

RCS : PARIS Code greffe : 7501

Documents comptables

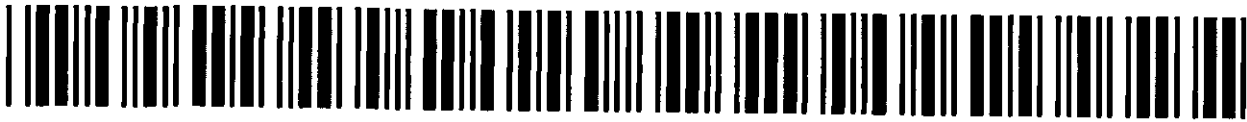
REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

**Le greffier du tribunal de commerce de PARIS atteste l'exactitude des informations
transmises ci-après**

Nature du document : Documents comptables (B-S)

Numéro de gestion : 2001 B 07524 Numéro SIREN : 437 585 680 Nom ou dénomination : LABELIUM
--

Ce dépôt a été enregistré le 26/09/2018 sous le numéro de dépôt 95778



20180957782017

DATE DEPOT : 26/09/2018

N° DE DEPOT : 95778

N° GESTION : 2001807524

N° SIREN : 437585680

DENOMINATION : LABELIUM

ADRESSE : 33 rue La Fayette 75009 Paris

MILLESIME : 2017

LABELIUM
Société par actions simplifiée au capital de 60.887,70 euros
Siège social : 33 rue La Fayette – 75009 Paris
437 585 680 RCS Paris
(la « Société »)



**PROCES-VERBAL DE L'ASSEMBLEE GENERALE ANNUELLE
DU 29 JUIN 2018**

EXTRAIT

[...]

DEUXIEME DECISION

(Affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2017)

L'Assemblée Générale, connaissance prise du rapport de gestion du Président, et après avoir constaté que les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2017 se soldent par un bénéfice net comptable de 3.309.825,45 euros, décide d'imputer le résultat comme suit :

sur le compte « Réserve légale », la somme de	46 €
sur le compte « Report à nouveau », la somme de	2 209 779.46 €
distribution d'un dividende de	1 100 000 €

Ce dividende est mis en paiement à compter de ce jour.

Conformément à l'article 243 bis du Code général des impôts, aucun dividende n'a été distribué au cours des trois derniers exercices.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.

[...]

Pour extrait

Certifié conforme par :

LABELIUM DEVELOPMENT
Par Stéphane LEVY
Président

Bilan

CERTIFIÉ CONFORME
À L'ORIGINAL

Présenté en Euros

ACTIF	Exercice clos le 31/12/2017 (12 mois)		Exercice précédent 31/12/2016 (12 mois)		Variation
	Brut	Amort. prov.	Net	Net	
Capital souscrit non appelé (0)					
Actif immobilisé					
Frais d'établissement					
Recherche et développement					
Concessions, brevets, droits similaires	20 787	10 721	10 066	16 995	- 6 929
Fonds commercial					
Autres immobilisations incorporelles					
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles	82 552		82 552	82 552	
Terrains					
Constructions					
Installations techniques, matériel et outillage industriels					
Autres immobilisations corporelles	71 837	35 521	36 316	55 542	- 19 226
Immobilisations en cours					
Avances et acomptes					
Participations évaluées selon mise en équivalence					
Autres participations	21 766 072	119 979	21 646 093	20 179 612	1 466 481
Créances rattachées à des participations	45 000	40 446	4 554	290 278	- 285 724
Autres titres immobilisés					
Prêts					
Autres immobilisations financières	79 701		79 701	12 301	67 400
TOTAL (I)	22 065 949	206 667	21 859 282	20 637 279	1 222 003
Actif circulant					
Matières premières, approvisionnements					
En-cours de production de biens					
En-cours de production de services					
Produits Intermédiaires et finis					
Marchandises					
Avances et acomptes versés sur commandes	7 327		7 327		7 327
Clients et comptes rattachés	3 535 436	320 058	3 215 377	2 699 179	516 198
Autres créances					
. Fournisseurs débiteurs					
. Personnel					
. Organismes sociaux				526	- 526
. Etat, impôts sur les bénéfices					
. Etat, taxes sur le chiffre d'affaires	76 832		76 832	53 063	23 769
. Autres	3 471 323	35 033	3 436 290	2 681 780	754 510
Capital souscrit et appelé, non versé					
Valeurs mobilières de placement					
Disponibilités	2 340 426		2 340 426	2 342 426	- 2 000
Instruments de trésorerie					
Charges constatées d'avance	90 282		90 282	43 763	46 519
TOTAL (II)	9 521 626	355 091	9 166 535	7 820 738	1 345 797
Charges à répartir sur plusieurs exercices (III)					
Primes de remboursement des obligations (IV)					
Ecart de conversion actif (V)	3 405		3 405	200	3 205
TOTAL ACTIF (0 à V)	31 590 980	561 759	31 029 221	28 458 218	2 571 003

Bilan (suite)

Présenté en Euros

PASSIF	Exercice clos le 31/12/2017 (12 mois)	Exercice précédent 31/12/2016 (12 mois)	Variation
Capitaux Propres			
Capital social ou individuel (dont versé : 55 338)	55 338	54 783	555
Primes d'émission, de fusion, d'apport ...	9 365 262	8 756 893	608 369
Ecart de réévaluation			
Réserve légale	6 000	6 000	
Réserves statutaires ou contractuelles			
Réserves réglementées			
Autres réserves	8 932	8 932	
Report à nouveau	4 679 624	1 616 400	3 063 224
Résultat de l'exercice	3 309 825	3 063 224	246 601
Subventions d'investissement			
Provisions réglementées	201 512	135 731	65 781
Résultat de l'exercice précédent à affecter			
TOTAL (I)	17 626 494	13 641 964	3 984 530
Produits des émissions de titres participatifs			
Avances conditionnées			
TOTAL (II)			
Provisions pour risques et charges			
Provisions pour risques	3 405	200	3 205
Provisions pour charges	15 975	9 971	6 004
TOTAL (III)	19 380	10 171	9 209
Emprunts et dettes			
Emprunts obligataires convertibles	3 607 523	3 165 559	441 964
Autres Emprunts obligataires			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit			
. Emprunts	2 805 012	6 063 130	-3 258 118
. Découverts, concours bancaires			
Emprunts et dettes financières diverses			
. Divers			
. Associés		1 000	- 1 000
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	44 116	44 116	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 325 679	973 959	351 720
Dettes fiscales et sociales			
. Personnel	445 931	292 572	153 359
. Organismes sociaux	311 498	147 468	164 030
. Etat, impôts sur les bénéfices	189 967	162 503	27 464
. Etat, taxes sur le chiffre d'affaires	677 341	565 535	111 806
. Etat, obligations cautionnées			
. Autres impôts, taxes et assimilés	49 119	7 613	41 506
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			
Autres dettes	3 815 672	3 186 384	629 288
Instruments de trésorerie			
Produits constatés d'avance	111 490	137 826	- 26 336
TOTAL (IV)	13 383 348	14 747 665	-1 364 317
Ecart de conversion passif(V)		58 418	- 58 418
TOTAL PASSIF (I à V)	31 029 221	28 458 218	2 571 003

Compte de résultat

Présenté en Euros

	Exercice clos le 31/12/2017 (12 mois)		Exercice précédent 31/12/2016 (12 mois)	Variation absolue	%
	France	Exportations	Total	Total	
Ventes de marchandises					
Production vendue biens					
Production vendue services	8 377 858	271 668	8 649 527	6 577 176	2 072 351
Chiffres d'affaires Nets	8 377 858	271 668	8 649 527	6 577 176	31,51
Production stockée					
Production immobilisée					
Subventions d'exploitation			9 078	3 017	6 061
Reprises sur amort. et prov., transfert de charges			15 988	14 352	1 636
Autres produits			1 742	1 065	677
Total des produits d'exploitation (I)			8 676 334	6 595 608	2 080 726
Achats de marchandises (y compris droits de douane)					
Variation de stock (marchandises)					
Achats de matières premières et autres approvisionnements					
Variation de stock (matières premières et autres approv.)					
Autres achats et charges externes			2 564 706	2 023 222	541 484
Impôts, taxes et versements assimilés			141 092	69 050	72 042
Salaires et traitements			1 992 287	1 548 248	444 039
Charges sociales			806 897	565 103	241 794
Dotations aux amortissements sur immobilisations			26 502	20 078	6 424
Dotations aux provisions sur immobilisations					
Dotations aux provisions sur actif circulant			1 933	13 577	- 11 644
Dotations aux provisions pour risques et charges			6 004	4 604	1 400
Autres charges			29	10	19
Total des charges d'exploitation (II)			5 539 450	4 243 892	1 295 558
RESULTAT EXPLOITATION (I-II)			3 136 884	2 351 716	785 168
Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun					
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)					
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)					
Produits financiers de participations			1 629 485	2 127 950	- 498 465
Produits des autres valeurs mobilières et créances					
Autres intérêts et produits assimilés					
Reprises sur provisions et transferts de charges			24 993	6 615	18 378
Différences positives de change			41 143	46 099	- 4 956
Produits nets sur cessions valeurs mobilières placement					
Total des produits financiers (V)			1 695 620	2 180 663	- 485 043
Dotations financières aux amortissements et provisions			8 463	215 393	- 206 930
Intérêts et charges assimilées			596 724	636 667	- 39 943
Différences négatives de change			6 422	1 027	5 395
Charges nettes sur cessions valeurs mobilières de placement					
Total des charges financières (VI)			611 609	853 086	- 241 477
RESULTAT FINANCIER (V-VI)			1 084 011	1 327 576	- 243 565
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT (I-II+III-IV+V-VI)			4 220 895	3 679 293	541 602

Compte de résultat (suite)

Présenté en Euros

	Exercice clos le 31/12/2017 (12 mois)	Exercice précédent 31/12/2016 (12 mois)	Variation absolue	%
Produits exceptionnels sur opérations de gestion				
Produits exceptionnels sur opérations en capital				
Reprises sur provisions et transferts de charges				
Total des produits exceptionnels (VII)				
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	2 746		2 746	N/S
Charges exceptionnelles sur opérations en capital				
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	86 485	61 655	24 830	40,27
Total des charges exceptionnelles (VIII)	89 231	61 655	27 576	44,73
RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)	-89 231	-61 655	- 27 576	44,73
Participation des salariés (IX)				
Impôts sur les bénéfices (X)	821 839	554 414	267 425	48,24
Total des Produits (I+III+V+VII)	10 371 955	8 776 271	1 595 684	18,18
Total des charges (II+IV+VI+VII+IX+X)	7 062 129	5 713 047	1 349 082	23,61
RESULTAT NET	3 309 825	3 063 224	246 601	8,05
Dont Crédit-bail mobilier				
Dont Crédit-bail immobilier				

Le résultat net par action s'établit à 6.01 euros sur la base de la moyenne des actions composant le capital social durant l'année 2017, et à 5.99 euros sur une base diluée incluant en complément les actions potentielles supplémentaires en exercice des droits d'accès au capital (dont obligations convertibles) au 31/12/2017.

Annexes aux comptes annuels

PREAMBULE

Le total du bilan de l'exercice de LABELIUM SAS (« La Société ») avant affectation du résultat est de 31 029 221 Euros.

Le résultat net comptable est un bénéfice de 3 309 825 Euros.

FAITS SIGNIFICATIFS DE L'EXERCICE

En date du 28 juin 2017, la Société a procédé à l'acquisition de 50% du capital et des droits de vote de la société Labelium Pty, une société de droit australien. Le solde du capital est détenu par Labelium Corp, filiale de la Société, basée à New-York. Cette opération, effectuée pour partie en numéraire et pour partie en échange de titre a engendré une augmentation du capital social d'un montant nominal de 554,30 euros. Labelium Pty est ainsi devenue une filiale à 100% du groupe. A la suite de cette opération le capital social est passé de 54.783,30 euros à 55.337,60 euros.

A la suite du départ de certains salariés du groupe, la Société a procédé au rachat et/ou à l'annulation des BSA2015 attribués auxdits salariés. Ainsi, le 12 septembre 2017 et le 20 décembre 2017, la Société a procédé à l'annulation de respectivement 1.830 et 825 BSA2015. Le 20 décembre 2017, elle a également procédé au rachat de 275 BSA2015, qu'elle a immédiatement annulés.

Par décisions unanimes des associés en date du 12 octobre 2017, le siège social de la Société a été transféré du 36, rue de l'Arcade - 75008 Paris au 33 rue La Fayette - 75009 Paris.

L'année 2017 a été marquée par une hausse des produits d'exploitation de 31.6% à 8 676 334 Euros. Conjugée à une hausse des charges d'exploitation de 30.5% à 5 539 450 Euros, le résultat d'exploitation s'établit à 3.136 884 Euros, en hausse de 33.4 % par rapport à l'année 2016.

1. REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels ont été arrêtés conformément aux dispositions du règlement ANC n° 2014-03 du 5 juin 2014 modifié par le règlement ANC 2015-06 et 2016-07 de l'Autorité des Normes Comptables.

Ils ont été arrêtés en respect des principes comptables fondamentaux suivants :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'exploitation,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes à l'exception du changement de méthode comptable mentionné ci-après en 1.7

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

L'exercice social clos le 31/12/2017 a une durée de 12 mois.

Le bilan et le compte de résultat sont présentés suivant les règles du plan comptable général révisé.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques. Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :

En application des textes comptables relatifs à la définition, l'évaluation, la comptabilisation, l'amortissement et la dépréciation des actifs (C.R.C 2002-10, 2003-07 et 2004-06 complétés par les avis du Comité d'Urgence du C.N.C 2003-E et 2005-D), la Société applique l'ensemble des textes précités, depuis le 1er janvier 2005.

1.1 - Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition.

Les immobilisations incorporelles font l'objet d'un test de dépréciation lorsqu'il existe une indication que l'actif a pu se déprécier, et au minimum une fois par an pour les fonds commerciaux et marques.

Une dépréciation est constituée dès lors que la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur nette comptable.

1.2 - Immobilisations corporelles

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

La Société n'a pas identifié de divergences entre les durées d'usage et les durées d'utilisation des immobilisations inscrites à l'actif du bilan.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant la durée de vie prévue.

Les durées les plus couramment pratiquées sont :

Immobilisations corporelles	Durée d'amortissement
Installations générales, agencements, aménagements	10 ans, linéaire
Matériel de bureau et informatique	3 à 5 ans, linéaire
Mobilier	10 ans, linéaire

1.3 - Immobilisations financières

Les immobilisations financières figurent à leur valeur de décaissement d'origine, incluant les frais accessoires (droit de mutation, honoraires ou commissions, frais d'actes).

Une dépréciation est constituée dès lors que la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur nette comptable. Les titres de participation sont valorisés au coût d'acquisition. La valeur d'usage des titres est définie comme la valeur des avantages économiques futurs attendus par leur utilisation. Elle peut être appréciée sur la base de flux de trésorerie futurs actualisés, d'un multiple de l'EBITDA ajusté de la dette nette, de valeurs issues de transactions récentes, ou d'un « mix » de ces méthodes.

1.4 - Amortissements dérogatoires sur frais accessoires

Des amortissements dérogatoires sont comptabilisés pour reconnaître l'étalement fiscal sur 5 ans des frais accessoires d'acquisitions des titres de participation.

1.5 - Méthode préférentielle sur prime d'émission

Conformément aux articles L 232-9, al. 2 et R 123-186 du Code de Commerce et suivant avis du CU CNC n° 2000-D du 21 décembre 2000, § II.1.1, les frais d'augmentation de capital ont été comptabilisés en « Prime d'émission » pour leur montant net d'impôt.

1.6 - Créances d'exploitation

Les créances d'exploitation sont comptabilisées à leur valeur nominale. Une dépréciation est comptabilisée au cas par cas en fonction des risques de non recouvrement.

1.7 - Opérations en devises

Les produits et charges en devises sont comptabilisés sur la base de taux de change mensuels.

Les créances, dettes et disponibilités en devises sont converties aux cours des devises à la clôture de l'exercice. Les gains et pertes latents sur les créances et dettes à long terme sont comptabilisés au bilan en écarts de conversion. Les pertes latentes non couvertes font l'objet d'une provision pour pertes de change.

Pour les exercices ouverts depuis le 1er janvier 2017, le règlement ANC n°2015-05 du 2 juillet 2015 relatif aux instruments financiers à terme et aux opérations de couverture est d'application obligatoire.

Selon ce nouveau règlement, les résultats de change réalisés sur les dettes et créances commerciales sont désormais enregistrés en résultat d'exploitation dans les nouveaux comptes (PCG, ART.946-65 et 947-75).

L'impact de ce changement de méthode est non significatif.

1.8 - Provisions

La Société comptabilise des provisions lorsqu'il existe une obligation à l'égard d'un tiers entraînant probablement ou certainement une sortie de ressources sans contrepartie au moins équivalente attendue de ce tiers (règlement CRC n°2000-06 sur les passifs).

Il est fait usage de la meilleure estimation de sortie de ressources nécessaire à l'extinction de l'obligation, à la date d'arrêté des comptes, dès lors que le risque est né avant la date de clôture.

Une revue régulière des éléments constitutifs des provisions est effectuée pour permettre les réajustements nécessaires. Si aucune estimation fiable du montant de l'obligation ne peut être effectuée, aucune provision n'est comptabilisée et une information est donnée en annexe.

L'évaluation de la provision pour départ à la retraite a été réalisée par un conseil extérieur à la clôture de l'exercice 2017. La provision de l'indemnité de fin de carrière est évaluée sur les bases suivantes :

Hypothèses démographiques : départ volontaire à l'âge de 67 ans, loi de sortie du personnel entre 50% et 1% en fonction de l'âge du salarié, actualisation des rémunérations de 1,0%, tables de mortalité Hommes et Femmes.

Autres Hypothèses retenues : taux d'inflation 0.5 % constant, dérive du plafond de la sécurité sociale 1,42% (moyenne sur les années 2014-2018), taux moyen de rendement des obligations (OAT) à 10 ans.

La provision pour départ à la retraite s'élève à 15.975 Euros au 31 Décembre 2017.

1.9 - Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires est principalement composé de (i) commissions de gestion relatives à des campagnes d'achats de mots-clés (référencement payant) sur les moteurs de recherche et (ii) de prestation de conseil/services. Par ailleurs, pour certains clients la Société réalise des achats effectués au nom et pour le compte de clients qui n'affectent pas le compte de résultat mais les comptes de tiers au bilan.

Le chiffre d'affaires relatif aux commissions de gestion et aux prestations de conseil/services est reconnu à la livraison au client, ou en cas de prestation de conseil continue (accompagnement sur une période donnée), prorata temporis sur la durée de la mission.

1.10 - Frais d'émission d'emprunt

La Société a opté pour la comptabilisation directement en compte de résultat des frais d'émission d'emprunt.

1.11 - Comptabilisation et présentation du CICE

Le CICE a pour objet le financement de l'amélioration de la compétitivité des entreprises, à travers notamment des efforts en matière d'investissement, de recherche, d'innovation, de formation de recrutement, de prospection de nouveaux marchés, de transition écologique et énergétique et de reconstitution de leurs fonds de roulement.

Le CICE est comptabilisé au rythme de l'engagement, il est à prendre en compte au fur et à mesure de l'engagement des charges de rémunérations correspondantes.

La comptabilisation du CICE a été réalisée par l'option d'une diminution des charges de personnel, crédit d'un sous-compte dédié du compte 64 « Charges de personnel » (ANC, note d'information du 28 février 2013)

1.12 - Recours à des estimations

L'établissement d'états financiers dans le référentiel comptable français conduit la direction de la Société à effectuer des estimations et à formuler des hypothèses qui affectent la valeur comptable de certains éléments d'actifs et de passifs, de produits et de charges, ainsi que les informations données dans certaines notes de l'annexe.

Ces hypothèses ayant par nature un caractère incertain, les réalisations pourront s'écarter de ces estimations. La direction revoit régulièrement ses estimations et appréciations de manière à prendre en compte l'expérience passée et à intégrer les facteurs jugés pertinents au regard des conditions économiques.

Les principales estimations et hypothèses utilisées concernent l'évaluation des postes suivants :

- les immobilisations
- le chiffre d'affaires
- les créances
- les provisions

et sont conformes aux recommandations du Conseil National de la Comptabilité et de l'Ordre des Experts Comptables.

1.13 - Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel comprend, le cas échéant, des éléments extraordinaires correspondant à des opérations ou événements non récurrents d'une importance significative par leur montant.

2. NOTES SUR LE BILAN ACTIF

Actif immobilisé

Les mouvements de l'exercice sont détaillés dans les tableaux ci-dessous :

Immobilisations brutes = 22 065 949 Euros

Actif immobilisé	A l'ouverture	Augmentation	Diminution	A la clôture
Immobilisations incorporelles	103 339			103 339
Immobilisations corporelles	82 016	21 050	31 229	71 837
Immobilisations financières	20 637 558	1 538 881	285 667	21 890 773
TOTAL	20 822 913	1 559 931	316 896	22 065 949

L'augmentation des immobilisations financières est principalement liée à l'acquisition de 50% de la Société Labelium PTY le 28 juin 2017, et la diminution de ce même poste est liée au remboursement du prêt consenti à Labelium Corp en 2014.

La diminution des immobilisations corporelles est liée à la sortie de certains actifs liés à l'ancien siège social.

Amortissements et provisions d'actif = 206 667 Euros

Amortissements et provisions	A l'ouverture	Augmentation	Diminution	A la clôture
Immobilisations incorporelles	3 792	6 929		10 721
Immobilisations corporelles	26 475	40 275	31 229	35 521
Titres mis en équivalence				
Autres Immobilisations financières	155 367	5 058		160 425
TOTAL	185 633	52 262	31 229	206 667

Détail des immobilisations et amortissements en fin de période

Nature des biens immobilisés	Montant	Amortissements	Valeur nette	Durée
Concession droit similaire	20 787	10 721	10 066	de 1 à 3 ans
Agencement installations				10 ans
Matériel bureau, informatique	57 993	33 624	24 368	de 2 à 5 ans
Mobilier de bureau	13 845	1 897	11 948	10 ans
Immos incorporelles en cours	82 552		82 552	Non amortiss
TOTAL	175 176	46 242	128 934	

Détail des immobilisations financières en fin de période

Nature des biens immobilisés	Valeur nette
Titres Labelium Spain	2 575 579
Titres Labelium Inside	0
Titres Labelium GMBH-AT	2 043 094
Titres Labelium Italie	460 676
Titres Geronimo Local ads	0
Titres Labelium UK	491 041
Titres Labelium Mexico	35 471
Titres Labelium Corp.	13 718 541
Titres Feed Manager	855 210
Titres Labelium PTY	1 466 481
S/TOTAL TITRES	21 646 093
Créances rattachées à des participations	4 554
Dépôt et cautionnement versés	79 701
S/TOTAL AUTRES	84 255
TOTAL	21 730 348

L'échéance des autres immobilisations financières est à 1 an au plus pour sa totalité.

Etat des créances et comptes rattachés = 6 735 827 Euros

Etat des créances	2017	2016
Avances et acomptes	7 327	
Créances clients et comptes rattachés	3 535 436	3 017 784
<i>Dont produits à recevoir</i>	456 013	128 595
Autres créances	3 548 155	2 795 195
<i>Dont produits à recevoir</i>	2 684	3 126
TOTAL BRUT	7 090 918	5 812 979
Dépréciation des créances	355 091	378 430
TOTAL NET	6 735 827	5 434 549

L'échéance de l'ensemble est à un an au plus.

Les autres créances sont composées, pour 3122 k€, de comptes de tiers pour les achats d'espaces publicitaires pour lesquels la Société est payeur pour le comptes de ses clients, pour 345k€, de comptes courants détenus sur les filiales de la Société, le solde de 81 k€ étant principalement formé de créances fiscales (TVA).

Les dépréciations de créances ont fait l'objet d'une dotation aux provisions de 1 933 Euros, et d'une reprise de 25 272 euros.

Charges constatées d'avance = 90 282 Euros

Les charges constatées d'avance ne sont composées que de charges ordinaires dont la répercussion sur le résultat est reportée à un exercice ultérieur.

3. NOTES SUR LE BILAN PASSIF

Variation des capitaux propres (en Euros)

Opérations	Capital	Primes	Réserves et report à Nouveau	Résultat	Provisions réglementées	Total
au 31/12/2016, après répartition	54 783	8 756 893	4 694 556		135 731	13 641 964
Titres émis sur la période	554	622 016				622 570
Autres mouvements 2017		-13 647		3 309 825	65 782	3 361 960
au 31/12/2017, avant répartition	55 338	9 365 262	4 694 556	3 309 825	201 512	17 626 494

Détail et variation des titres et droits d'accès au capital

	Actions émises				Actions potentielles en exercice de :				TOTAL DILUE
	Ordinaires	Préférence Cat. A	Préférence Cat. B	S/TOTAL	BSA	BSPCE	OC	S/TOTAL	
au 31/12/2016	325 342	216 871	5 620	547 833	5 280	11 799	37 097	54 176	602 009
Titres émis sur la période			5 543	5 543					5 543
Titres transformés/annulés					-2 930			-2 930	-2 930
au 31/12/2017	325 342	216 871	11 163	553 376	2 350	11 799	37 097	51 246	604 622

Les actions de préférence de catégories A et B sont régies par les articles L.288-11 et suivants du code du commerce. Les actions de catégories A peuvent être converties en actions ordinaires (selon une parité d'une action ordinaire pour une action de préférence) sous certaines conditions.

Etat des droits d'accès au capital

Date	Création BSA, BSPCE ou OC	Nature	Nominal	Prix exercice	Nombre BSA BSPCE OC	Parité	Nombre d'actions si exercés	Montant Global	Date limite exercice	Nombre annulé	Nombre non attribué	Attribués	Dont Exercés	Dont en circulation
AGE 31/7/2014	Création de 1.606 BSA	BSA	0.10	62.27	1 606	1				1 606				
AGE 31/7/2014	Création de 2.300.000 OC	OC	0.10	1.00	2 300 000	62	37 097	2 300 000.00	31/01/2021			2 300 000		2 300 000
AGE 31/7/2015	Création de 2.409 BSPCE "SE"	BSPCE	0.10	83.40	2 409	1	2 409	225 000.60	31/07/2025			2 409		2 409
AGE 31/7/2015	Création de 1.606 BSPCE "HP"	BSPCE	0.10	62.27	1 606	1	1 606	100 005.62	31/07/2025			1 606		1 606
DP du 31/7/2015 (1)	Création de 7.784 BSPCE "2015"	BSPCE	0.10	62.27	7 784	1	7 784	484 709.68	31/07/2025			7 784		7 784
DP du 24/5/2016 (2)	Création de 3.450 BSA "2015"	BSA	0.10	62.27	3 450	1	2 350	214 831.50	31/07/2025	1 100		2 350		2 350
DP du 5/9/2016 (3)	Création de 730 BSA "2015"	BSA	0.10	62.27	730	1		45 457.10	31/07/2025	730				
DP du 5/12/2016 (4)	Création de 1.100 BSA "2015"	BSA	0.10	62.27	1 100	1		68 497.00	31/07/2025	1 100				
	TOTAL						51 246	3 438 501.60		4 536		2 314 149		2 314 149

- (1) Décision du Président du 31 juillet 2015, faisant usage, pour 7 784 BSPCE de la délégation de compétence qui lui avait été conférée par l'assemblée générale mixte du 31 juillet 2015 (sur un total de 12 784 BSPCE)
- (2) Décision du Président du 24 mai 2016, faisant usage, pour 3 450 BSA de la délégation de compétence qui lui avait été conférée par l'assemblée générale mixte du 31 juillet 2015 (sur un total de 9 150 BSA)
- (3) Décision du Président du 5 septembre 2016, faisant usage, pour 730 BSA de la délégation de compétence qui lui avait été conférée par l'assemblée générale mixte du 31 juillet 2015 (sur un total de 9 150 BSA)
- (4) Décision du Président du 5 décembre 2016, faisant usage, pour 1 100 BSA de la délégation de compétence qui lui avait été conférée par l'assemblée générale mixte du 31 juillet 2015 (sur un total de 9 150 BSA)

Voir aussi 9. EVENEMENTS POST CLOTURE

Provisions = 220 893 Euros

Nature des provisions	A l'ouverture	Augmentation	Utilisées	Non utilisées	A la clôture
Provisions réglementées	135 731	65 782			201 512
Provisions pour risques & charges	10 171	9 409	200		19 380
TOTAL	145 902	75 191	200		220 893

Etat des dettes = 13 339 231 Euros

Etat des dettes	Montant total	De 0 à 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Obligations convertibles	2 300 000		2 300 000	
Etablissements de crédit	2 788 000	2 788 000		
Intérêts courus sur dettes bancaires et OC	1 324 535	17 012	1 307 523	
Dettes financières diverses				
Fournisseurs	1 325 679	1 325 679		
Dettes fiscales & sociales	1 673 857	1 673 857		
Autres dettes	3 815 672	3 815 672		
Produits constatés d'avance	111 490	111 490		
TOTAL	13 339 231	9 731 708	3 607 523	

Dettes auprès des établissements de crédit (Prêt Senior)

En date du 31 juillet 2014, la Société avait conclu un Prêt Senior d'un montant maximum de 16,5 millions d'Euros dont 10,7 millions d'Euros, 4,8 millions d'Euros et 1 million d'Euros respectivement, destinés au financement partiel de l'acquisition/rachat de titres de sociétés du Groupe ou lié à ce dernier (le « Crédit d'Acquisition »), au financement d'un dividende exceptionnel (le « Crédit Dividende Exceptionnel ») et au besoin en fonds de roulement (le « Crédit Renouvelable »).

Au 31 décembre 2014, seul le Crédit d'Acquisition avait été tiré. La Société a résilié en février 2015 les lignes de crédit Dividende Exceptionnel et Crédit Renouvelable dont elle disposait (sans les avoir utilisées) depuis le 31 juillet 2014.

Le Crédit d'Acquisition est amortissable annuellement entre le 31 juillet 2015 et le 31 juillet 2020.

La Société a normalement remboursé l'échéance de 1.783.000 Euros due au 31 juillet 2017 au titre du crédit d'Acquisition.

En cas de changement de contrôle ou de cession de la totalité ou de la majeure partie des actifs immobilisés ou des activités du Groupe, le Prêt Senior est remboursable totalement par anticipation.

Des remboursements partiels anticipés peuvent également avoir lieu, notamment en cas d'atteinte d'un niveau contractuellement défini de cash-flow. A ce titre, compte tenu de la performance enregistrée en 2016, la société a remboursé le 31 juillet 2017, en complément de l'échéance normale de 1.783.000 euros, un montant de 1.460.000 euros. Compte tenu de la performance enregistrée en 2017, la société devait rembourser le 31 juillet 2018, en complément de l'échéance normale de 1.783.000 euros, le solde de l'emprunt, soit 1.005.000 euros (Voir aussi « 9. EVENEMENTS POST CLOTURE »)

Le Prêt Senior porte intérêt au taux Euribor majoré d'une marge révisée annuellement en fonction du niveau du Ratio d'Endettement Financier.

En garantie du respect de ses obligations en sa qualité d'emprunteur, la Société a consenti le nantissement des titres de Labelium Corp. et Labelium GmbH.

Au titre du Prêt Senior, la Société s'est engagée à respecter des ratios de structure financière au niveau du Groupe dont elle est tête, couverture de la dette par le cash-flow net et d'endettement financier. Ces ratios n'ont pas été mesurés au 31 décembre 2017 du fait d'un événement post-clôture, rendant leur mesure inutile (voir 9. EVENEMENTS POST CLOTURE)

Obligations convertibles

Afin de compléter le Crédit d'Acquisition contracté (en vue de prendre le contrôle à 100% de certaines entités au d'augmenter sa participation à due concurrence dans d'autres), la Société avait procédé, le 31 juillet 2014, à l'émission d'un emprunt obligataire d'un montant de 2,3 millions d'Euros (les « OC 2014 ») et de maturité 31 janvier 2021,

susceptible de donner accès à son capital. Le remboursement des OC 2014 est subordonné au remboursement du Crédit d'Acquisition (la « Convention de Subordination »).

À tout moment, entre le 2^{ème} anniversaire de la date de souscription et la date d'échéance, la Société peut procéder sans pénalités au remboursement de tout ou partie des OC 2014 non converties, sous réserve de la Convention de Subordination. Le remboursement des OC 2014 non converties s'effectuera à la valeur nominale (1 €) augmenté des intérêts. Par ailleurs, la Société est tenue de rembourser par anticipation les OC 2014 en cas de survenance d'une situation d'exigibilité anticipée. En l'absence de remboursement complet à la date d'échéance ou en cas de survenance de cas d'exigibilité anticipée, les obligations sont convertibles. La conversion est réalisée à raison de 1 action nouvelle pour 62 OC 2014, les intérêts capitalisés étant payés en numéraire.

Voir aussi 9. EVENEMENTS POST CLOTURE

Charges à payer par postes du bilan = 2 419 303 Euros

Charges à payer	Montant
Intérêts courus	1 324 535
Fournisseurs	473 377
Dettes fiscales & sociales	621 391
Autres dettes	
TOTAL	2 419 303

Produits constatés d'avance = 111 490 Euros

Les produits constatés d'avance ne sont composés que de produits ordinaires dont la répercussion sur le résultat est reportée à un exercice ultérieur.

Eléments relevant de plusieurs postes de bilan (en valeur nette)

Rubriques	Entreprises liées
ACTIF IMMOBILISE	
Autres participations et créances rattachées	21 650 647
ACTIF CIRCULANT	
Créances clients et comptes rattachés	35 874
Autres créances	309 963
DETTES	
Dettes financières diverses	
Dettes fournisseurs	1 052 391

4. NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT

Ventilation du chiffre d'affaires = 8 649 527 Euros

Le chiffre d'affaires de l'exercice se décompose de la manière suivante :

	Montant HT	CA France	CA Export
Décomposition France / Export	8 649 527	8 377 858	271 668

Crédit d'impôt pour la Compétitivité et l'Emploi (CICE)

En 2017, la Société a bénéficié du CICE qui est calculé conformément à l'article 244 quater C du CGI au taux de 6% et qui s'élève à 44 346 euros. Ces fonds ont été utilisés pour le recrutement de nouveaux salariés.

Détail des charges et produits financiers

2017	Charges	Produits
Intérêts des emprunts et dettes	560 441	
Intérêts des comptes courants débiteurs		
Pertes/gains de change	6 422	41 143
Swap de taux d'intérêt	36 283	
Dotation/Reprise aux provisions pour risques financiers	8 463	24 993
Revenus créances sur participations		2 226
Dividendes reçus		1 627 259
TOTAL	611 609	1 695 620

2016	Charges	Produits
Intérêts des emprunts et dettes	598 329	
Intérêts des comptes courants débiteurs		
Pertes/gains de change	1 027	46 099
Swap de taux d'intérêt	38 338	
Dotation/Reprise aux provisions pour risques financiers	215 192	6 615
Revenus créances sur participations		7 797
Dividendes reçus		2 120 153
TOTAL	853 086	2 180 663

Détail des charges et produits exceptionnels

2017	Charges	Produits
Amendes et pénalités	2 746	
Dotation aux amortissements dérogatoires	65 782	
Dotations aux amortissements exceptionnels	20 703	
TOTAL	89 231	

2016	Charges	Produits
Amendes et pénalités		
Dotation aux amortissements dérogatoires	58 654	
Dotations aux amortissements exceptionnels	3 000	
TOTAL	61 655	

Ventilation de l'impôt sur les bénéfices = 821 839 Euros

Niveau de résultat	Avant Impôt	Impôt	Après Impôt
Résultat d'exploitation	3 136 884	1 030 130	2 106 754
Résultat financier	1 084 011	-179 539	1 263 550
Résultat exceptionnel	-89 231	-28 752	-60 479
Participation des salariés			
TOTAL	4 131 664	821 839	3 309 825

Incidence des évaluations fiscales dérogatoires

Incidence fiscale du dérogatoire	Montant
Résultat net de l'exercice	3 309 825
Impôts sur les bénéfices	821 839
Résultat comptable avant impôts	4 131 664
Variation des prov. réglementées	65 782
Résultat hors impôts et dérogatoire	4 197 446

Accroissements et allègements de la dette future d'impôts

Accroissements et allègements	Montant	Impôts
Accroissements		
Provisions réglementées		
Subventions à réintégrer au résultat		
Allègements		
Provisions non déductibles l'année de dotation	19 380	6 460
Total des déficits exploit. Reportables		
Total des amortissements différés		
Total des moins-values à long terme		
TOTAL	19 380	6 460

Eléments relevant de plusieurs postes de compte de résultat

Rubriques	Entreprises liées
PRODUITS D'EXPLOITATION	
Prestations de services	22 230
Produits des activités annexes	25 556
CHARGES D'EXPLOITATION	
Autres Achats et charges externes	1 541 836
PRODUITS FINANCIERS	
Produits financiers de participation	1 629 485
Reprises sur provisions et transferts de charges	24 792
CHARGES FINANCIERES	
Dotations financières aux amortissements et provisions	5 058
Intérêt et charges assimilées	-
CHARGES EXCEPTIONNELLES	
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	-

5. ENGAGEMENTS HORS BILAN

Engagements donnés

Nature des engagements donnés	Montant
Locations immobilières	206k euros

Engagements reçus

La Société Mère bénéficie de contrats d'option d'achat (« call ») pour acquérir les participations résiduelles au sein des sociétés suivantes détenues directement ou indirectement : Labelium Miami Corp., Labelium SF, LLC., Labelium Mexico SL de CV, Labelium Pty Ltd, Labelium Canada Inc., Okeanos GmbH, Abbierto Forward S.L et Feed Manager.

Ces calls sont exerçables sur la base d'un multiple de l'EBITDA ajusté de la dette nette chaque année à compter de 2016, dans une fenêtre temporelle allant du 30 mai au 30 septembre (sauf Labelium Miami Corp., et Feed Manager, exerçables respectivement à compter de 2017 et 2018) ou plus tôt en cas de survenance d'événements particuliers ou de réalisation de certains niveaux d'EBITDA. L'option d'achat de Feed Manager n'était pas exerçable au 31 décembre 2017 au titre des conditions de seuil d'EBITDA contractuellement prévues. (Voir aussi 9. EVENEMENTS POST CLOTURE)

Dans le cadre d'une garantie de passif suite à l'acquisition des titres des filiales dont elle a pris le contrôle au 31/07/2014 et de la cession de titres de la Société à des investisseurs, la Société a reçu des engagements d'indemnisation de la part des actionnaires sortants sur survenance de certains événements. Elle a délégué aux banques souscriptrices de l'emprunt les sommes auxquelles elle pourrait prétendre au titre de ces indemnisations, qui viendraient dès lors en diminution de la dette bancaire contractée. Cette garantie de passif n'a pas été activée au 31/12/2017.

Engagements de crédit-bail

La société n'a pas de crédit-bail en cours.

Instruments financiers

Dans le cadre de la mise en place du contrat de Prêt Senior, la Société a conclu un contrat de couverture de taux d'intérêts d'un montant notionnel amortissable de 10,7 millions d'Euros par lequel la Société paye un taux fixe contre l'Euribor 3 mois. Au 31 décembre 2017, la valeur des instruments dérivés sur taux d'intérêts est négative de 17 K Euros (Voir aussi 9. EVENEMENTS POST CLOTURE)

6. DETAIL DES POSTES CONCERNES PAR LE CHEVAUCHEMENT D'EXERCICE

Les comptes détaillés dans les tableaux suivants concernent les écritures comptables relatives à l'indépendance des exercices.

Produits à recevoir = 457 370 Euros

Produits à recevoir sur clts et comptes rattachés	Montant
Client prods non encore fact (41800000)	373 378
Fae taxables -seo(41800001)	82 635
TOTAL	456 013

Produits à recevoir sur autres créances	Montant
Avoirs fournisseurs à recevoir(40980000)	1 357
TOTAL	1 357

Charges constatées d'avance = 90 282 Euros

Charges constatées d'avance	Montant
Charges constatées d'avance(48600000)	88 954
Tickets restaurants 15(48610000)	1 328
TOTAL	90 282

Charges à payer = 2 420 803 Euros

Emprunts & dettes auprès des étab. De crédit	Montant
Interets courus sur oc(18881000)	1 307 523
Interets sur dette bancaire(18884000)	17 012
TOTAL	1 324 535

Dettes fournisseurs et comptes rattachés	Montant
Fournisseurs fnp nt(40810000)	8 471
Fnp nt l/c d(40810009)	290 284
Fournisseurs fnp taxable(40811000)	176 622
TOTAL	473 377

Dettes fiscales et sociales	Montant
Dettes prov. congés à payer(42820000)	128 187
Provision pour rtt(42821000)	10 598
Personnel ndf(42860000)	601
Provision primes d(42861000)	302 220
Chges sociales congés à payer(43820000)	59 515
Prov pour charges sur rtt d(43821000)	4 948
Prov cs sur primes d(43881000)	82 780
Formation continue(43887300)	20 025
Taxe d'apprentissage(43887500)	12 538
TOTAL	621 391

Produits constatés d'avance = 111 490 Euros

Produits constatés d'avance	Montant
Produits constatés d'avance(48700000)	54 994
Produits constatés d'avance seo(48700001)	56 496
TOTAL	111 490

7. AUTRES INFORMATIONS

Rémunération des dirigeants

Cette information n'est pas mentionnée dans la présente Annexe, car elle conduirait indirectement à donner une rémunération individuelle.

Effectif moyen

Catégories de salariés	2017	2016
Cadres	24	17
Agents de maîtrise & techniciens	-	-
Employés	0	0
TOTAL	24	17

Autres

La Société est tête de groupe au 31 décembre 2017.

8. TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

Tableau (en milliers d'euros sauf mention)

Filiales et participations	Capital social	Réserves et report à nouveau	Quote-part du capital détenu en %	Valeur brute des titres détenus	Valeur nette des titres détenus	Prêts et avances consenties par la Sié	Cautions et avalis donnés par la Sié	C.A. H.T. du dernier exercice clos	Résultat Net du dernier exercice clos	Dividendes encaissés par la Sié dans l'exercice
A – Renseignements détaillés concernant les filiales & participations										
- Filiales (plus de 50% du capital détenu)										
Labelium Italia Srl	10	53	100	461	461	-	-	983	379	304
Labelium Spain SL	3	1.221	100	2.576	2.576	-	-	9.312	754	400
Labelium GmbH	35	328	100	2 043	2 043	-	-	1.647	665	500
Labelium UK Ltd.	1 KGBP	10 KGBP	100	491 KGBP	491 KGBP	250	-	677 KGBP	227 KGBP	313
Labelium Corp	1 KUSD	3.766 KUSD	100	13.719	13.719		-	9.144 KUSD	1.743 KUSD	-
Labelium Mexico SL de CV	800 KPesos	1.002 KPesos	60	35 KPesos	35 KPesos	-	-	28 048 KPesos	845 KPesos	-
Labelium Inside SARL	10	(80)	100	117	0	95	-	50	24	-
Feed Manager	4	156	51	855	855			1.277	237	110
Participations (10 à 50 % du capital détenu)										
Geronimo Local Ads	9	(124)	33.33	3	0	45	-	0	(15)	-
Labelium Pty	0.1 KAUD	125 KAUD	50	1.466	1.466		-	1.672 KAUD	239 KAUD	-
B – Renseignements globaux concernant les autres filiales & participations										
- Filiales non reprises en A:										
a) Françaises										
b) Etrangères										
Participations non reprises en A:										
a) Françaises										
b) Etrangères										

9. EVENEMENTS POST CLOTURE

La Société a fait l'objet d'un changement de contrôle au 14 février 2018 et est contrôlée depuis cette date à 100% par LABELIUM DEVELOPMENT (RCS 834 561 342). Cet événement a engendré :

- Un remboursement par anticipation du Prêt Senior, une levée des nantissements qui lui étaient liés, ainsi qu'un débouclage par anticipation de la couverture de taux d'intérêts
- Un exercice de l'ensemble des BSPCE et BSA, ainsi qu'une conversion des Obligations Convertibles
- La prise de contrôle à 100% de Feed Manager, par levée de l'option d'achat
- La prise de contrôle à 100% au 31 mars 2018 de Labelium SF, LLC (l'option d'achat ayant été exercée par Labelium Corp en substitution de la Société)

Elle a par ailleurs procédé, en date du 16 mars 2018, à l'acquisition de 51% des titres et de droits de vote d'une société spécialisée dans le « data marketing ».



KPMG AUDIT IS
Tour EQHO
2 Avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris la Défense Cedex
France



A.C.C.E.
Expertise-Comptable Commissariat aux comptes
Tour Maine Montparnasse
43^{ème} Etage
BP 165
33 avenue du Maine
75015 Paris
France

Labelium S.A.S.

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2017
Labelium S.A.S..
33 rue La Fayette - 75009 Paris
Ce rapport contient 23 pages



KPMG AUDIT IS
Tour EQHO
2 Avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris la Défense Cedex
France



A.C.C.E.
Expertise-Comptable Commissariat aux comptes
Tour Maine Montparnasse
43ème Etage
BP 165
33 avenue du Maine
75015 Paris
France

Labelium S.A.S..

Siège social : 33 rue La Fayette - 75009 Paris
Capital social : € 60 887,7

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2017

A la collectivité des associés de la société Labelium S.A.S.,

Opinion

En exécution de la mission que vous nous avez confiée, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société Labelium S.A.S. relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2017 tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance qui nous sont applicables, sur la période du 1^{er} janvier 2017 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

Labelium S.A.S.
Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 1.7 « Opérations en devises » de l'annexe aux comptes annuels relative au changement de méthode comptable induit par l'application du règlement ANC N° 2015-05 sur les instruments financiers à terme et les opérations de couverture.

Justification des appréciations

En application des dispositions de l'article L.823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance l'appréciation suivante qui, selon notre jugement professionnel, a été le plus important pour l'audit des comptes annuels de l'exercice.

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

La note 1.3 « Immobilisations financières » de l'annexe expose les règles et méthodes comptables relatives à la valorisation des titres de participation. Dans le cadre de notre appréciation des principes comptables suivis par votre société, nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes comptables et nous nous sommes assurés de leur correcte application.

Vérification du rapport de gestion et des autres documents adressés aux associés

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

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

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

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

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

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Président.

Labelium S.A.S.
Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

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

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

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

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

Labelium S.A.S.
Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Les commissaires aux comptes

Paris La Défense, le 21 juin 2018

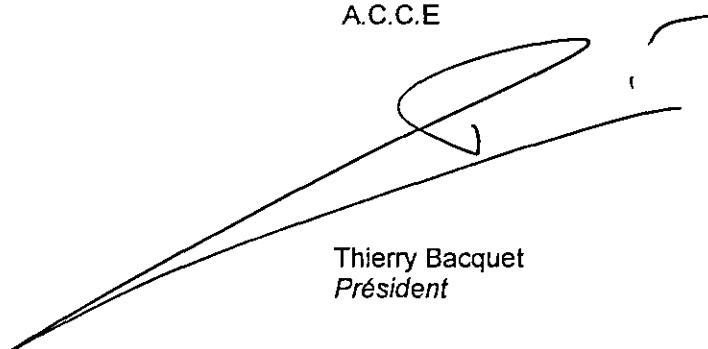
KPMG Audit IS



Jacques Pierre
Associé

Paris, le 21 juin 2018

A.C.C.E



Thierry Bacquet
Président

Bilan

Présenté en Euros

ACTIF	Exercice clos le 31/12/2017 (12 mois)			Exercice précédent 31/12/2016 (12 mois)	Variation
	Brut	Amort. prov.	Net	Net	
Capital souscrit non appelé (0)					
Actif immobilisé					
Frais d'établissement					
Recherche et développement					
Concessions, brevets, droits similaires	20 787	10 721	10 066	16 995	- 6 929
Fonds commercial					
Autres immobilisations incorporelles					
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles	82 552		82 552	82 552	
Terrains					
Constructions					
Installations techniques, matériel et outillage industriels					
Autres immobilisations corporelles	71 837	35 521	36 316	55 542	- 19 226
Immobilisations en cours					
Avances et acomptes					
Participations évaluées selon mise en équivalence					
Autres participations	21 766 072	119 979	21 646 093	20 179 612	1 466 481
Créances rattachées à des participations	45 000	40 446	4 554	290 278	- 285 724
Autres titres immobilisés					
Prêts					
Autres immobilisations financières	79 701		79 701	12 301	67 400
TOTAL (I)	22 065 949	206 667	21 859 282	20 637 279	1 222 003
Actif circulant					
Matières premières, approvisionnements					
En-cours de production de biens					
En-cours de production de services					
Produits intermédiaires et finis					
Marchandises					
Avances et acomptes versés sur commandes	7 327		7 327		7 327
Clients et comptes rattachés	3 535 436	320 058	3 215 377	2 699 179	516 198
Autres créances					
. Fournisseurs débiteurs					
. Personnel					
. Organismes sociaux				526	- 526
. Etat, impôts sur les bénéfices					
. Etat, taxes sur le chiffre d'affaires	76 832		76 832	53 063	23 769
. Autres	3 471 323	35 033	3 436 290	2 681 780	754 510
Capital souscrit et appelé, non versé					
Valeurs mobilières de placement					
Disponibilités	2 340 426		2 340 426	2 342 426	- 2 000
Instruments de trésorerie					
Charges constatées d'avance	90 282		90 282	43 763	46 519
TOTAL (II)	9 521 626	355 091	9 166 535	7 820 738	1 345 797
Charges à répartir sur plusieurs exercices (III)					
Primes de remboursement des obligations (IV)					
Ecart de conversion actif (V)	3 405		3 405	200	3 205
TOTAL ACTIF (0 à V)	31 590 980	561 759	31 029 221	28 458 218	2 571 003

Bilan (suite)

Présenté en Euros

PASSIF	Exercice clos le 31/12/2017 (12 mois)	Exercice précédent 31/12/2016 (12 mois)	Variation
Capitaux Propres			
Capital social ou individuel (dont versé : 55 338)	55 338	54 783	555
Primes d'émission, de fusion, d'apport ...	9 365 262	8 756 893	608 369
Ecarts de réévaluation			
Réserve légale	6 000	6 000	
Réserves statutaires ou contractuelles			
Réserves réglementées			
Autres réserves	8 932	8 932	
Report à nouveau	4 679 624	1 616 400	3 063 224
Résultat de l'exercice	3 309 825	3 063 224	246 601
Subventions d'investissement			
Provisions réglementées	201 512	135 731	65 781
Résultat de l'exercice précédent à affecter			
TOTAL (I)	17 626 494	13 641 964	3 984 530
Produits des émissions de titres participatifs			
Avances conditionnées			
TOTAL (II)			
Provisions pour risques et charges			
Provisions pour risques	3 405	200	3 205
Provisions pour charges	15 975	9 971	6 004
TOTAL (III)	19 380	10 171	9 209
Emprunts et dettes			
Emprunts obligataires convertibles	3 607 523	3 165 559	441 964
Autres Emprunts obligataires			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit			
. Emprunts	2 805 012	6 063 130	-3 258 118
. Découverts, concours bancaires			
Emprunts et dettes financières diverses			
. Divers			
. Associés		1 000	- 1 000
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	44 116	44 116	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 325 679	973 959	351 720
Dettes fiscales et sociales			
. Personnel	445 931	292 572	153 359
. Organismes sociaux	311 498	147 468	164 030
. Etat, impôts sur les bénéfices	189 967	162 503	27 464
. Etat, taxes sur le chiffre d'affaires	677 341	565 535	111 806
. Etat, obligations cautionnées			
. Autres impôts, taxes et assimilés	49 119	7 613	41 506
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			
Autres dettes	3 815 672	3 186 384	629 288
Instruments de trésorerie			
Produits constatés d'avance	111 490	137 826	- 26 336
TOTAL (IV)	13 383 348	14 747 665	-1 364 317
Ecart de conversion passif(V)		58 418	- 58 418
TOTAL PASSIF (I à V)	31 029 221	28 458 218	2 571 003

Compte de résultat

Présenté en Euros

	Exercice clos le 31/12/2017 (12 mois)		Exercice précédent 31/12/2016 (12 mois)	Variation absolue	%
	France	Exportations	Total	Total	
Ventes de marchandises					
Production vendue biens					
Production vendue services	8 377 858	271 668	8 649 527	6 577 176	2 072 351
Chiffres d'affaires Nets	8 377 858	271 668	8 649 527	6 577 176	2 072 351
Production stockée					
Production immobilisée					
Subventions d'exploitation			9 078	3 017	6 061
Reprises sur amort. et prov., transfert de charges			15 988	14 352	1 636
Autres produits			1 742	1 065	677
Total des produits d'exploitation (II)			8 676 334	6 595 608	2 080 726
Achats de marchandises (y compris droits de douane)					
Variation de stock (marchandises)					
Achats de matières premières et autres approvisionnements					
Variation de stock (matières premières et autres approv.)					
Autres achats et charges externes			2 564 706	2 023 222	541 484
Impôts, taxes et versements assimilés			141 092	69 050	72 042
Salaires et traitements			1 992 287	1 548 248	444 039
Charges sociales			806 897	565 103	241 794
Dotations aux amortissements sur immobilisations			26 502	20 078	6 424
Dotations aux provisions sur immobilisations					
Dotations aux provisions sur actif circulant			1 933	13 577	- 11 644
Dotations aux provisions pour risques et charges			6 004	4 604	1 400
Autres charges			29	10	19
Total des charges d'exploitation (III)			5 539 450	4 243 892	1 295 558
RESULTAT EXPLOITATION (I-III)			3 136 884	2 351 716	785 168
Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun					
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)					
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)					
Produits financiers de participations			1 629 485	2 127 950	- 498 465
Produits des autres valeurs mobilières et créances					
Autres intérêts et produits assimilés					
Reprises sur provisions et transferts de charges			24 993	6 615	18 378
Différences positives de change			41 143	46 099	- 4 956
Produits nets sur cessions valeurs mobilières placement					
Total des produits financiers (V)			1 695 620	2 180 663	- 485 043
Dotations financières aux amortissements et provisions			8 463	215 393	- 206 930
Intérêts et charges assimilées			596 724	636 667	- 39 943
Différences négatives de change			6 422	1 027	5 395
Charges nettes sur cessions valeurs mobilières de placement					
Total des charges financières (VI)			611 609	853 086	- 241 477
RESULTAT FINANCIER (V-VI)			1 084 011	1 327 576	- 243 565
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT (I-II+III-IV+V-VI)			4 220 895	3 679 293	541 602

Compte de résultat (suite)

Présenté en Euros

	Exercice clos le 31/12/2017 (12 mois)	Exercice précédent 31/12/2016 (12 mois)	Variation absolue	%
Produits exceptionnels sur opérations de gestion				
Produits exceptionnels sur opérations en capital				
Reprises sur provisions et transferts de charges				
Total des produits exceptionnels (VII)				
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	2 746		2 746	N/S
Charges exceptionnelles sur opérations en capital				
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	86 485	81 655	24 830	40,27
Total des charges exceptionnelles (VIII)	89 231	81 655	27 576	44,73
RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)	-89 231	-81 655	-7 576	8,65
Participation des salariés (IX)				
Impôts sur les bénéfices (X)	821 839	554 414	267 425	48,24
Total des Produits (I+III+V+VII)	10 371 955	8 776 271	1 595 684	18,18
Total des charges (II+IV+VI+VII+IX+X)	7 062 129	5 713 047	1 349 082	23,61
RESULTAT NET	3 309 825	3 063 224	246 601	8,05
Dont Crédit-bail mobilier				
Dont Crédit-bail immobilier				

Le résultat net par action s'établit à 6.01 euros sur la base de la moyenne des actions composant le capital social durant l'année 2017, et à 5.99 euros sur une base diluée incluant en complément les actions potentielles supplémentaires en exercice des droits d'accès au capital (dont obligations convertibles) au 31/12/2017.

Annexes aux comptes annuels

PREAMBULE

Le total du bilan de l'exercice de LABELIUM SAS (« La Société ») avant affectation du résultat est de 31 029 221 Euros.

Le résultat net comptable est un bénéfice de 3 309 825 Euros.

FAITS SIGNIFICATIFS DE L'EXERCICE

En date du 28 juin 2017, la Société a procédé à l'acquisition de 50% du capital et des droits de vote de la société Labelium Pty, une société de droit australien. Le solde du capital est détenu par Labelium Corp, filiale de la Société, basée à New-York. Cette opération, effectuée pour partie en numéraire et pour partie en échange de titre a engendré une augmentation du capital social d'un montant nominal de 554,30 euros. Labelium Pty est ainsi devenue une filiale à 100% du groupe. A la suite de cette opération le capital social est passé de 54.783,30 euros à 55.337,60 euros.

A la suite du départ de certains salariés du groupe, la Société a procédé au rachat et/ou à l'annulation des BSA2015 attribués auxdits salariés. Ainsi, le 12 septembre 2017 et le 20 décembre 2017, la Société a procédé à l'annulation de respectivement 1.830 et 825 BSA2015. Le 20 décembre 2017, elle a également procédé au rachat de 275 BSA2015, qu'elle a immédiatement annulés.

Par décisions unanimes des associés en date du 12 octobre 2017, le siège social de la Société a été transféré du 36, rue de l'Arcade - 75008 Paris au 33 rue La Fayette - 75009 Paris.

L'année 2017 a été marquée par une hausse des produits d'exploitation de 31.6% à 8 676 334 Euros. Conjuguée à une hausse des charges d'exploitation de 30.5% à 5 539 450 Euros, le résultat d'exploitation s'établit à 3 136 884 Euros, en hausse de 33.4 % par rapport à l'année 2016.

1. REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels ont été arrêtés conformément aux dispositions du règlement ANC n° 2014-03 du 5 juin 2014 modifié par le règlement ANC 2015-06 et 2016-07 de l'Autorité des Normes Comptables.

Ils ont été arrêtés en respect des principes comptables fondamentaux suivants :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'exploitation,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes à l'exception du changement de méthode comptable mentionné ci-après en 1.7

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

L'exercice social clos le 31/12/2017 a une durée de 12 mois.

Le bilan et le compte de résultat sont présentés suivant les règles du plan comptable général révisé.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques. Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :

En application des textes comptables relatifs à la définition, l'évaluation, la comptabilisation, l'amortissement et la dépréciation des actifs (C.R.C 2002-10, 2003-07 et 2004-06 complétés par les avis du Comité d'Urgence du C.N.C 2003-E et 2005-D), la Société applique l'ensemble des textes précités, depuis le 1er janvier 2005.

1.1 - Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition.

Les immobilisations incorporelles font l'objet d'un test de dépréciation lorsqu'il existe une indication que l'actif a pu se déprécier, et au minimum une fois par an pour les fonds commerciaux et marques.
Une dépréciation est constituée dès lors que la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur nette comptable.

1.2 - Immobilisations corporelles

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

La Société n'a pas identifié de divergences entre les durées d'usage et les durées d'utilisation des immobilisations inscrites à l'actif du bilan.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant la durée de vie prévue.

Les durées les plus couramment pratiquées sont :

Immobilisations corporelles	Durée d'amortissement
Installations générales, agencements, aménagements	10 ans, linéaire
Matériel de bureau et informatique	3 à 5 ans, linéaire
Mobilier	10 ans, linéaire

1.3 - Immobilisations financières

Les immobilisations financières figurent à leur valeur de décaissement d'origine, incluant les frais accessoires (droit de mutation, honoraires ou commissions, frais d'actes).

Une dépréciation est constituée dès lors que la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur nette comptable. Les titres de participation sont valorisés au coût d'acquisition. La valeur d'usage des titres est définie comme la valeur des avantages économiques futurs attendus par leur utilisation. Elle peut être appréciée sur la base de flux de trésorerie futurs actualisés, d'un multiple de l'EBITDA ajusté de la dette nette, de valeurs issues de transactions récentes, ou d'un « mix » de ces méthodes.

1.4 - Amortissements dérogatoires sur frais accessoires

Des amortissements dérogatoires sont comptabilisés pour reconnaître l'étalement fiscal sur 5 ans des frais accessoires d'acquisitions des titres de participation.

1.5 - Méthode préférentielle sur prime d'émission

Conformément aux articles L 232-9, al. 2 et R 123-186 du Code de Commerce et suivant avis du CU CNC n° 2000-D du 21 décembre 2000, § II.1.1, les frais d'augmentation de capital ont été comptabilisés en « Prime d'émission » pour leur montant net d'impôt.

1.6 - Créances d'exploitation

Les créances d'exploitation sont comptabilisées à leur valeur nominale. Une dépréciation est comptabilisée au cas par cas en fonction des risques de non recouvrement.

1.7 - Opérations en devises

Les produits et charges en devises sont comptabilisés sur la base de taux de change mensuels.

Les créances, dettes et disponibilités en devises sont converties aux cours des devises à la clôture de l'exercice. Les gains et pertes latents sur les créances et dettes à long terme sont comptabilisés au bilan en écarts de conversion. Les pertes latentes non couvertes font l'objet d'une provision pour pertes de change.

Pour les exercices ouverts depuis le 1er janvier 2017, le règlement ANC n°2015-05 du 2 juillet 2015 relatif aux instruments financiers à terme et aux opérations de couverture est d'application obligatoire.
Selon ce nouveau règlement, les résultats de change réalisés sur les dettes et créances commerciales sont désormais enregistrés en résultat d'exploitation dans les nouveaux comptes (PCG, ART.946-65 et 947-75).
L'impact de ce changement de méthode est non significatif.

1.8 - Provisions

La Société comptabilise des provisions lorsqu'il existe une obligation à l'égard d'un tiers entraînant probablement ou certainement une sortie de ressources sans contrepartie au moins équivalente attendue de ce tiers (règlement CRC n° 2000-06 sur les passifs).

Il est fait usage de la meilleure estimation de sortie de ressources nécessaire à l'extinction de l'obligation, à la date d'arrêté des comptes, dès lors que le risque est né avant la date de clôture.

Une revue régulière des éléments constitutifs des provisions est effectuée pour permettre les réajustements nécessaires. Si aucune estimation fiable du montant de l'obligation ne peut être effectuée, aucune provision n'est comptabilisée et une information est donnée en annexe.

L'évaluation de la provision pour départ à la retraite a été réalisée par un conseil extérieur à la clôture de l'exercice 2017. La provision de l'indemnité de fin de carrière est évaluée sur les bases suivantes :

Hypothèses démographiques : départ volontaire à l'âge de 67 ans, loi de sortie du personnel entre 50% et 1% en fonction de l'âge du salarié, actualisation des rémunérations de 1,0%, tables de mortalité Hommes et Femmes.

Autres Hypothèses retenues : taux d'inflation 0.5 % constant, dérive du plafond de la sécurité sociale 1,42% (moyenne sur les années 2014-2018), taux moyen de rendement des obligations (OAT) à 10 ans.

La provision pour départ à la retraite s'élève à 15.975 Euros au 31 Décembre 2017.

1.9 - Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires est principalement composé de (i) commissions de gestion relatives à des campagnes d'achats de mots-clés (référencement payant) sur les moteurs de recherche et (ii) de prestation de conseil/services. Par ailleurs, pour certains clients la Société réalise des achats effectués au nom et pour le compte de clients qui n'affectent pas le compte de résultat mais les comptes de tiers au bilan.

Le chiffre d'affaires relatif aux commissions de gestion et aux prestations de conseil/services est reconnu à la livraison au client, ou en cas de prestation de conseil continue (accompagnement sur une période donnée), prorata temporis sur la durée de la mission.

1.10 - Frais d'émission d'emprunt

La Société a opté pour la comptabilisation directement en compte de résultat des frais d'émission d'emprunt.

1.11 - Comptabilisation et présentation du CICE

Le CICE a pour objet le financement de l'amélioration de la compétitivité des entreprises, à travers notamment des efforts en matière d'investissement, de recherche, d'innovation, de formation de recrutement, de prospection de nouveaux marchés, de transition écologique et énergétique et de reconstitution de leurs fonds de roulement.

Le CICE est comptabilisé au rythme de l'engagement, il est à prendre en compte au fur et à mesure de l'engagement des charges de rémunérations correspondantes.

La comptabilisation du CICE a été réalisée par l'option d'une diminution des charges de personnel, crédit d'un sous-compte dédié du compte 64 « Charges de personnel » (ANC, note d'information du 28 février 2013)

1.12 - Recours à des estimations

L'établissement d'états financiers dans le référentiel comptable français conduit la direction de la Société à effectuer des estimations et à formuler des hypothèses qui affectent la valeur comptable de certains éléments d'actifs et de passifs, de produits et de charges, ainsi que les informations données dans certaines notes de l'annexe.

Ces hypothèses ayant par nature un caractère incertain, les réalisations pourront s'écarter de ces estimations. La direction revoit régulièrement ses estimations et appréciations de manière à prendre en compte l'expérience passée et à intégrer les facteurs jugés pertinents au regard des conditions économiques.

Les principales estimations et hypothèses utilisées concernent l'évaluation des postes suivants :

- les immobilisations
- le chiffre d'affaires
- les créances
- les provisions

et sont conformes aux recommandations du Conseil National de la Comptabilité et de l'Ordre des Experts Comptables.

1.13 - Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel comprend, le cas échéant, des éléments extraordinaires correspondant à des opérations ou événements non récurrents d'une importance significative par leur montant.

2. NOTES SUR LE BILAN ACTIF

Actif immobilisé

Les mouvements de l'exercice sont détaillés dans les tableaux ci-dessous :

Immobilisations brutes = 22 065 949 Euros

Actif immobilisé	A l'ouverture	Augmentation	Diminution	A la clôture
Immobilisations incorporelles	103 339			103 339
Immobilisations corporelles	82 016	21 050	31 229	71 837
Immobilisations financières	20 637 558	1 538 881	285 687	21 890 773
TOTAL	20 822 913	1 559 931	316 896	22 065 949

L'augmentation des immobilisations financières est principalement liée à l'acquisition de 50% de la Société Labelium PTY le 28 juin 2017, et la diminution de ce même poste est liée au remboursement du prêt consenti à Labelium Corp en 2014.

La diminution des immobilisations corporelles est liée à la sortie de certains actifs liés à l'ancien siège social.

Amortissements et provisions d'actif = 206 667 Euros

Amortissements et provisions	A l'ouverture	Augmentation	Diminution	A la clôture
Immobilisations incorporelles	3 792	6 929		10 721
Immobilisations corporelles	26 475	40 275	31 229	35 521
Titres mis en équivalence				
Autres Immobilisations financières	155 367	5 058		160 425
TOTAL	185 633	52 262	31 229	206 667

Détail des immobilisations et amortissements en fin de période

Nature des biens immobilisés	Montant	Amortissements	Valeur nette	Durée
Concession droit similaire	20 787	10 721	10 066	de 1 à 3 ans
Agencement installations				10 ans
Matériel bureau, informatique	57 993	33 624	24 368	de 2 à 5 ans
Mobilier de bureau	13 845	1 897	11 948	10 ans
Immos incorporelles en cours	82 552		82 552	Non amortiss
TOTAL	175 176	46 242	128 934	

Détail des immobilisations financières en fin de période

Nature des biens immobilisés	Valeur nette
Titres Labelium Spain	2 575 579
Titres Labelium Inside	0
Titres Labelium GMBH-AT	2 043 094
Titres Labelium Italie	460 676
Titres Geronimo Local ads	0
Titres Labelium UK	491 041
Titres Labelium Mexico	35 471
Titres Labelium Corp.	13 718 541
Titres Feed Manager	855 210
Titres Labelium PTY	1 466 481
S/TOTAL TITRES	21 646 093
Créances rattachées à des participations	4 554
Dépôt et cautionnement versés	79 701
S/TOTAL AUTRES	84 255
TOTAL	21 730 348

L'échéance des autres immobilisations financières est à 1 an au plus pour sa totalité.

Etat des créances et comptes rattachés = 6 735 827 Euros

Etat des créances	2017	2016
Avances et acomptes	7 327	
Créances clients et comptes rattachés	3 535 436	3 017 784
<i>Dont produits à recevoir</i>	456 013	128 595
Autres créances	3 548 155	2 795 195
<i>Dont produits à recevoir</i>	2 684	3 126
TOTAL BRUT	7 090 918	5 812 979
Dépréciation des créances	355 091	378 430
TOTAL NET	6 735 827	5 434 549

L'échéance de l'ensemble est à un an au plus.

Les autres créances sont composées, pour 3122 k€, de comptes de tiers pour les achats d'espaces publicitaires pour lesquels la Société est payeur pour le comptes de ses clients, pour 345k€, de comptes courants détenus sur les filiales de la Société, le solde de 81 k€ étant principalement formé de créances fiscales (TVA).

Les dépréciations de créances ont fait l'objet d'une dotation aux provisions de 1 933 Euros, et d'une reprise de 25 272 euros.

Charges constatées d'avance = 90 282 Euros

Les charges constatées d'avance ne sont composées que de charges ordinaires dont la répercussion sur le résultat est reportée à un exercice ultérieur.

3. NOTES SUR LE BILAN PASSIF

Variation des capitaux propres (en Euros)

Opérations	Capital	Primes	Réserves et report à Nouveau	Résultat	Provisions réglementées	Total
au 31/12/2016, après répartition	54 783	8 756 893	4 694 556		135 731	13 641 964
Titres émis sur la période	554	622 016				622 570
Autres mouvements 2017		-13 647		3 309 825	65 782	3 361 960
au 31/12/2017, avant répartition	55 338	9 365 262	4 694 556	3 309 825	201 512	17 626 494

Détail et variation des titres et droits d'accès au capital

	Actions émises				Actions potentielles en exercice de :				TOTAL DILUE
	Ordinaires	Préférence Cat. A	Préférence Cat. B	S/TOTAL	BSA	BSPCE	OC	S/TOTAL	
au 31/12/2016	325 342	216 871	5 620	547 833	5 280	11 799	37 097	54 176	602 009
Titres émis sur la période			5 543	5 543					5 543
Titres transformés/annulés					-2 930			-2 930	-2 930
au 31/12/2017	325 342	216 871	11 163	553 376	2 350	11 799	37 097	51 246	604 622

Les actions de préférence de catégories A et B sont régies par les articles L.288-11 et suivants du code du commerce. Les actions de catégories A peuvent être converties en actions ordinaires (selon une parité d'une action ordinaire pour une action de préférence) sous certaines conditions.

Etat des droits d'accès au capital

Date	Création BSA, BSPCE ou OC	Nature	Nominal	Prix exercice	Nombre BSA BSPCE, OC	Parité	Nombre d'actions si exercés	Montant Global	Date limite exercice	Nombre annulé	Nombre non attribué	Attribués	Dont Exercés	Dont en circulation
AGE 31/7/2014	Création de 1.608 BSA	BSA	0.10	62.27	1 608	1				1 608				
AGE 31/7/2014	Création de 2.300.000 OC	OC	0.10	1.00	2 300 000	62	37 097	2 300 000.00	31/01/2021			2 300 000		2 300 000
AGE 31/7/2015	Création de 2.409 BSPCE "SE"	BSPCE	0.10	93.40	2 409	1	2 409	225 000.80	31/07/2025			2 409		2 409
AGE 31/7/2015	Création de 1.608 BSPCE "HP"	BSPCE	0.10	62.27	1 608	1	1 606	100 005.62	31/07/2025			1 606		1 608
DP du 31/7/2015 (1)	Création de 7.784 BSPCE "2015"	BSPCE	0.10	62.27	7 784	1	7 784	484 709.68	31/07/2025			7 784		7 784
DP du 24/5/2016 (2)	Création de 3.450 BSA "2015"	BSA	0.10	62.27	3 450	1	2 350	214 831.50	31/07/2025	1 100		2 350		2 350
DP du 5/9/2016 (3)	Création de 730 BSA "2015"	BSA	0.10	62.27	730	1		45 457.10	31/07/2025	730				
DP du 5/12/2016 (4)	Création de 1.100 BSA "2015"	BSA	0.10	62.27	1 100	1		68 497.00	31/07/2025	1 100				
	TOTAL						51 246	3 438 601.50		4 536		2 314 149		2 314 149

- (1) Décision du Président du 31 juillet 2015, faisant usage, pour 7 784 BSPCE de la délégation de compétence qui lui avait été conférée par l'assemblée générale mixte du 31 juillet 2015 (sur un total de 12 784 BSPCE)
- (2) Décision du Président du 24 mai 2016, faisant usage, pour 3 450 BSA de la délégation de compétence qui lui avait été conférée par l'assemblée générale mixte du 31 juillet 2015 (sur un total de 9 150 BSA)
- (3) Décision du Président du 5 septembre 2016, faisant usage, pour 730 BSA de la délégation de compétence qui lui avait été conférée par l'assemblée générale mixte du 31 juillet 2015 (sur un total de 9 150 BSA)
- (4) Décision du Président du 5 décembre 2016, faisant usage, pour 1 100 BSA de la délégation de compétence qui lui avait été conférée par l'assemblée générale mixte du 31 juillet 2015 (sur un total de 9 150 BSA)

Voir aussi 9. EVENEMENTS POST CLOTURE

Provisions = 220 893 Euros

Nature des provisions	A l'ouverture	Augmentation	Utilisées	Non utilisées	A la clôture
Provisions réglementées	135 731	65 782			201 512
Provisions pour risques & charges	10 171	9 409	200		19 380
TOTAL	145 902	75 191	200		220 893

Etat des dettes = 13 339 231 Euros

Etat des dettes	Montant total	De 0 à 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Obligations convertibles	2 300 000		2 300 000	
Etablissements de crédit	2 788 000	2 788 000		
Intérêts courus sur dettes bancaires et OC	1 324 535	17 012	1 307 523	
Dettes financières diverses				
Fournisseurs	1 325 679	1 325 679		
Dettes fiscales & sociales	1 673 857	1 673 857		
Autres dettes	3 815 672	3 815 672		
Produits constatés d'avance	111 490	111 490		
TOTAL	13 339 231	9 731 708	3 607 523	

Dettes auprès des établissements de crédit (Prêt Senior)

En date du 31 juillet 2014, la Société avait conclu un Prêt Senior d'un montant maximum de 16,5 millions d'Euros dont 10,7 millions d'Euros, 4,8 millions d'Euros et 1 million d'Euros respectivement, destinés au financement partiel de l'acquisition/rachat de titres de sociétés du Groupe ou lié à ce dernier (le « Crédit d'Acquisition »), au financement d'un dividende exceptionnel (le « Crédit Dividende Exceptionnel ») et au besoin en fonds de roulement (le « Crédit Renouvelable »).

Au 31 décembre 2014, seul le Crédit d'Acquisition avait été tiré. La Société a résilié en février 2015 les lignes de crédit Dividende Exceptionnel et Crédit Renouvelable dont elle disposait (sans les avoir utilisées) depuis le 31 juillet 2014.

Le Crédit d'Acquisition est amortissable annuellement entre le 31 juillet 2015 et le 31 juillet 2020.

La Société a normalement remboursé l'échéance de 1.783.000 Euros due au 31 juillet 2017 au titre du crédit d'Acquisition.

En cas de changement de contrôle ou de cession de la totalité ou de la majeure partie des actifs immobilisés ou des activités du Groupe, le Prêt Senior est remboursable totalement par anticipation.

Des remboursements partiels anticipés peuvent également avoir lieu, notamment en cas d'atteinte d'un niveau contractuellement défini de cash-flow. A ce titre, compte tenu de la performance enregistrée en 2016, la société a remboursé le 31 juillet 2017, en complément de l'échéance normale de 1.783.000 euros, un montant de 1.460.000 euros. Compte tenu de la performance enregistrée en 2017, la société devait rembourser le 31 juillet 2018, en complément de l'échéance normale de 1.783.000 euros, le solde de l'emprunt, soit 1.005.000 euros (Voir aussi « 9. EVENEMENTS POST CLOTURE »)

Le Prêt Senior porte intérêt au taux Euribor majoré d'une marge révisée annuellement en fonction du niveau du Ratio d'Endettement Financier.

En garantie du respect de ses obligations en sa qualité d'emprunteur, la Société a consenti le nantissement des titres de Labelium Corp. et Labelium GmbH.

Au titre du Prêt Senior, la Société s'est engagée à respecter des ratios de structure financière au niveau du Groupe dont elle est tête, couverture de la dette par le cash-flow net et d'endettement financier. Ces ratios n'ont pas été mesurés au 31 décembre 2017 du fait d'un événement post-clôture, rendant leur mesure inutile (voir 9. EVENEMENTS POST CLOTURE)

Obligations convertibles

Afin de compléter le Crédit d'Acquisition contracté (en vue de prendre le contrôle à 100% de certaines entités au d'augmenter sa participation à due concurrence dans d'autres), la Société avait procédé, le 31 juillet 2014, à l'émission d'un emprunt obligataire d'un montant de 2,3 millions d'Euros (les « OC 2014 ») et de maturité 31 janvier 2021,

susceptible de donner accès à son capital. Le remboursement des OC 2014 est subordonné au remboursement du Crédit d'Acquisition (la « Convention de Subordination »).

À tout moment, entre le 2^{ème} anniversaire de la date de souscription et la date d'échéance, la Société peut procéder sans pénalités au remboursement de tout ou partie des OC 2014 non converties, sous réserve de la Convention de Subordination. Le remboursement des OC 2014 non converties s'effectuera à la valeur nominale (1 €) augmenté des intérêts. Par ailleurs, la Société est tenue de rembourser par anticipation les OC 2014 en cas de survenance d'une situation d'exigibilité anticipée. En l'absence de remboursement complet à la date d'échéance ou en cas de survenance de cas d'exigibilité anticipée, les obligations sont convertibles. La conversion est réalisée à raison de 1 action nouvelle pour 62 OC 2014, les intérêts capitalisés étant payés en numéraire.

Voir aussi 9. EVENEMENTS POST CLOTURE

Charges à payer par postes du bilan = 2 419 303 Euros

Charges à payer	Montant
Intérêts courus	1 324 535
Fournisseurs	473 377
Dettes fiscales & sociales	621 391
Autres dettes	
TOTAL	2 419 303

Produits constatés d'avance = 111 490 Euros

Les produits constatés d'avance ne sont composés que de produits ordinaires dont la répercussion sur le résultat est reportée à un exercice ultérieur.

Eléments relevant de plusieurs postes de bilan (en valeur nette)

Rubriques	Entreprises liées
ACTIF IMMOBILISE	
Autres participations et créances rattachées	21 650 647
ACTIF CIRCULANT	
Créances clients et comptes rattachés	35 874
Autres créances	309 963
DETTES	
Dettes financières diverses	
Dettes fournisseurs	1 052 391

4. NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT

Ventilation du chiffre d'affaires = 8 649 527 Euros

Le chiffre d'affaires de l'exercice se décompose de la manière suivante :

	Montant HT	CA France	CA Export
Décomposition France / Export	8 649 527	8 377 858	271 668

Crédit d'impôt pour la Compétitivité et l'Emploi (CICE)

En 2017, la Société a bénéficié du CICE qui est calculé conformément à l'article 244 quater C du CGI au taux de 6% et qui s'élève à 44 346 euros. Ces fonds ont été utilisés pour le recrutement de nouveaux salariés.

Détail des charges et produits financiers

2017	Charges	Produits
Intérêts des emprunts et dettes	560 441	
Intérêts des comptes courants débiteurs		
Pertes/gains de change	6 422	41 143
Swap de taux d'intérêt	36 283	
Dotation/Reprise aux provisions pour risques financiers	8 463	24 993
Revenus créances sur participations		2 226
Dividendes reçus		1 627 259
TOTAL	611 609	1 695 620

2016	Charges	Produits
Intérêts des emprunts et dettes	598 329	
Intérêts des comptes courants débiteurs		
Pertes/gains de change	1 027	46 099
Swap de taux d'intérêt	38 338	
Dotation/Reprise aux provisions pour risques financiers	215 192	6 615
Revenus créances sur participations		7 797
Dividendes reçus		2 120 153
TOTAL	853 086	2 180 663

Détail des charges et produits exceptionnels

2017	Charges	Produits
Amendes et pénalités	2 746	
Dotation aux amortissements dérogatoires	65 782	
Dotations aux amortissements exceptionnels	20 703	
TOTAL	89 231	

2016	Charges	Produits
Amendes et pénalités		
Dotation aux amortissements dérogatoires	58 654	
Dotations aux amortissements exceptionnels	3 000	
TOTAL	61 655	

Ventilation de l'impôt sur les bénéfices = 821 839 Euros

Niveau de résultat	Avant impôt	Impôt	Après impôt
Résultat d'exploitation	3 136 884	1 030 130	2 106 754
Résultat financier	1 084 011	-179 539	1 263 550
Résultat exceptionnel	-89 231	-28 752	-60 479
Participation des salariés			
TOTAL	4 131 664	821 839	3 309 825

Incidence des évaluations fiscales dérogatoires

Incidence fiscale du dérogatoire	Montant
Résultat net de l'exercice	3 309 825
Impôts sur les bénéfices	821 839
Résultat comptable avant impôts	4 131 664
Variation des prov. réglementées	65 782
Résultat hors impôts et dérogatoire	4 197 446

Accroissements et allègements de la dette future d'impôts

Accroissements et allègements	Montant	Impôts
Accroissements		
Provisions réglementées		
Subventions à réintégrer au résultat		
Allègements		
Provisions non déductibles l'année de dotation	19 380	6 460
Total des déficits exploit. Reportables		
Total des amortissements différés		
Total des moins-values à long terme		
TOTAL	19 380	6 460

Eléments relevant de plusieurs postes de compte de résultat

Rubriques	Entreprises liées
PRODUITS D'EXPLOITATION	
Prestations de services	22 230
Produits des activités annexes	25 556
CHARGES D'EXPLOITATION	
Autres Achats et charges externes	1 541 836
PRODUITS FINANCIERS	
Produits financiers de participation	1 629 485
Reprises sur provisions et transferts de charges	24 792
CHARGES FINANCIERES	
Dotations financières aux amortissements et provisions	5 058
Intérêt et charges assimilées	-
CHARGES EXCEPTIONNELLES	
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	-

5. ENGAGEMENTS HORS BILAN

Engagements donnés

Nature des engagements donnés	Montant
Locations immobilières	206k euros

Engagements reçus

La Société Mère bénéficie de contrats d'option d'achat (« call ») pour acquérir les participations résiduelles au sein des sociétés suivantes détenues directement ou indirectement : Labelium Miami Corp., Labelium SF, LLC., Labelium Mexico SL de CV, Labelium Pty Ltd, Labelium Canada Inc., Okeanos GmbH, Abbierto Forward S.L et Feed Manager.

Ces calls sont exerçables sur la base d'un multiple de l'EBITDA ajusté de la dette nette chaque année à compter de 2016, dans une fenêtre temporelle allant du 30 mai au 30 septembre (sauf Labelium Miami Corp., et Feed Manager, exerçables respectivement à compter de 2017 et 2018) ou plus tôt en cas de survenance d'événements particuliers ou de réalisation de certains niveaux d'EBITDA. L'option d'achat de Feed Manager n'était pas exerçable au 31 décembre 2017 au titre des conditions de seuil d'EBITDA contractuellement prévues. (Voir aussi 9. EVENEMENTS POST CLOTURE)

Dans le cadre d'une garantie de passif suite à l'acquisition des titres des filiales dont elle a pris le contrôle au 31/07/2014 et de la cession de titres de la Société à des investisseurs, la Société a reçu des engagements d'indemnisation de la part des actionnaires sortants sur survenance de certains événements. Elle a délégué aux banques souscriptrices de l'emprunt les sommes auxquelles elle pourrait prétendre au titre de ces indemnisations, qui viendraient dès lors en diminution de la dette bancaire contractée. Cette garantie de passif n'a pas été activée au 31/12/2017.

Engagements de crédit-bail

La société n'a pas de crédit-bail en cours.

Instruments financiers

Dans le cadre de la mise en place du contrat de Prêt Senior, la Société a conclu un contrat de couverture de taux d'intérêts d'un montant notionnel amortissable de 10,7 millions d'Euros par lequel la Société paye un taux fixe contre l'Euribor 3 mois. Au 31 décembre 2017, la valeur des instruments dérivés sur taux d'intérêts est négative de 17 K Euros (Voir aussi 9. EVENEMENTS POST CLOTURE)

6. DETAIL DES POSTES CONCERNES PAR LE CHEVAUCHEMENT D'EXERCICE

Les comptes détaillés dans les tableaux suivants concernent les écritures comptables relatives à l'indépendance des exercices.

Produits à recevoir = 457 370 Euros

Produits à recevoir sur clts et comptes rattachés	Montant
Client prods non encore fact(41800000)	373 378
Fee taxables -seo(41800001)	82 835
TOTAL	456 013

Produits à recevoir sur autres créances	Montant
Avoirs fournisseurs à recevoir(40980000)	1 357
TOTAL	1 357

Charges constatées d'avance = 90 282 Euros

Charges constatées d'avance	Montant
Charges constatées d'avance(48600000)	88 954
Tickets restaurants 15(48610000)	1 328
TOTAL	90 282

Charges à payer = 2 420 803 Euros

Emprunts & dettes auprès des étab. De crédit	Montant
Interets courus sur oc(18881000)	1 307 523
Interets sur dette bancaire(18884000)	17 012
TOTAL	1 324 535

Dettes fournisseurs et comptes rattachés	Montant
Fournisseurs fnp nt(40810000)	8 471
Fnp nt /c d(40810009)	290 284
Fournisseurs fnp taxable(40811000)	178 622
TOTAL	473 377

Dettes fiscales et sociales	Montant
Dettes prov. congés à payer(42820000)	128 187
Provision pour rtt(42821000)	10 598
Personnel ndf(42880000)	601
Provision primes d(42881000)	302 220
Chges sociales congés à payer(43820000)	59 515
Prov pour charges sur rtt d(43821000)	4 948
Prov cs sur primes d(43881000)	82 780
Formation continue(43887300)	20 025
Taxe d'apprentissage(43867500)	12 538
TOTAL	621 391

Produits constatés d'avance = 111 490 Euros

Produits constatés d'avance	Montant
Produits constatés d'avance(48700000)	54 994
Produits constatés d'avance seo(48700001)	58 498
TOTAL	111 490

7. AUTRES INFORMATIONS

Rémunération des dirigeants

Cette information n'est pas mentionnée dans la présente Annexe, car elle conduirait indirectement à donner une rémunération individuelle.

Effectif moyen

Catégories de salariés	2017	2016
Cadres	24	17
Agents de maîtrise & techniciens	-	-
Employés	0	0
TOTAL	24	17

Autres

La Société est tête de groupe au 31 décembre 2017.

8. TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

Tableau (en milliers d'euros sauf mention)

Filiales et participations	Capital social	Réserves et report à nouveau	Quote-part du capital détenu en %	Valeur brute des titres détenus	Valeur nette des titres détenus	Prêts et avances consenties par la Sté	Cautions et avais donnés par la Sté	C.A. H.T. du dernier exercice clos	Résultat Net du dernier exercice clos	Dividendes encaissés par la Sté dans l'exercice
A – Renseignements détaillés concernant les filiales & participations										
<i>- Filiales (plus de 50% du capital détenu)</i>										
Labelium Italia Srl	10	53	100	461	461	-	-	983	379	304
Labelium Spain SL	3	1.221	100	2.576	2.576	-	-	9.312	754	400
Labelium GmbH	35	328	100	2 043	2 043	-	-	1.647	665	500
Labelium UK Ltd.	1 KGBP	10 KGBP	100	491 KGBP	491 KGBP	250	-	677 KGBP	227 KGBP	313
Labelium Corp	1 KUSD	3.766 KUSD	100	13.719	13.719	-	-	9.144 KUSD	1.743 KUSD	-
Labelium Mexico SL de CV	800 KPesos	1.002 KPesos	60	35 KPesos	35 KPesos	-	-	28 048 KPesos	845 KPesos	-
Labelium Inside SARL	10	(80)	100	117	0	95	-	50	24	-
Feed Manager	4	156	51	855	855	-	-	1.277	237	110
<i>Participations (10 à 50 % du capital détenu)</i>										
Geronimo Local Ads	9	(124)	33.33	3	0	45	-	0	(15)	-
Labelium Pty	0.1 KAUD	125 KAUD	50	1.466	1.466	-	-	1.672 KAUD	239 KAUD	-
B – Renseignements globaux concernant les autres filiales & participations										
<i>- Filiales non reprises en A:</i>										
a) Françaises										
b) Etrangères										
<i>Participations non reprises en A:</i>										
a) Françaises										
b) Etrangères										

9. EVENEMENTS POST CLOTURE

La Société a fait l'objet d'un changement de contrôle au 14 février 2018 et est contrôlée depuis cette date à 100% par LABELIUM DEVELOPMENT (RCS 834 561 342). Cet événement a engendré :

- Un remboursement par anticipation du Prêt Senior, une levée des nantissements qui lui étaient liés, ainsi qu'un débouclage par anticipation de la couverture de taux d'intérêts
- Un exercice de l'ensemble des BSPCE et BSA, ainsi qu'une conversion des Obligations Convertibles
- La prise de contrôle à 100% de Feed Manager, par levée de l'option d'achat
- La prise de contrôle à 100% au 31 mars 2018 de Labelium SF, LLC (l'option d'achat ayant été exercée par Labelium Corp en substitution de la Société)

Elle a par ailleurs procédé, en date du 16 mars 2018, à l'acquisition de 51% des titres et de droits de vote d'une société spécialisé dans le « data marketing ».