pas eu de mouvements d'actions propres dans la Société.

Le mouvement produit du 30 juin 2016 au 30 juin 2017 a été le suivant :

Valeur	Solde 30/06/2016		Solde 31/12/2016		Solde 30/06/2017	
	Nb. d'actions	Coût	Nb. d'actions	Coût	Nb. d'actions	Coût
Antevenio S.A.	198 348	513 805	198 348	513 805	198 348	513 805
	198 348	513 805	198 348	513 805	198 348	513 805

12. DEVISE ÉTRANGÈRE

Le montant des différences de change reconnues sur le résultat au 30 juin 2016, au 31 décembre 2016 et au 30 juin 2017 est le suivant :

Différences de change	30/06/2016	31/12/2016	30/06/2017
Différences positives de change :			
Réalisées au cours de l'exercice	1 814	1 875	367
Différences négatives de change :			
Réalisées au cours de l'exercice	(7 882)	(8 396)	(977)
Total	(6 068)	(6 521)	(610)

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

Les transactions en monnaie étrangère durant la période de six mois clos au 30 juin 2017 et 2016, et durant l'exercice 2016, ne sont pas significatives en rapport avec les États financiers.

13. SITUATION FISCALE

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

	30/06/2016		31/12/2016		30/06/2017	
	Débiteur	Créditeur	Débiteur	Créditeur	Débiteur	Créditeur
Courant :						
Taxe sur la Valeur Ajoutée	-	(185 463)	-	(356 221)	-	(72 002)
Actifs pour impôt différé (*)	5 707		273 382	-	354 193	-
Retenues à la source et acomptes au titre de l'impôt sur les sociétés	419		-	-	245	-
Trésor public, débiteur remboursement d'impôts	103 524		297 617	-	147 283	-
Trésor public, créances par c/f	-	(5 973)	-	(5 973)	-	(5 973)
Retenues d'impôt sur le revenu	-	(102 046)	-	(53 526)	-	(107 459)
Impôt sur les Sociétés	-	(28 404)	-	(28 404)	-	(28 404)
Organismes de la Sécurité Sociale	-	(10 657)	-	(13 979)	-	(14 776)
	109 649	(332 543)	570 999	(458 102)	501 721	(228 614)

(*) Classé dans le Bilan intermédiaire dans l'actif non circulant.

Conformément aux dispositions de l'Article 39 de la Loi 27/2014, du 27 novembre, sur l'impôt sur les sociétés, pendant l'exercice 2016, la Société, au travers du groupe fiscal, a monétisé pour déduction de R&D+i une somme totale de 147 283,23 euros comptabilisés au poste Trésor public, débiteur remboursement d'impôts.

Situation fiscale

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

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

Impôt sur les bénéfices

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

	30/06/2016			31/12/2016			30/06/2017		
	Compte de Pertes et Profits			Compte de Pertes et Profits			Compte de Pertes et Profits		
Résultat de l'exercice (après impôts)	11 441			(11 009)			77 580		
	Augmentations	Baisse	Effet net	Augmentations	Baisse	Effet net	Augmentations	Baisse	Effet net
Impôt sur les sociétés (2)				6 376	-	6 376			
Différences permanentes				-	(1 109 624)	(1 109 624)			
Différences temporaires				1 070 700		1 070 700			
Exonération à cause de la double imposition internationale				-	-	-			
Autres				-	-	-			
Base imposable (résultat fiscal)	-	11 441		-	-	(43 557)	-		
Déductions par R&D+i	-	-		-	-	-	-		
Quota liquide	-	-		-	-	-	-		
Rétentions et acomptes	-	-		-	-	(62 328)	-		
Quota à verser / (remettre) (1)	-	-		-	-	(62 328)	-		

- (1) En 2017, la Société paie des impôts sous le Régime de consolidation fiscale en ce qui concerne l'impôt des sociétés avec le groupe ISP.
- (2) Le produit pour impôt sur les sociétés correspond à la bonne utilisation pour déduction de R&D+i de la Société elle-même.

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

	30/06/2016	31/12/2016	30/06/2017
Bases imposables négatives	5 707	273 382	6 765
Total actifs pour impôt différé	5 707	273 382	6 765

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

14. RECETTES ET DÉPENSES

a) Charges sociales

La composition de cette épigraphe du compte de pertes et profits intermédiaires est la suivante :

	30/06/2016	31/12/2016	30/06/2017
Sécurité sociale à la charge de la société	(52 395)	(107 897)	(63 522)
Autres coûts sociaux	(21 331)	(36 096)	(20 883)
Charges sociales	(73 726)	(143 992)	(84 404)

b) Résultats financiers

La composition de cette épigraphe du compte de pertes et profits intermédiaires est la suivante :

	30/06/2016	31/12/2016	30/06/2017
Revenus :			
Revenus correspondant aux crédits avec des entreprises du groupe	33 536	52 919	15 041
Autres produits financiers	-	10 784	-
Total revenus	33 536	63 703	15 041
Dépenses :			
Autres charges financières	(10 675)	(13 011)	(3 578)
Total dépenses	(10 675)	(13 011)	(3 578)

c) Autres résultats

Au cours de l'exercice 2016, les conditions convenues dans le cadre de l'accord signé aux exercices antérieurs avec l'Équipe de direction de la Société participée Antevenio Publicité, pour lesquelles des provisions des obligations de paiement estimées ont été réalisées, n'ont pas été tenues. C'est pourquoi l'estimation réalisée des montants à payer a été mise à jour sur des critères financiers, ce qui a généré une reprise des montants provisionnés d'une valeur de 1 132 404 euros comprise à l'épigraphe d'autres résultats dans le compte de pertes et profits (voir note 8.2).

d) **Montant net du chiffre d'affaires**

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

Description de l'activité	30/06/2016		31/12/2016		30/06/2017	
	Euros	%	Euros	%	Euros	%
Marketing et publicité en ligne	2 623	0%	6 942	0%	20 526	2%
Prestation de services (Fees)	1 065 776	100%	2 143 170	100%	1 160 817	98%
Total	1 068 399	100%	2 150 111	100%	1 181 343	100%

15. INFORMATION SUR L'ENVIRONNEMENT

La Société ne possède pas d'actifs et n'a pas subi de dépenses destinées à la réduction de l'impact sur l'environnement et la protection et l'amélioration de l'environnement. De même, il n'existe aucune provision pour risques et charges ni de contingences liées à la protection et à l'amélioration de l'environnement.

16. CAUTIONS ET GARANTIES

Au 30 juin 2017, au 31 décembre 2016 et au 30 juin 2016, la Société a prêté des avals auprès d'entités bancaires et d'organismes publics selon le détail suivant :

Cautions	30/06/2016	31/12/2016	30/06/2017
Location des bureaux principaux	53 811	53 812	231 307
Total	53 811	53 812	231 307

17. FAITS ULTÉRIEURS À LA CLÔTURE DES ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

Ultérieurement à la clôture de la période de 6 mois au 30 juin 2017, les faits significatifs suivants sont survenus :

- En date du 10 juillet 2017, le paiement de la dette enregistrée dans le passif à court terme d'un montant de 201 850 euros envers les cadres de la société dépendante Antevenio Publicité S.A.S.U. a été soldée (voir note 11.1).
- La Société dominante a accordé en date du 1er juillet 2017 un prêt à la société dépendante React2Media, d'un montant de 250 000 dollars, soumis à un taux d'intérêt de 1,87% plus EURIBOR à 3 mois, dans le but que celle-ci annule une ligne de crédit.
- L'Assemblée générale des actionnaires a approuvé en date du 13 septembre 2017 une répartition de dividendes depuis la Société dominante à 0,30 €/action, à la charge des réserves volontaires, qui s'élève à un montant total de 1 262 248 euros, dont le paiement a été exécuté en date du 25 septembre 2017.

18. OPÉRATIONS AVEC DES ENTREPRISES DU GROUPE ET PARTIES LIÉES**18.1) Soldes entre entreprises du groupe**

Le détail des soldes maintenus entre les entreprises du groupe au 30 juin 2017 est indiqué ci-après :

SOLDES ENTRE ENTREPRISES DU GROUPE	Mamvo Performance S.L.U	Marketing Manager S.L.U	Código de Barras Network S.L.U.	Antevenio ESP S.L.U	Antevenio France S.R.L.U	Antevenio México	Antevenio Argentine S.R.L	Antevenio Italia S.R.L.U.	Antevenio Publicite S.A.S.U.	React2Media, L.L.C.	Antevenio Rich & Reach S.L.U.	Total
A) ACTIF NON COURANT	100 000	500 000	600 000	-	262 000	-	-	-	-	-	300 000	1 762 000
1. Investissements dans des Entreprises du groupe à long terme	100 000	500 000	600 000	-	262 000	-	-	-	-	-	300 000	1 762 000
a) Crédits aux entreprises (1)	100 000	500 000	600 000	-	262 000	-	-	-	-	-	300 000	1 762 000
Total Non courant	100 000	500 000	600 000	-	262 000	-	-	-	-	-	300 000	1 762 000
B) ACTIF CIRCULANT	11 665	-	28 387	-	169 723	107 073	314 734	310 668	191 485	8 230	27 668	1 169 633
1. Débiteurs commerciaux et autres comptes à encaisser	-	-	-	-	169 723	107 073	314 734	310 668	191 485	8 230	-	1 101 912
a) Clients pour ventes et prestation de service à court terme	-	-	-	-	169 723	107 073	314 734	310 668	191 485	8 230	-	1 101 912
b) Débiteurs entreprises du groupe												-
2. Investissements dans des entreprises du groupe à court terme	11 665	-	28 387	-	-	-	-	-	-	-	27 668	67 721
a) Crédits aux entreprises	11 665		28 387								27 668	67 721
b) Compte courant												-
b) Dividende à encaisser	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C) PASSIF COURANT	(283 064)	(176 262)	(617 716)	(898 664)	45 379	-	-	(158 070)	-	-	(963 830)	(3 052 227)
1. Dettes envers des entreprises du groupe et associées à court terme	(216 305)	(176 262)	(616 739)	(898 664)	45 379	-	-	-	-	-	(963 830)	(2 826 421)
2. Créanciers commerciaux et autres comptes à payer	(66 759)	-	(977)	-	-	-	-	(158 070)	-	-	-	(225 806)
a) Fournisseurs à court terme	(66 759)		(977)	-	-	-	-	(158 070)	-	-	-	(225 806)
b) Créditeurs variés												
Total courant	(271 399)	(176 262)	(589 329)	(898 664)	215 102	107 073	314 734	152 598	191 485	8 230	(936 162)	(1 882 594)

Le détail des soldes maintenus entre les entreprises du groupe au 31 décembre 2016 est indiqué ci-après :

SOLDES ENTRE PARTIES LIÉES	Mamvo Performance S.L.U	Marketing Manager S.L.U	Código de Barras Network S.L.U.	Antevenio ESP S.L.U	Antevenio France S.R.L.U	Antevenio México	Antevenio Argentine S.R.L	Antevenio Italia S.R.L.U.	Antevenio Publicite S.A.S.U.	Antevenio Rich & Reach S.L.U.	Total
A) ACTIF NON COURANT	100 000	500 000	600 000	-	262 000	-	-	-	-	300 000	1 762 000
1. Investissements dans des Entreprises du groupe à long terme	100 000	500 000	600 000	-	262 000	-	-	-	-	300 000	1 762 000
a) Crédits aux entreprises (1)	100 000	500 000	600 000	-	262 000	-	-	-	-	300 000	1 762 000
Total Non courant	100 000	500 000	600 000	-	262 000	-	-	-	-	300 000	1 762 000
B) ACTIF CIRCULANT	189 895	350 479	26 085	456 661	169 723	145 953	304 028	443 449	128 486	316 026	2 530 786
1. Débiteurs commerciaux et autres comptes à encaisser	179 002	350 479	2 336	456 661	169 723	145 953	304 028	443 449	128 486	290 677	2 470 795
a) Clients pour ventes et prestation de service à court terme											
b) Débiteurs entreprises du groupe	179 002	350 479	2 336	456 661	169 723	145 953	304 027,82	443 449	128 486	290 677	2 470 795
2. Investissements dans des entreprises du groupe à court terme	10 892	-	23 749	-	-	-	-	-	-	25 349	59 991
a) Crédits aux entreprises											-
b) Compte courant	10 892		23 749							25 349	59 991
C) PASSIF COURANT	(73 499)	(608 121)	(282 921)	(176 258)	40 379	-	-	(30 000)	-	(379 500)	(1 509 921)
1. Dettes avec des entreprises du groupe et associées à court terme	(6 740)	(608 121)	(282 921)	(61 258)	40 379	-	-	-	-	(279 500)	(1 198 162)
2. Créanciers commerciaux et autres comptes à payer	(66 759)	-	-	(115 000)	-	-	-	(30 000)	-	(100 000)	(311 759)
a) Fournisseurs à court terme										(100 000)	(100 000)
b) Créanciers variés	(66 759)			(115 000)				(30 000)			(211 759)
Total courant	116 395	(257 642)	(256 836)	280 403	210 102	145 953	304 028	413 449	128 486	(63 474)	1 020 865

(1) Ces montants enregistrés correspondent à des crédits participatifs remis aux sociétés participées, dont les renouvellements sont réalisés de manière tacite annuellement. Ces crédits produisent un taux d'intérêt variable en fonction du résultat des sociétés.

Le détail des soldes maintenus entre les entreprises du groupe au 30 juin 2016 est indiqué ci-après :

SOLDES ENTRE ENTREPRISES DU GROUPE	Mamvo Performance S.L.U	Europemission	Marketing Manager S.L.U	Código de Barras Network S.L.U.	Antevenio ESP S.L.U	Antevenio France S.R.L.U	Antevenio México	Antevenio Argentine S.R.L	Antevenio Italia S.R.L.U.	Antevenio Publicite S.A.S.U.	Antevenio Rich & Reach S.L.U.	Total
A) ACTIF NON COURANT	100 000	-	-	250 000	600 000	262 000	-	-	-	-	300 000	1 512 000
1. Investissements dans des Entreprises du groupe à long terme	100 000	-	-	250 000	600 000	262 000	-	-	-	-	300 000	1 512 000
a) Crédits aux entreprises (1)	100 000	-	-	250 000	600 000	262 000	-	-	-	-	300 000	1 512 000
Total Non courant	100 000	-	-	250 000	600 000	262 000	-	-	-	-	300 000	1 512 000
B) ACTIF CIRCULANT	8 472	-	292 316	15 922	113 334	169 723	215 467	301 050	342 403	109 253	19 106	1 587 045
1. Débiteurs commerciaux et autres comptes à encaisser	134 567	-	292 316	-	75 122	169 723	215 467	301 050	342 403	109 253	32 625	1 672 526
a) Clients pour ventes et prestation de service à court terme	134 567	-	292 316	-	75 122	169 723	215 467	301 050	342 403	109 253	32 625	1 672 526
b) Débiteurs entreprises du groupe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Investissements dans des entreprises du groupe à court terme	8 472	-	-	15 922	38 212	-	-	-	-	-	19 106	81 711
a) Crédits aux entreprises	8 472	-	-	15 922	38 212	-	-	-	-	-	19 106	81 711
b) Dividende à encaisser	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C) PASSIF COURANT	55 261	(14 967)	9 880	(167 147)	(74 817)	40 214	-	-	(18 000)	-	3 662	(165 915)
1. Dettes avec des entreprises du groupe et associées à court terme	55 261	-	9 880	(167 147)	(74 817)	40 214	-	-	-	-	3 662	(132 948)
2. Créanciers commerciaux et autres comptes à payer	-	(14 967)	-	-	-	-	-	-	(18 000)	-	-	(32 967)
a) Fournisseurs à court terme	-	(14 967)	-	-	-	-	-	-	(18 000)	-	-	(32 967)
Total courant	63 733	(14 967)	302 196	(151 226)	38 517	209 937	215 467	301 050	324 403	109 253	22 768	1 421 130

(1) Renouvellements tacites annuels.

18.2) Transactions entre entreprises du groupe

Le montant des transactions réalisées au long des six premiers mois de l'exercice 2017 compris dans le Compte de pertes et profits intermédiaires est détaillé ci-après, en euros :

Transactions réalisées	Services reçus	Ventes et services prêtés	Intérêts versés
Mamvo Performance, S.L.U.	-	182 556	773
Marketing Manager	-	120 002	-
Código barras Networks	(5 000)	1 193	4 638
Antevenio ESP, S.L.U.	-	381 529	-
Antevenio Argentina	-	10 706	-
Antevenio S.R.L. (Italie)	(52 084)	53 239	-
Antevenio México	-	142 655	-
Antevenio Publicité	-	62 999	-
Antevenio Rich & Reach	-	157 709	2 319
	(57 084)	1 112 587	7 730

Le montant des transactions réalisées entre les entreprises du groupe pendant l'exercice 2016 incluses dans le Compte de Pertes et Profits joint est détaillé ci-dessous, en euros :

Transactions réalisées	Services reçus	Ventes et services prêtés	Intérêts versés
Mamvo Performance, S.L.U.	(66 759)	280 096	4 841
Marketing Manager	-	257 940	-
Código barras Networks	-	1 931	13 030
Antevenio ESP, S.L.U.	(115 000)	604 067	22 561
Antevenio Argentina	-	21 006	-
Antevenio S.R.L. (Italie)	(24 000)	228 563	-
Antevenio México	-	160 820	-
Antevenio Publicité	-	203 600	-
Antevenio Rich & Reach	(2 610)	390 088	12 486
	(208 369)	2 148 111	52 919

Le montant des transactions réalisées au long des six premiers mois de l'exercice 2016 compris dans le Compte de pertes et profits intermédiaires est détaillé ci-après, en euros :

Transactions réalisées	Services reçus	Ventes et services prêtés	Intérêts versés
Mamvo Performance, S.L.U.	-	133 749	2 421
Marketing Manager	-	122 258	-
Código barras Networks	-	-	5 203
Antevenio ESP, S.L.U.	-	301 783	12 486
Antevenio Argentine	-	18 028	-
Antevenio S.R.L. (Italie)	(12 000)	127 517	-
Antevenio México	-	72 327	-
Antevenio Publicité	-	109 253	-
Antevenio Rich & Reach	(1 610)	182 484	6 243
	(13 610)	1 067 399	26 353

Au 30 juin 2017, le détail des soldes avec des parties liées est le suivant :

Société liée (30 juin 2017)	Solde débiteur	Solde créancier
ISP Digital SLU	48 400	-
Digilant Spain	10 834	-
Digilant Inc	34	-
Acceso Group	-	(2 541)
Total entreprises du groupe	59 268	(2 541)

Le détail des soldes avec des parties liées au 31 décembre 2016 est le suivant :

Société liée (31 décembre 2016)	Solde débiteur	Solde créancier
ISP Digital SLU		-
Digilant Spain	10 834	-
Digilant Inc	34	-
Acceso Group	-	(1 270)
Total entreprises du groupe	10 868	(1 270)

18.4) Transactions avec des parties liées

Le détail des transactions avec des parties liées réalisées durant les six premiers mois de 2017 et durant l'exercice 2016 est le suivant :

Au cours des 6 premiers mois de l'exercice 2017, les opérations avec des parties liées sont les suivantes :

2017	ACCESO GROUP	ISP DIGITAL
Ventes	-	-
Achats	-	-
Services prêtés	-	40 000
Services reçus	(6 300)	-
Total	(6 300)	40 000

À la clôture de l'exercice 2016, les opérations avec des parties liées ont été les suivantes :

2016	ACCESO GROUP
Ventes	-
Achats	-
Services prêtés	-
Services reçus	(5 250)
Total	(5 250)

18.5) Actionnaires significatifs

Au cours des six premiers mois de l'exercice 2017, et l'exercice 2016, il n'y a pas eu de transactions importantes avec des actionnaires significatifs.

18.6) Soldes et transactions avec les administrateurs et la haute direction

Les membres qui sont classés comme la Haute Direction sont, à leur tour, les membres du Conseil d'Administration.

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

	Haute direction			Autres membres du Conseil		
	30/06/2016	31/12/2016	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016	30/06/2017
Soldes et salaires	229 404	457 832	243 272	-	-	-
Total	229 404	457 832	243 272	-	-	-

Au 30 juin 2017, au 31 décembre 2016 et au 30 juin 2016, il n'existe pas d'engagements de compléments aux pensions, avals, ou garanties concédés en faveur de l'Organe d'Administration.

Autres informations concernant le conseil d'administration

Les membres du Conseil d'administration de la Société et les personnes en rapport avec ces derniers auxquels se rapporte l'article 231 de la Loi des sociétés de Capital, conformément à ce qui a été établi à l'article 229, ont été consultés sur des situations de conflit, direct ou indirect, que les membres du Conseil d'administration de la Société et les personnes liées pourraient avoir vis-à-vis de l'intérêt de la Société.

19. TRANSACTIONS AVEC PAIEMENTS BASÉS SUR LES INSTRUMENTS DU PATRIMOINE.

Le 25 juin 2015, l'Assemblée générale des actionnaires a approuvé un plan de rétribution (Plan 2015) consistant en un système rétributif faisant référence à la valeur des actions de la Société, au profit de certains membres du conseil exécutif en plus d'autres dirigeants ou employés de la Société.

Les conditions suivantes ont été convenues :

- (i) Le nombre maximal d'actions pouvant être attribué ne pourra pas être supérieur à 190 000 actions ;
- (ii) Le prix de l'exercice, de la remise, du système de calcul ou de la remise sera la valeur de l'action sur le marché au jour de l'exercice ou de la remise ;
- (iii) La valeur des actions sera de 2,59 euros * par action ; et
- (iv) la durée de ce plan sera au maximum de deux ans et six mois.

Il a également été délégué au Conseil d'administration de la Société dominante le développement, la liquidation, l'éclaircissement et l'interprétation des conditions du plan de rétribution. Le Plan a été approuvé par le Conseil d'administration du 16 décembre 2015.

Le mouvement produit relatif aux options susmentionnées est le suivant :

	31/12/2016		31/12/2015	
	Nombre	Moyenne pondérée des prix	Nombre	Moyenne pondérée des prix
Options concédées (+)	190 000	2,59	190 000	2,59
Option existant à la clôture de l'exercice	190 000	2,59	190 000	2,59

En date du 16 novembre 2016, l'Assemblée générale des actionnaires a approuvé un nouveau plan de rétribution (Plan 2016) consistant en un système rétributif faisant référence à la valeur des actions de la Société, au profit de certains membres du conseil exécutif en plus d'autres dirigeants ou employés de la Société.

Les conditions suivantes ont été convenues :

- (i) Le nombre maximal d'actions pouvant être attribué ne pourra pas être supérieur à 125 000 actions ;
- (ii) Le prix de l'exercice, de la remise, du système de calcul ou de la remise sera la valeur de l'action sur le marché au jour de l'exercice ou de la remise ;
- (iii) la valeur des actions sera à titre gratuit ; et
- (iv) la durée de ce plan s'étendra jusqu'au 30 juin 2019 maximum.
- (v) permanence des employés bénéficiaires durant le délai fixé au point précédent

Il a également été délégué au Conseil d'administration de la Société dominante le développement, la liquidation, l'éclaircissement et l'interprétation des conditions du plan de rétribution. Le Plan a été approuvé par le Conseil d'administration le 16 novembre 2016.

Le mouvement produit relatif aux options susmentionnées est le suivant :

	31/12/2016	
	Nombre	Moyenne pondérée des prix
Options concédées (+)	125 000	-
Option existant à la clôture de l'exercice	125 000	-

Au 31 décembre 2016, l'imputation de la valeur des actions au compte de résultat du Plan 2015, en tant que charge de personnel (278 160 euros), a été réalisée sur la base de son fait générateur pendant la période établie comme condition de permanence de l'employé pour l'exercice de l'option, et sur les capitaux propres comme contrepartie, sans réaliser aucun type de réévaluation de leur valeur initiale. La réalisation d'une Offre Publique d'Achat sur les actions de la Société (voir note 13.1) est indiquée dans le cadre de l'accord du Plan 2015 en tant que l'une des conditions pour l'exercice et le paiement anticipé de ces options sur les actions. C'est pourquoi l'imputation totale des montants restants a été réalisée. L'effet dans le patrimoine de la société s'élève au 31 décembre 2016 à 347 700 euros (69 540 au 31 décembre 2015), indiqué à l'épigraphe de « Autres instruments de capitaux propres ».

Au 31 décembre 2016, l'imputation de la valeur des actions au compte de résultat du Plan 2016, en tant que charge de personnel, a été réalisée, en suivant un critère de prudence, dans sa totalité dans l'exercice au cours duquel l'accord a eu lieu, indépendamment de la condition de permanence, pour un montant de 675 000 euros. Étant donné que la contrepartie de cette dépense est une augmentation des fonds propres (« Autres instruments de capitaux propres »), il n'y a aucun effet aux capitaux propres d'Antevenio SA et ses sociétés dépendantes.

20. AUTRES INFORMATIONS

Le nombre moyen de personnes employées est le suivant :

	30/06/2016	30/12/2016	30/06/2017
Direction	3	3	3
Administration	7	7	7
	10	10	10

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

Catégorie professionnelle	30/06/2016		31/12/2016		30/06/2017	
	Hommes	Femmes	Hommes	Femmes	Hommes	Femmes
Haute direction	3	-	3	-	3	-
Administration	2	5	2	5	2	5
	5	5	5	5	5	5

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

	2017	2016
	Jours	Jours
Période moyenne de paiement aux fournisseurs	35,98	59,92
Ratio d'opérations payées	32,73	53,43
Ratio d'opérations en attente de paiement	45,79	87,58
	Montant (euros)	Montant (euros)
Total paiements effectués	556 526	1 110 956
Total paiements non effectués	184 233	260 598

21. REGROUPEMENT D'ENTREPRISES

En date du 22 juin 2017, la Société dominante a acquis 51% des actions de la société nord-américaine React2Media, L.L.C., pour un montant de 2 250 000 dollars, et a versé la totalité des montants à l'autre partie en date du 23 juin 2017. Cette société s'intègre ainsi, par intégration globale, dans le périmètre de consolidation à compter de cette date.

La société React2Media, L.L.C. est domiciliée à 35 W 36th St, New York, NY 10018, États- Unis, et son activité principale est la prestation d'un service complet de réseaux de publicité en ligne, en proposant un ensemble complet d'opportunités de marketing interactif pour les agences de communication, les annonceurs directs et les éditeurs de manière égale. La raison principale ayant motivé l'acquisition est l'incursion du Groupe Antevenio sur le marché nord-américain en mettant à profit la situation et les connaissances de la société acquise sur ledit marché. Le Groupe Antevenio prévoit de doter la société acquise de ses autres lignes d'activité afin de générer des synergies positives.

Le Groupe et les actionnaires vendeurs se sont mutuellement octroyé des droits d'option d'achat et des droits d'option de vente sur les actions de la société pour 49% restant du capital social de cette société. Les options détaillées ci-dessus sont basées sur un prix variable en fonction de paramètres associés aux résultats de cette société aux exercices 2018, 2019 et 2020, bien que la valeur totale de l'acquisition ne puisse pas dépasser 8,5 millions de dollars (le paiement de 2,25 millions de dollars pour l'acquisition de 51% a déjà été réalisé). Le montant enregistré au 30 juin 2017 en tant que passif financier à long terme constitue la meilleure estimation en date d'élaboration des présents États financiers intermédiaires du montant que l'on prévoit de payer, la valeur raisonnable de ce passif financier s'élevant à 1,9 millions d'euros.

Conformément aux Normes internationales d'information financière, et suivant une interprétation prudente de la NIIF 3, il a été considéré qu'en date de l'acquisition le Groupe Antevenio assume les risques et les bénéfices de la totalité des actions, bien que cette circonstance se trouve en attente d'étude et d'évaluation à la date de la formulation desdits états financiers intermédiaires.

Les recettes ordinaires et les résultats apportés par l'activité acquise durant la période comprise entre la date d'acquisition, 22 juin 2017 et 30 juin 2017, n'ont pas été significatifs.

Le détail de la contreprestation remise, qui a été le montant enregistré en tant que valeur d'acquisition pour la valeur raisonnable des actifs nets acquis, est le suivant :

	Euros
Valeur raisonnable contreprestation remise	
Trésorerie payée	2 102 882
Options de vente octroyées à des participations non dominantes	1 902 869
Contreprestation contingent	35 025
Total contreprestation remise	4 040 776

À la date d'élaboration de ces États financiers intermédiaires, le processus d'assignation du prix d'achat est provisoire. Il est estimé que cette analyse prendra fin dans les prochains mois, sans dépasser le délai maximal de douze mois à compter de la date d'acquisition fixé sur la norme.