RSM Ouest
24, Place d'Avesnières
BP 30423
53004 Laval Cedex
France
T +33 2 43 02 90 00

www.rsmfrance.fr

INVIBES ADVERTISING NV
TECHNOLOGIEPARK 3 BUS 26
9052 ZWIJNAARDE

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Du 1 janvier 2018 au 31 décembre 2018

SARL d'Experts Comptables et de Commissaires aux Comptes inscrite au tableau de l'Ordre des Pays de Loire et membre de la Compagnie Régionale de Rennes.
Siège social : L'Arpège 213, route de Rennes 44700 Orvault
Capital social 3 000 000 € – 864 800 388 RCS Nantes
Code NAF 6920Z – TVA FR 85864800388

RSM Ouest est membre du réseau RSM et exerce ses activités sous le nom RSM. RSM est le nom commercial utilisé par les membres du réseau RSM. Chaque membre du réseau RSM est un cabinet indépendant d'audit, expertise comptable et conseil qui exerce pour son propre compte. Le réseau RSM n'est pas une entité juridique à part entière.

Rapport de Présentation

MISSION DE PRÉSENTTION DES COMPTES CONSOLIDES

Dans le cadre de la mission de Présentation des comptes consolidés de l'entreprise INVIBES ADVERTISING NV pour la période du 01/01/2018 au 31/12/2018 et conformément à nos accords, j'ai effectué les diligences prévues par la norme professionnelle du Conseil supérieur de l'Ordre des experts-comptables.

Les comptes consolidés ci-joints, qui comportent 25 pages, se caractérisent par les données suivantes :

Total du bilan	9 064 069 Euros
Chiffre d'affaires	6 074 923 Euros
Capitaux propres du Groupe	4 427 827 Euros
Résultat net de l'ensemble consolidé	660 703 Euros
Résultat net part du Groupe	671 830 Euros

Nos diligences ont été réalisées conformément à la norme professionnelle de l'Ordre des experts-comptables applicable à la mission de présentation des comptes qui ne constitue ni un audit ni un examen limité.

Sur la base de nos travaux, nous n'avons pas relevé d'éléments remettant en cause la cohérence et la vraisemblance des comptes consolidés pris dans leur ensemble tels qu'ils sont joints au présent rapport

Fait à LAVAL
Le 19 mars 2019.

Jean-François MERLET
Expert-Comptable Diplômé

Table des matières

acBilan consolidé **5**

Compte de résultat consolidé **6**

Résultat global **7**

Tableau de variation des capitaux **7**

Tableau des flux de trésorerie **8**

1. INFORMATIONS GENERALES **9**
1.1. Principes comptables et méthodes d'évaluation IFRS 9
1.2. Estimations et jugements comptables déterminants 9
1.3. Opérations majeures 10
1.4. Périmètre du Palier de consolidation 10
1.5. Conversion des comptes et opérations libellées en monnaie étrangère 11
1.6. Immobilisations incorporelles 12
1.7. Immobilisations corporelles 13
1.8. Contrats de location 13
1.9. Perte de valeur des actifs corporels et incorporels 14
1.10. Créances clients 14
1.11. Autres débiteurs 14
1.12. Actifs et passifs financiers 14
1.13. Emprunts et autres passifs financiers 15
1.14. Provisions 15
1.15. Avantages accordés aux salariés 15
1.16. Chiffre d'affaires consolidé 16
1.17. Autres produits et charges opérationnels 16
1.18. Coût du financement et autres charges et produits financiers 16
1.19. Impôts 16
1.20. Impôt exigible 16
1.21. Impôts différés 17
1.22. Résultat par action 17
1.23. Capitaux propres 17
1.24. Risque de crédit 18
1.25. Risque de liquidité 18
1.26. Risque de marché 18
1.27. Risque de change 18
1.28. Risque de taux 19
1.29. Information sectorielle 19
1.30. Crédit impôt compétivité emploi 19

2. NOTES SUR LE BILAN ACTIF **20**
2.1 Goodwill 20
2.2 Immobilisations incorporelles 20
2.3 Immobilisations corporelles 21
2.4 Participations et Actifs financiers non courants 21
2.5 Créances clients et autres actifs courants 22
2.6 Actifs financiers à la juste valeur 22

2.7 Trésorerie et équivalent de trésorerie 22

3. NOTES SUR LE BILAN PASSIF 23
3.1 Emprunts et dettes financières 23
3.2 Fournisseurs et autres passifs courants 23

4. NOTE SUR LE COMPTE DE RÉSULTAT 24
4.1 Secteurs opérationnels 24
4.2 Salaires et charges 24
4.3 Dotation aux amortissements et provisions 24
4.4 Autres produits et charges opérationnels 24
4.5 Résultat financier 25
4.6 Gains et pertes liés aux transactions 25
4.7 Charges d'impôts 25

5. INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES 26
5.1 Engagements hors bilan 26
5.2 Parties liées 26
5.3 Distribution de dividendes 26

Bilan consolidé

ACTIF en K€	Note	31/12/2018	31/12/2017
ACTIFS NON COURANTS			
Goodwill	2.1	1 998	
Immobilisations incorporelles	2.2	1 039	843
Immobilisations corporelles	2.3	25	10
Participations entreprises associées	2.4	12	
Actifs financiers non courants	2.4	410	216
Actifs d'impôts non courants			
TOTAL ACTIFS NON COURANTS		***3 483***	***1 069***
ACTIFS COURANTS			
Stocks et en-cours		0	5
Créances clients	2.5	1 697	723
Actifs d'impôt courants	2.5	194	134
Autres actifs courants	2.5	88	177
Trésorerie et équivalents trésorerie	2.7	3 602	1 925
Actifs destinés à être cédés			
TOTAL ACTIFS COURANTS		***5 581***	***2 965***
TOTAL ACTIF		**9 064**	**4 034**

PASSIF en K€	Note	31/12/2018	31/12/2017
CAPITAUX PROPRES			
Capital social, primes		4165	2165
Autres réserves		-405	-1060
Résultat de l'exercice part du groupe		667	614
TOTAL CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE		***4 428***	***1 719***
Intérêts minoritaires		-41	-13
TOTAL CAPITAUX PROPRES		***4 387***	***1 706***
PASSIFS NON COURANTS			
Emprunts et dettes à long terme	3.1	1175	621
Passifs d'impôts différés			
Provisions à long terme			
Fournisseurs et autres créditeurs non courants			
TOTAL PASSIFS NON COURANTS		***1 175***	***621***
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs	3.2	1 475	706
Emprunts à court terme (dont concours bancaires courants et intérêts courus)			
Part courante des emprunts et dettes financières à long terme	3.1	720	484
Passifs d'impôt	3.2	0	2
Provisions à court terme			
Autres passifs courants	3.2	1 306	514
Passifs destinés à la vente			
TOTAL PASSIFS COURANTS		***3 502***	***1 706***
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		**9 064**	**4 034**

Compte de résultat consolidé

COMPTE DE RÉSULTAT en K€	Note	31/12/2018 *12 mois*	31/12/2017 *12 mois*
Chiffre d'affaires	4.1	6075	3881
Achats et Charges externes		-3626	-1732
Impôts taxes et versements assimiles		-13	-16
Charges de personnel	4.2	-2193	-1156
Dotations aux amortissements et provisions	4.3	-428	-329
Autres produits et charges		-13	1
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT		***-198***	***649***
Autres produits et charges opérationnels	4.4	0	
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL		***-198***	***649***
Produits/Pertes de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	4.5		
Charge d'intérêts des emprunts	4.5	-83	-39
COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET		***-83***	***-39***
AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERES	4.5	-2	-7
Gains et pertes liés aux transactions	4.6	940	
Charges d'impôt	4.7	4	-4
RESULTAT NET AVANT RESULTAT DES ACTIVITES ABANDONNEES		***661***	***599***
Résultat net d'impôts des activités cédées			
RESULTAT NET DE LA PERIODE		**661**	**599**
dont part revenant au groupe		672	614
dont part revenant aux minoritaires		-11	-14
Résultat par action en euros			
de base		*0,259*	*0,277*
dilué		*0,254*	*0,277*

Résultat global

Résultat Global en K€	31/12/2018	31/12/2017
Résultat de la période	***661***	***599***
Eléments qui ne sont pas reclassables en résultat		
Variation des écarts de conversion	-4	0
Actualisation des Pensions retraites		
Impôt différés sur éléments non reclassables en résultat		
Eléments pouvant être reclassés en résultat		
Sous-total des pertes et profits comptabilisés directement en capitaux propres net d'impôt	***-4***	***0***
RÉSULTAT GLOBAL	**656**	**599**
dont part revenant au groupe	667	613
dont part revenant aux minoritaires	-11	-14

Tableau de variation des capitaux

Tableau de variation des capitaux propres en K€	Capital	Primes	Réserves consolidées	Ecarts de conversion	Résultat de la période	Total Capitaux propres part du groupe	Intérêts minoritaires	Total Capitaux propres
CAPITAUX PROPRES au 01/01/2017	***2 733***	***0***	***-2 037***	***0***	***-40***	***655***	***0***	***655***
Résultat au 31/12/2017					614	614	-14	599
Pertes/profits nets comptabilisés en capit. propres						0		**0**
Total des charges et produits comptabilisés	*0*	*0*	*0*	*0*	*614*	*614*	*-14*	*599*
Affectation du résultat en réserves			-40		40	0		0
Distribution de dividendes						0	0	0
Augmentation de capital	450					450	2	451
Actions propres			0			0		0
Frais d'émission d'actions			0			0		0
Variations de périmètre et divers	-1 018		1 018			0		0
CAPITAUX PROPRES au 31/12/2017	**2 165**	**0**	**-1 059**	**0**	**614**	**1 719**	**-13**	**1 706**
Résultat au 31/12/2018					672	672	-11	661
Pertes/profits nets comptabilisés en capit. propres			-4	0		-5		**-5**
Total des charges et produits comptabilisés	*0*	*0*	*-4*	*0*	*672*	*667*	*-11*	*656*
Affectation du résultat en réserves			614		-614	0		0
Distribution de dividendes						0	0	0
Augmentation de capital	2 000					2 000	0	2 000
Actions propres			211			211		211
Frais d'émission d'actions			-169			-169		-169
Variations de périmètre et divers	0		0			0	-17	-17
CAPITAUX PROPRES au 31/12/2018	**4 165**	**0**	**-409**	**0**	**672**	**4 428**	**-41**	**4 387**

Tableau des flux de trésorerie

Tableau de flux de trésorerie en K€	31/12/2018	31/12/2017
Résultat net consolidé	**661**	**599**
Résultat dans les sociétés mises en équivalence		
Dérive de résultat		
Produits et charges comptabilisés dans les capitaux propres		
Plus et moins values de cession	-940	
+Charge d'impôt	-4	4
+Coût de l'endettement	83	39
+Amortissements et provisions	420	329
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles avant variation du besoin en fonds de roulement	***220***	***971***
Variation du besoin en fonds de roulement d'exploitation	-52	-176
Impôts sur les résultats payés	-3	-1
Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles	***164***	***794***
Activités d'investissements		
Acquisitions d'immobilisations	-806	-618
Cessions d'immobilisations	0	0
Incidence des variations de périmètre	-82	
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissements	***-889***	***-617***
Activité de financement		
Dividendes nets versés aux actionnaires et aux minoritaires		
Augmentation de capital reçue	1 831	451
Autre variation des fonds propres		
Variation de l'endettement	1 246	562
Intérêts payés	-704	-39
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	***2 373***	***974***
Variation de trésorerie	**1 648**	**1 151**
Trésorerie d'ouverture	1 925	776
Trésorerie de clôture	3 573	1 925
Incidence des variations des cours devises	0	-1
Variation de trésorerie	**1 648**	**1 151**
Détail de la trésorerie de clôture		
Trésorerie et équivalents de trésorerie actifs	3 602	1 925
Concours bancaires courants	28	0

1. INFORMATIONS GENERALES

La société INVIBES ADVERTISING NV est une société par action.

Le GROUPE INVIBES ADVERTISING NV a établi ses premiers comptes consolidés au 31 décembre 2015.

Les comptes consolidés sont exprimés en milliers d'euro (KEUR).

1.1. Principes comptables et méthodes d'évaluation IFRS

La société INVIBES ADVERTISING NV a établi ses comptes consolidés au 31 décembre 2018 conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne au travers du règlement européen 1606/2002 du 19 juillet 2002, portant homologation du référentiel IFRS, aucune option d'IFRS1 n'est applicable.

Pour l'élaboration des états financiers au 31 décembre 2018 le Groupe a appliqué les normes et interprétations dont l'application est obligatoire à compter du 1er janvier 2018.

- IFRS 9 « Instruments financiers »
- IFRS 15 « Revenus de contrats clients »
- Amendements à IAS 40 « Transferts d'immeubles de placements »
- Amendements à IFRS 2 « Classement et évaluation des transactions dont le paiement est fondé sur des actions »
- IFRIC 22 « Transaction en monnaie étrangère et contrepartie anticipée »

L'application de ces normes et amendements a été sans impact sur les états financiers du Groupe

Pour l'élaboration des états financiers au 31 décembre 2018, le Groupe n'a procédé à aucune anticipation de normes et interprétations dont l'application était possible.

1.2. Estimations et jugements comptables déterminants

Les états financiers sont préparés sur la base du coût historique à l'exception des actifs et passifs suivants évalués à leur juste valeur : instruments financiers dérivés, instruments financiers détenus à des fins de transaction, instruments financiers classés comme disponibles à la vente. Ils sont présentés en milliers d'euros.

La préparation des états financiers consolidés selon les IFRS nécessite, de la part de la direction du groupe, d'effectuer des estimations et de faire des hypothèses qui ont un impact sur l'application des méthodes comptables et sur les montants comptabilisés dans les états financiers.

Ces estimations et les hypothèses sous-jacentes sont établies et revues de manière constante à partir de l'expérience passée et d'autres facteurs considérés comme raisonnables au vu des circonstances. Elles servent ainsi de base à l'exercice du jugement rendu nécessaire à la détermination des valeurs comptables d'actifs et de passifs, qui ne peuvent être obtenus à partir d'autres sources. Les valeurs réelles peuvent être différentes des valeurs estimées.

Les jugements exercés par la direction lors de l'application des IFRS pouvant avoir un impact significatif sur les états financiers et les estimations présentant un risque important de variations au cours de la période ultérieure, ils sont exposés dans les notes relatives aux tests de dépréciation des Goodwill, autres immobilisations incorporelles, immobilisations corporelles, provisions pour risque et dépréciations des créances.

Les méthodes comptables ont été appliquées d'une manière uniforme par les entités du Groupe.
Aucun changement significatif concernant les méthodes d'estimation n'a été mis en place sur la période.

1.3. Opérations majeures

La société INVIBES ADVERTISING NV a réalisé sur 2018 diverses opérations :

- Une augmentation de capital de 2 M€ dans le cadre d'un placement privé effectué auprès d'investisseur institutionnels. L'opération a porté sur l'émission de 380 952 actions nouvelles pour un montant global de 1 999 998 €, à l'issue de l'opération le capital d'INVIBES ADVERTISING s'élève à 4 164 983,11 € divisé en 2 596 610 actions.
- Au terme d'un accord avec le second actionnaire de la société INVIBES Spain, la société INVIBES ADVERTISING a acquis les 49.9 % des parts détenus par SUMATE MARKETING ONLINE et détient 100 % de sa filiale espagnole. Cette acquisition génère un goodwill de 65 K€.
- La prise de contrôle de la société DREICOM AG par la conclusion d'accords d'achat d'action avec les anciens actionnaires, cette société dont le siège social se situe à ZURICK est consolidé à compter du 1er janvier 2018.

1.4. Périmètre du Palier de consolidation

Périmètre du palier de consolidation				
Nom	**Siège**	**N° Siren**	**% d'intérêt**	**Méthode**
Société mère :				
INVIBES ADVERTISING NV	TECHNOLOGIEPARK 3 BUS 26 9052 ZWIJNAARDE	836533938	Société mère	
Sociétés filiales				
INVIBES SERVICES SRL	Bucuresti GRIGORE COBALCESCU	30562825	100,00%	IG
INVIBES ADVERTISING	24 rue des Petites Ecuries 75010 PARIS	53745001400018	100,00%	IG
INVIBES ADVERTISING INC	1177 Avenue of the Americas, 7th Floor New York. NY 10036		100,00%	IG
INVIBES SPAIN SOCIEDAD LIMITADA	FPC USAL Edificio M3 Despacho 101 C,P, 37185 (Villamayor) - Salamanca	B37563434	100,00%	IG
INVIBES ADVERTISING AG	Munich		78,48%	IG
DREICOM AG	Langstrasse 11, 8004 Zürich	CHE-302.303.944	100,00%	IG

IG : Intégration globale, MEE : Mise en équivalence

Toutes les sociétés du périmètre clôturent leur exercice comptable annuel le 31 décembre.

Une filiale est une entité contrôlée par INVIBES ADVERTISING NV. Le contrôle existe lorsque la société a le pouvoir de diriger directement ou indirectement les politiques financières et opérationnelles de l'entité afin d'obtenir des avantages de ses activités.

Pour apprécier le contrôle, les droits de vote potentiels qui sont actuellement exerçables ou convertibles sont pris en considération.

Les états financiers des filiales sont inclus dans les états financiers consolidés à partir de la date à laquelle le contrôle est obtenu jusqu'à la date à laquelle le contrôle cesse.

Les filiales sous contrôle conjoint sont intégrées selon la méthode de la mise en équivalence.

1.4.1 Entrée de périmètre

- Acquisition complémentaire des parts de sa filiale espagnole,
- Acquisition des parts de la société DREICOM dont le siège social est à ZURICH
- Création de la filiale allemande INVIBES ADVERTISING AG.

1.4.2 Sortie de périmètre

Sur l'exercice lors de l'opération sur l'acquisition des parts de DREICOM, il a été échangé des parts de cette société avec des actions de la société INVIBES ADVERTISING AG.

1.5. Conversion des comptes et opérations libellées en monnaie étrangère

1.5.1 Conversion des états financiers des filiales étrangères

Les comptes des filiales étrangères du groupe sont tenus dans leur monnaie de fonctionnement.

Les actifs et les passifs des filiales étrangères sont convertis en euros en utilisant le cours de change à la date de clôture. Les éléments du compte de résultat sont convertis en euros au cours approchant les cours de change aux dates de transactions, ou bien au cours moyen de la période lorsque les cours ne connaissent pas de fluctuations importantes. Les capitaux propres sont conservés au taux historique. Les écarts de change résultant des conversions sont portés en réserve de conversion, en tant que composante distincte des capitaux propres jusqu'à la date de cession de ces filiales.

1.5.2 Conversion des transactions libellées en monnaies étrangères

Les transactions libellées en monnaies étrangères sont converties au taux de change en vigueur à la date de la transaction.

A la clôture de l'exercice, les actifs et passifs monétaires libellés en devises étrangères sont convertis au cours de change de clôture. Les écarts de conversion en résultant sont comptabilisés en gain ou perte de change dans le compte de résultat opérationnel pour les transactions liées à l'activité.

La monnaie fonctionnelle des filiales étrangères est la monnaie locale.

1.5.3 Cours de conversion utilisés pour l'établissement des comptes consolidés

Cours Euro contre devise	**RON**	**USD**	**CHF**
Taux de clôture			
Cours au 31 décembre 2016	4,539	1,0541	
Cours au 31 décembre 2017	4,658	1,1993	1,17
Cours au 31 décembre 2018	4,663	1,145	1,127
Taux moyen			
Cours moyen du 1er janvier 2016 au 31 décembre 2016	4,4933	1,1032	
Cours moyen du 1er janvier 2017 au 31 décembre 2017	4,5738	1,1370	
Cours moyen du 1er janvier 2018 au 31 décembre 2018	4,6560	1,1790	1,1520

1.6. Immobilisations incorporelles

1.6.1 Goodwill.

Tous les regroupements d'entreprises sont évalués et comptabilisés conformément aux dispositions de la norme IFRS 3 révisée :

La contrepartie transférée (coût d'acquisition) est évaluée à la juste valeur des actifs remis, capitaux propres émis et passifs encourus à la date de l'acquisition. Les coûts directement attribuables à l'acquisition sont comptabilisés en charges.

Le groupe utilise la méthode du goodwill complet qui est la différence entre d'une part, la somme du coût d'acquisition du regroupement d'entreprises et la juste valeur des intérêts minoritaires, et, d'autre part, le montant net des actifs acquis et passifs assumés évalués à leur juste valeur à la date d'acquisition.

Le goodwill est déterminé à la date de prise de contrôle de l'entité acquise et ne fait l'objet d'aucun ajustement ultérieur au-delà de la période d'évaluation ; l'acquisition ultérieure d'intérêts non contrôlés ne donne pas lieu à la constatation d'un goodwill complémentaire.

La comptabilisation d'un regroupement d'entreprises doit être achevée dans un délai de 12 mois après la date d'acquisition. Ce délai s'applique à l'évaluation des actifs et passifs identifiables, de la contrepartie transférée et des intérêts non contrôlés.

Dans le cas où la juste valeur des actifs, passifs et passifs éventuels identifiables comptabilisés est supérieure au coût d'une acquisition, la différence est immédiatement reconnue en résultat.

Les goodwill font l'objet de tests de valeur une fois par an à période identique. En cas d'affectation à une unité génératrice de trésorerie lors d'un regroupement d'entreprise au cours de la période annuelle considérée, la dépréciation de cette unité doit être testée avant la fin de cette période annuelle. Lorsqu'une perte de valeur est constatée, l'écart entre la valeur comptable et sa valeur recouvrable est comptabilisée en charge opérationnelle sur la ligne « dépréciation d'actifs » et est irréversible.

1.6.2 Concessions brevets licences.

Les immobilisations incorporelles qui ont été acquises par le groupe sont comptabilisées à leur coût diminué du cumul des amortissements et du cumul des pertes de valeur (dépréciation). Conformément à la norme IAS 38 « Immobilisations incorporelles », seuls les éléments dont les coûts peuvent être déterminés de façon fiable et pour lesquels il est probable que des avantages économiques futurs existent, sont comptabilisés en immobilisations.

Aucun coût d'emprunt n'est incorporé aux coûts des immobilisations.

1.7. Immobilisations corporelles

Conformément à la norme IAS 16 "Immobilisations corporelles", seuls les éléments dont le coût peut être déterminé de façon fiable et pour lesquels il est probable que les avantages économiques futurs bénéficieront au Groupe sont comptabilisés en immobilisations corporelles.

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût historique d'acquisition diminué des amortissements cumulés et des pertes de valeurs constatées.

Les amortissements sont calculés en fonction des rythmes de consommation des avantages économiques attendus par élément d'actif sur la base du coût d'acquisition, sous déduction le cas échéant d'une valeur résiduelle quand celle-ci est jugée significative.

Les différentes composantes d'une immobilisation corporelle sont comptabilisées séparément lorsque leur durée d'utilisation estimée et donc leur durée d'amortissement sont significativement différentes.

Les agencements, installations techniques et autres immobilisations corporelles sont évalués à leur coût d'acquisition ou de production.

Les amortissements sont calculés par application de taux homogènes au sein du groupe.

Nature	Durée d'amortissement
Materiels	5 ans
Autres immobilisations corproelles	2 à 3 ans

Ces durées d'amortissement sont revues et modifiées en cas de changement significatif ; ces changements sont appliqués de façon prospective.

1.8. Contrats de location

Suivant la norme IAS 17, les immobilisations utilisées dans le cadre d'un contrat de location financement sont comptabilisées à l'actif du bilan en immobilisation corporelle et au passif en dettes financières pour le montant des paiements à effectuer au titre du contrat de location.

Les loyers sont ventilés entre la charge financière et l'amortissement du solde de la dette. La charge financière est répartie sur la durée du contrat de location de manière à obtenir un taux d'intérêt périodique constant sur le solde restant dû au titre de chaque période.

Pour les contrats de location simple ne prévoyant pas de façon certaine le transfert de propriété du bien, la charge de loyers est présentée en totalité au compte location du compte de résultat.

1.9. Perte de valeur des actifs corporels et incorporels

Conformément à la norme IAS 36 "Perte de valeur des actifs", lorsque des événements, des modifications d'environnement de marché ou des niveaux d'activité (chiffre d'affaires) indiquent un risque de perte de valeur, les immobilisations incorporelles et corporelles du Groupe font l'objet d'une revue détaillée afin de déterminer si leur valeur nette comptable est inférieure à leur valeur recouvrable; cette valeur est définie comme la plus élevée de la juste valeur et de la valeur d'utilité.

Dans le cas où la valeur recouvrable des actifs serait inférieure à leur valeur nette comptable, une perte de valeur est comptabilisée pour la différence entre ces deux montants. Les pertes de valeur relatives aux immobilisations corporelles et incorporelles (hors Goodwill) à durée de vie définie peuvent être reprises ultérieurement si la valeur recouvrable redevient plus élevée que la valeur nette comptable (dans la limite de la perte de valeur initialement comptabilisée).

La valeur recouvrable des actifs est le plus souvent déterminée sur la base de la valeur d'utilité. Celle-ci correspond à la valeur des avantages économiques futurs attendus de leur utilisation et de leur cession. Elle est appréciée notamment par référence à des flux de trésorerie futurs actualisés déterminés dans le cadre des hypothèses économiques et des conditions d'exploitation prévisionnelles retenues par la Direction du groupe INVIBES ADVERTISING NV. Le groupe a évalué ces flux futurs sur une période de 5 ans avec un taux d'actualisation de 12.27 %.

La norme IAS 36 définit le taux d'actualisation à utiliser comme le taux avant impôt reflétant l'appréciation actuelle de la valeur temps par marché et les risques spécifiques à l'actif. C'est le taux de rendement que des investisseurs demanderaient s'ils avaient à choisir un placement dont le montant, l'échéance et les risques seraient équivalents à ceux de l'actif ou de l'Unité Génératrice de Trésorerie (UGT) considéré.

1.10. Créances clients

Les créances clients comprennent les facturations relatives aux contrats de prestations de services selon le principe suivant :

Les créances facturées sont évaluées à leur juste valeur lors de la comptabilisation initiale. Elles font l'objet, le cas échéant, d'une dépréciation en fonction de leur probabilité de recouvrement.

La société INVIBES ADVERTISING a souscrit un contrat de cession de ses créances clients avec transfert totale de la garantie au factor.

1.11. Autres débiteurs

Les autres débiteurs sont évalués à leur juste valeur lors de la comptabilisation initiale. Ils font l'objet le cas échéant, d'une dépréciation en fonction de leur probabilité de recouvrement.

1.12. Actifs et passifs financiers

Les actifs et passifs financiers sont constitués des prêts et créances, de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, des instruments dérivés et des emprunts.

1.12.1 Prêts et créances

Ils comprennent des dépôts et des cautions, des créances rattachées à des participations non consolidées, les autres prêts et créances et les créances commerciales. Ils sont valorisés à leur valeur historique.

Lorsque leur valeur est inférieure à leur valeur de recouvrement probable une dépréciation est constatée.

1.12.2 Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent les fonds en caisse et les dépôts à vue, généralement de moins de 3 mois, aisément mobilisables ou cessibles à très court terme, convertibles en un montant de liquidités et ne présentent pas de risques significatifs de perte de valeur. Ils sont évalués selon la catégorie des actifs évalués à la juste valeur par le biais du résultat.

Les découverts bancaires remboursables à vue qui font partie intégrante de la gestion de trésorerie du Groupe constituent une composante de la trésorerie et des équivalents de trésorerie pour les besoins du tableau des flux de trésorerie.

1.12.3 Instruments dérivés

Le groupe n'a pas souscrit d'instruments de couverture.

1.13. Emprunts et autres passifs financiers

Les passifs financiers non dérivés comprennent les emprunts, autres financements et découverts bancaires.

1.14. Provisions

Conformément à la norme IAS 37 "Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels" des provisions sont comptabilisées lorsque, à la clôture de l'exercice :

(a) il existe une obligation actuelle résultant d'un événement passé,
(b) il est probable qu'une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques sera nécessaire pour éteindre l'obligation,
(c) le montant de l'obligation peut être estimé de manière fiable.

Cette obligation peut être d'ordre légal, réglementaire ou contractuel. Elle peut également découler de pratiques du Groupe ou d'engagements publics ayant créé une attente légitime des tiers concernés sur le fait que le Groupe assumera certaines responsabilités.

L'estimation du montant figurant en provisions correspond à la sortie de ressources qu'il est probable que le Groupe doive supporter pour éteindre son obligation. Si aucune évaluation fiable de ce montant ne peut être réalisée, aucune provision n'est comptabilisée ; une information en annexe est alors fournie.

Les passifs éventuels correspondent à des obligations potentielles résultant d'événements passés dont l'existence ne sera confirmée que par la survenance d'événements futurs incertains qui ne sont pas totalement sous le contrôle de l'entreprise, ou à des obligations actuelles pour lesquelles la sortie de ressources ne l'est pas. Ils font l'objet d'une information en annexe et ne sont pas comptabilisés.

Dans le cas des restructurations, une obligation est constituée dès lors que la restructuration a fait l'objet d'une annonce et d'un plan détaillé ou d'un début d'exécution, avant la date de clôture.

1.15. Avantages accordés aux salariés

1.15.1 Engagements de retraite

L'effectif du groupe est peu important, il n'a pas été procédé à l'évaluation des engagements en matière de retraite.

1.16. Chiffre d'affaires consolidé

Les activités du groupe INVIBES ADVERTISING NV sont des prestations de services dans les domaines du support publicitaire numérique.

1.17. Autres produits et charges opérationnels

Les charges et produits non courants correspondent aux charges et produits hors gestion courante de la société. Ils se caractérisent essentiellement par leur nature inhabituelle et par leur montant significatif.
Les charges et produits non récurrents incluent les éléments suivants :

- ✓ résultat de cession : des immobilisations corporelles et incorporelles, sur titres de participation, sur autres immobilisations financières et autres actifs ;
- ✓ dépenses de réorganisation et de restructuration ;
- ✓ pertes de valeur sur goodwill et actifs incorporels.

1.18. Coût du financement et autres charges et produits financiers

Le résultat financier est composé du coût de l'endettement financier net et des autres produits et charges financiers.
Le coût de l'endettement financier net comprend :

1. les produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie qui incluent les résultats de cession des valeurs mobilières de placement, les intérêts créditeurs ainsi que le résultat des couvertures de taux de change sur trésorerie,
2. le coût de l'endettement financier brut qui inclut l'ensemble des charges d'intérêt sur les opérations de financement.

Les autres produits et charges financiers comprennent les résultats sur les cessions de titres non consolidés, les variations de juste valeur des instruments financiers (actifs, passifs et dérivés), les résultats de change et les autres produits et charges financiers.

1.19. Impôts

L'impôt sur le résultat (charge ou produit) comprend la charge (le produit) d'impôt exigible et la charge (le produit) d'impôt différé. L'impôt est comptabilisé en résultat sauf s'il se rattache à des éléments qui sont comptabilisés directement autres éléments du résultat global ; auquel cas il est comptabilisé en autres éléments du résultat global.

1.20. Impôt exigible

L'impôt exigible est le montant estimé de l'impôt dû au titre du bénéfice imposable d'une période, déterminé en utilisant les taux d'impôt qui ont été adoptés à la date de clôture.

Le taux d'impôt retenu pour les différentes sociétés du groupe est le suivant : 33.99%

1.21. Impôts différés

L'impôt différé est déterminé selon l'approche bilancielle de la méthode du report variable pour la plupart des différences temporelles entre la valeur comptable des actifs et passifs et leurs bases fiscales. L'évaluation des actifs et passifs d'impôt différé repose sur la façon dont le groupe s'attend à recouvrer ou régler la valeur comptable des actifs et passifs, en utilisant les taux d'impôt adoptés à la clôture.

Un actif d'impôt différé n'est comptabilisé que dans la mesure où il est probable que le groupe disposera de bénéfices futurs imposables sur lesquels cet actif pourra être imputé. Les actifs d'impôt différé sont réduits dans la mesure où il n'est plus probable qu'un bénéfice imposable suffisant sera disponible.

L'effet des éventuelles variations des taux d'imposition, sauf s'il se rattache à des éléments qui sont comptabilisés directement en capitaux propres, est comptabilisé en compte de résultat.

Les impôts différés sont présentés au bilan séparément des actifs et passifs d'impôt exigible et classés dans les éléments non courants.

1.22. Résultat par action

Le groupe présente un résultat par action de base et dilué pour ses actions ordinaires. Le résultat par action de base est calculé en divisant le résultat attribuable aux porteurs d'actions ordinaires de la société par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période. Le résultat par actions diluées est déterminé en ajustant le résultat attribuable aux porteurs d'actions ordinaires et le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation, tenant compte des effets de toutes les actions ordinaires potentielles dilutives, qui comprennent notamment les instruments convertibles.

	31/12/2018	**31/12/2017**
RESULTAT NET DE LA PERIODE	**671 830**	**613 550**
Nombre d'actions	2 596 610	2 215 658
Nombres d'actions sur BSA	0	0
Total	**2 596 610**	**2 215 658**
Résultat par action en euros		
de base	*0,259*	*0,277*
dilué	*0,259*	*0,277*

1.23. Capitaux propres

1.23.1 Capital

Le capital social de la société au 31 décembre 2018 est de 4 164 983.11 € composé de 2 596 610 actions, chacune entièrement libérée.

Chaque action donne droit dans la propriété de l'actif social et dans le boni de liquidation à une part égale à la quotité de capital qu'elle représente.

1.24. Risque de crédit

Le risque de crédit représente le risque de perte financière pour le Groupe dans le cas où un client ou une contrepartie à un instrument financier viendrait à manquer à ses obligations contractuelles. Ce risque provient essentiellement des créances clients et des titres de placement.

Clients et autres débiteurs
L'exposition du Groupe au risque de crédit est influencée principalement par les caractéristiques individuelles des clients. Le profil statistique de la clientèle, incluant notamment le risque de défaillance par secteur d'activité et pays dans lequel les clients exercent leur activité est sans réelle influence sur le risque de crédit.

Le Groupe détermine un niveau de dépréciation qui représente son estimation des pertes encourues relatives aux créances clients et autres débiteurs ainsi qu'aux placements. La principale composante de cette dépréciation correspond essentiellement à des pertes spécifiques liées à des risques significatifs individualisés.

1.25. Risque de liquidité

Le risque de liquidité correspond au risque que le Groupe éprouve des difficultés à honorer ses dettes lorsque celles-ci arriveront à échéance. L'approche du Groupe pour gérer le risque de liquidité est de s'assurer, dans la mesure du possible, qu'il disposera toujours de liquidités suffisantes pour honorer ses passifs, lorsqu'ils arriveront à échéance, dans des conditions normales ou «tendues», sans encourir de pertes inacceptables ou porter atteinte à la réputation du Groupe.

Généralement, le Groupe s'assure qu'il dispose d'un dépôt à vue suffisant pour faire face aux dépenses opérationnelles attendues pour une période de 60 jours, incluant les paiements nécessités par le service de sa dette. Ceci exclut l'impact potentiel de circonstances extrêmes, comme les catastrophes naturelles, que l'on ne saurait raisonnablement prévoir. De plus, le Groupe maintient ses lignes de crédit.

Les principales évolutions et mentions portant sur le risque de liquidité sont présentées en note 4.1. Emprunts et dettes financières.

1.26. Risque de marché

Le risque de marché correspond au risque que des variations de prix de marché, tels que les cours de change, les taux d'intérêt et les prix des instruments de capitaux propres, affectent le résultat du Groupe ou la valeur des instruments financiers détenus. La gestion du risque de marché a pour objectif de gérer et contrôler les expositions au risque de marché dans des limites acceptables.

Ce risque est toutefois limité compte tenu de la part peu significative du niveau d'activité à l'étranger.

1.27. Risque de change

Le risque de change auquel le Groupe est exposé provient :

- De la conversion à son bilan et à son compte de résultat des contributions des filiales étrangères hors zone euro. Ce risque est toutefois limité compte tenu de la part peu significative du niveau d'activité de ces filiales.

A ce jour, ce risque ne fait pas l'objet d'une couverture spécifique au niveau du groupe.

1.28. Risque de taux

Le Groupe est essentiellement exposé au risque de taux d'intérêts au travers de sa dette à taux variable et de ses placements financiers.

A ce jour, ce risque ne fait pas l'objet d'une couverture spécifique au niveau du groupe.

1.29. Information sectorielle

Le principal décideur opérationnel dispose de données chiffrées par entité juridique. Les entités juridiques réalisent des prestations dans les domaines du support publicitaire numérique.
A chaque typologie de prestation ne correspond pas une typologie de clientèle. A chaque entité juridique ne correspond pas spécifiquement une typologie de prestation.
De fait l'évaluation des performances et l'allocation des ressources du Groupe par le principal décideur opérationnel s'effectue sur la base d'une analyse d'indicateurs de performance non différenciés par entité juridique et présentant les mêmes caractéristiques économiques quelque soient les entités juridique.
Le Groupe considère donc agir sur un seul secteur celui du domaine des supports publicitaires numériques.

1.30. Crédit impôt compétivité emploi

Le CICE est comptabilisé au rythme de l'engagement.
En outre compte tenu des conditions de fiabilité et de probabilité d'obtention du CICE, sa prise en compte pour des éléments de rémunération différés à long terme devrait être rare.
Le groupe a opté pour l'inscription du CICE en réduction des charges de personnel.
Le CICE a permis le financement de l'amélioration de la compétitivité de notre groupe, en nous permettant de poursuivre nos efforts en matière d'investissement, de recherche, d'innovation, de recrutement et de prospection de nouveaux marchés.

2. NOTES SUR LE BILAN ACTIF

2.1 Goodwill

Goodwill en K€	31/12/2018	31/12/2017
Valeur nette à l'ouverture	***0***	***0***
Acquisitions	1 998	
Sorties		
Ecarts de conversion		
Variations de périmètre		
Variaitons des pertes de valeur	0	
Valeur brute au 31 décembre 2018	**1 998**	**0**

2.2 Immobilisations incorporelles

Immobilisations incorporelles (Valeur brute en K€)	Logiciels, concessions brevets	fonds commerciaux	Autres	Avances et acomptes	Total
Valeur brute au 1 janvier 2018	***1 712***	***0***	***0***	***0***	***1 712***
Acquisitions	607				607
Sorties					0
Ecarts de conversion					0
Variations de périmètre					0
Autres					0
Valeur brute au 31 décembre 2018	**2 319**	**0**	**0**	**0**	**2 319**

Immobilisations incorporelles (Amortissements en cumul en K€)	Logiciels, concessions brevets	fonds commerciaux	Autres		Total
Amortissements au 1 janvier 2018	***869***	***0***	***0***	***0***	***869***
Amortissements	411				411
Dépréciation de valeur					0
Diminutions					0
Variations de périmètre					0
Ecarts de conversion					0
Autres					0
Amortissements au 31 décembre 2018	**1 280**	**0**	**0**	**0**	**1 280**

Valeur Nette Comptable au 31 décembre 2018	**1 039**	**0**	**0**	**0**	**1 039**

2.3 Immobilisations corporelles

Immobilisations corporelles (Valeur brute en K€)	Construction	Installations techniques	Autres	Avances et acomptes	Total
Valeur brute au 1 janvier 2018	***0***	***3***	***35***	***0***	***38***
Acquisitions	9	0	14		22
Sorties					0
Ecarts de conversion					0
Variations de périmètre			1		1
Autres			0		0
Valeur brute au 31 décembre 2018	**9**	**3**	**50**	**0**	**62**

Immobilisations corporelles (Amortissements en cumul en K€)	Construction	Installations techniques	Autres		Total
Amortissements au 1 janvier 2018	***0***	***3***	***26***		***28***
Amortissements	1	0	8		9
Dépréciation de valeur					0
Diminutions					0
Variations de périmètre			0		0
Ecarts de conversion					0
Autres					0
Amortissements au 31 décembre 2018	**1**	**3**	**34**		**38**

Valeur nette comptable au 31 décembre 2018	**8**	**0**	**16**		**24**

2.4 Participations et Actifs financiers non courants

Participations et actifs financiers non courants en K€	Titres MEE	Autres Part. ent. associées	Total Part. ent. associées	Autres actifs non courants	Total Valeur brute des actifs non courants	Actifs finan. non courants destinés à être cédés	Pertes de valeur	Valeur nette
au 1 janvier 2018	***0***	***0***	***0***	***216***	***216***	***0***		***216***
Acquisition/Aug.		12	**12**	178	**190**			**190**
Cession/Dim.			**0**	-1	**-1**			**-1**
Var. de périmètre			**0**	15	**15**			**15**
Var. tx de change			**0**	1	**1**			**1**
au 31 décembre 2018	**0**	**12**	**12**	**410**	**422**	**0**	**0**	**422**

L'essentiel des autres actifs non courant est constitué de dépôt de garantie et de prêts accordés dont l'échéance est supérieure à 1 an et inférieure à 5 ans.

2.5 Créances clients et autres actifs courants

en K€	31/12/2018	31/12/2017
Créances clients brutes	1 704	725
Pertes de valeur	-8	-2
Créances clients nettes	**1 697**	**723**
Créances de TVA et autres	178	120
Créances IS	16	15
Autres actifs d'impôt	**194**	**134**
Avances, acomptes sur commandes	0	0
Compte de régularisations	55	173
Autres créances	33	4
Autres actifs courants	**88**	**177**

Détail des autres créances :

Autres créances en K€	30/06/2018	31/12/2017
Créances sociales	18	4
Comptes courants débiteurs		
Impôts différés sociaux	7	
Débiteurs divers	8	
Charges constatées d'avance		
Total Autres créances	**33**	**4**

L'ensemble des créances clients et actifs non courants a une échéance à un an.

Les cessions de créances au factor s'élevaient au 31 décembre 2017 à 1 534 K€ au 31 décembre 2018 à 2 033 K€.

Hormis les créances commerciales échues ayant fait l'objet d'une provision pour perte de valeur, le Groupe estime n'être exposé à aucun risque significatif de recouvrement.

2.6 Actifs financiers à la juste valeur

Le groupe ne détient pas d'actif financiers en juste valeur.

2.7 Trésorerie et équivalent de trésorerie

Trésorerie active en K€	31/12/2018	31/12/2017
Disponibilités	3 602	1 925
VMP - FCP		
Prov. Déprec. VMP		
Total Trésorerie active	**3 602**	**1 925**

3. NOTES SUR LE BILAN PASSIF

3.1 Emprunts et dettes financières

Dettes financières en K€	01/01/2018	Courant	Non courant	Taux fixes	Taux variables
Emprunts obligataires				0	
Emprunts autres établissements	1 105	484	621	1 105	
Concours bancaires courants	0	0		0	
Intérêts courus non échus				0	
Total	**1 105**	**484**	**621**	**1 105**	**0**

Dettes financières en K€	31/12/2018	Courant	Non courant	Taux fixes	Taux variables
Emprunts obligataires				0	
Emprunts autres établissements	1 867	692	1 175	1 867	0
Concours bancaires courants	28	28		28	
Intérêts courus non échus				0	
Total Dettes financières	**1 895**	**720**	**1 175**	**1 895**	**0**

Dettes financières en K€	31/12/2018	- 1an	1 à 5 ans	+ 5 ans
Emprunts obligataires				
Emprunts autres établissements	1 867	692	1 175	
Concours bancaires courants	28	28		
Intérêts courus non échus				
Total Dettes financières	**1 895**	**720**	**1 175**	**0**

3.2 Fournisseurs et autres passifs courants

Autres passifs courants en K€	31/12/2018	31/12/2017
Fournisseurs	1 475	706
Total Fournisseurs	**1 475**	**706**
Etat impôts sur les bénéfices	0	2
Total passif d'impôts	**0**	**2**
Avances et acomptes	0	2
Fournisseurs Immobilisation	534	
Dettes fiscales hors IS	466	409
Dettes sociales	224	83
Compte courant d'associés	7	7
Créditeurs divers	11	14
Produits constatés d'avances	63	
Total Autres passifs courants	**1 306**	**514**

A l'exception de la dette fournisseurs immobilisation qui est à échéance à plus d'un an les autres passifs courants ont une échéance inférieure à un an.

4. NOTE SUR LE COMPTE DE RÉSULTAT

4.1 Secteurs opérationnels

Le Groupe exerce son activité sur un seul secteur d'activité.

4.2 Salaires et charges

Les salaires sont imputés de 15 K€ de Crédit Impôts Compétitivité Emploi (CICE). Il n'y a pas eu de préfinancement concernant ce dispositif.

Salaires et charges en K€	31/12/2018	31/12/2017
Personnel extérieur à l'entreprise		
Salaires	1 885	895
Charges sociales	308	261
Participation		
Avantages au personnel (plan d'actions gratuites)		
Total charges de personnel	**2 193**	**1 156**

4.3 Dotation aux amortissements et provisions

Dotations aux amort. et provisions en K€	31/12/2018	31/12/2017
Immobilisations incorporelles	411	321
Immobilisations corporelles	9	6
Total Dotations aux Amortissements	**420**	**327**
Dotations nettes aux provisions de créances	8	2
Total Dotations aux Provisions	**8**	**2**
Total DAP	**428**	**329**

4.4 Autres produits et charges opérationnels

Aucuns produits ou charges non courantes en 2018 comme en 2017

.

4.5 Résultat financier

Résultat Financier en K€	31/12/2018	31/12/2017
Coût des emprunts obligataires		
Coût de l'endettement court et moyen terme	-83	-39
Coût de l'endettement financier brut	***-83***	***-39***
Produits/Pertes de trésorerie et d'équivalents de trésorerie (1)	0	0
Reprise prov. / Perte de valeur des placements de trésorerie		
Coût de l'endettement financier net	***-83***	***-39***
Gains et pertes de change	-7	-6
Autres	4	-1
Autres produits et charges financiers	***-3***	***-7***
Total Résultat Financier	**-86**	**-46**

4.6 Gains et pertes liés aux transactions

En K€	31/12/2018	31/12/2017
Valeur des actions échangées	994	
Valeur nette comptable des actions échangées	-54	
Autres	0	
Total Gains ou pertes	**940**	

4.7 Charges d'impôts

Charge d'impôt sur le résultat en K€	31/12/2018	31/12/2017
Charge d'impôt exigible	-4	4
Charge d'impôt différé		
Total Charge d'impôt	**-4**	**4**

Preuve d'impôt :

Rapprochement entre taux d'impôt effectif et taux d'impôt applicable en K€	31/12/2018	31/12/2017
Résultat de la période	661	599
Charge d'impôt réel sur le résultat	-4	4
Résultat avant impôt	***657***	***603***
Taux d'impôt applicable à la Société	*34,0%*	*34,0%*
Charge théorique au taux d'impôt applicable à la Société	223	213
Incidences differences permanentes	-299	0
Déficit fiscal sans comptabilisation d'impôt différé	70	7
Utilisations des déficits antérieurs	0	-213
Ecart de taux filiales étrangéres	2	-4
Total Charge d'impôt	**-4**	**4**
Base des déficits non activé	1 611	1 394
Montant d'impôt différé non activé	547	468

5. INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

5.1 Engagements hors bilan

	31/12/2018	31/12/2017
Engagements reçus		
Encours du Factoring déconsolidé	2 034	1 534
TOTAL	**2 034**	**1 534**

5.2 Parties liées

Relation avec la société

Néant

.

5.3 Distribution de dividendes

Le Groupe n'a pas effectué de distribution de dividendes sur l'exercice 2018.