

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 17/09/2019 sous le numéro de dépôt 98786



20190987862018

DATE DEPOT : 17/09/2019

N° DE DEPOT : 98786

N° GESTION : 2001B07524

N° SIREN : 437585680

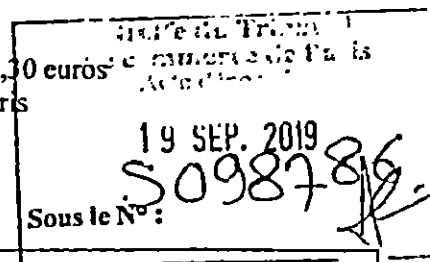
DENOMINATION : LABELIUM

ADRESSE : 3 RUE D'UZES 75002 Paris

MILLESIME : 2018

.

LABELIUM
Société par actions simplifiée au capital de 63.688,30 euros
Siège social : 33 rue La Fayette – 75009 Paris
437 585 680 RCS Paris
(la « Société »)



**EXTRAIT DU PROCES-VERBAL DE L'ASSEMBLEE GENERALE MIXTE
DES ASSOCIES DU 27 JUIN 2019**

[...]

DEUXIEME RESOLUTION

Affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2018

L'Assemblée Générale, ayant constaté que les comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2018 font ressortir un bénéfice net comptable de 6.782.297 €, décide d'affecter ce bénéfice comme suit :

- Dotation à la réserve légale : 323 € ;
- Distribution d'un dividende de : 1.000.000 € ;
- Affectation en report à nouveau : 5.781.974 €.

Le solde du compte « Report à nouveau » dont le solde passera ainsi de 6.889.404 € à 12.671.378 €.

Ce dividende sera mis en paiement à l'issue de la présente Assemblée Générale.

Pour se conformer aux dispositions de l'article 243 bis du Code général des impôts, l'Assemblée Générale prend acte qu'au titre des trois derniers exercices, il a été procédé aux distributions suivantes :

Exercices	Montant global de la distribution	Montant de la distribution par action (compte non tenu d'éventuels prélèvements fiscaux)
Exercice clos le 31/12/2017	1.100.000 €	1,81 € environ
Exercice clos le 31/12/2016	0 €	0 €
Exercice clos le 31/12/2015	0 €	0 €

La société River Participations fait part à l'Assemblée Générale de sa renonciation à la quote-part de dividende lui revenant dans le cadre de la distribution décidée par l'Assemblée Générale au titre de la présente résolution.

L'Assemblée Générale prend acte de cette déclaration et décide que le dividende arrêté au titre de la présente résolution sera distribué intégralement au profit de LABELIUM DEVELOPMENT, seul autre associé de la Société.

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

[...]

SEPTIEME RESOLUTION
Pouvoirs en vue des formalités

L'Assemblée Générale confère tous pouvoirs au porteur d'une copie ou d'un extrait du présent procès-verbal à l'effet d'accomplir toutes formalités.

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



LABELIUM DÉVELOPPEMENT*
Représentée par Monsieur Stéphane LEVY
Président

*Extrait certifié conforme
à l'original*

* Faire précéder la signature de la mention manuscrite « *Extrait certifié conforme à l'original* »



Bilan

Présenté en Euros

ACTIF	Exercice clos le 31/12/2018 (12 mois)			Exercice précédent 31/12/2017 (12 mois)	Variation
	Brut	Amort. prov.	Net	Net	Net
Capital souscrit non appelé (0)					
Actif immobilisé					
Frais d'établissement					
Recherche et développement					
Concessions, brevets, droits similaires	20 787	17 650	3 137	10 066	-6 929
Fonds commercial					
Autres immobilisations incorporelles					
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles				82 552	-82 552
Terrains					
Constructions					
Installations techniques, matériel et outillage industriels					
Autres immobilisations corporelles	81 975	49 436	32 540	36 316	-3 776
Immobilisations en cours					
Avances et acomptes					
Participations évaluées selon mise en équivalence					
Autres participations	33 186 889	119 979	33 066 910	21 646 093	11 420 817
Créances rattachées à des participations	50 000	41 452	8 548	4 554	3 994
Autres titres immobilisés					
Prêts	252 603		252 603		252 603
Autres immobilisations financières	79 701		79 701	79 701	
TOTAL (I)	33 671 955	228 517	33 443 438	21 859 282	11 584 156
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	94 596		94 596	7 327	87 269
Clients et comptes rattachés	4 003 853	122 604	3 881 250	3 215 377	665 873
Autres créances					
. Fournisseurs débiteurs					
. Personnel					
. Organismes sociaux					
. Etat, impôts sur les bénéfices					
. Etat, taxes sur le chiffre d'affaires	84 673		84 673	76 832	7 841
. Autres	4 404 984	50 288	4 354 696	3 438 290	918 406
Capital souscrit et appelé, non versé					
Valeurs mobilières de placement					
Disponibilités	710 823		710 823	2 340 428	-1 629 603
Instruments de trésorerie					
Charges constatées d'avance	26 740		26 740	90 282	-63 542
TOTAL (II)	9 325 668	172 891	9 152 777	9 166 535	-13 758
Charges à répartir sur plusieurs exercices (III)					
Primes de remboursement des obligations (IV)					
Ecarts de conversion actif (V)	994		994	3 405	-2 411
TOTAL ACTIF (0 à V)	42 998 618	401 408	42 597 209	31 029 221	11 567 988

Bilan (suite)

Présenté en Euros

PASSIF	Exercice clos le 31/12/2018 (12 mo s)	Exercice précédent 31/12/2017 (12 mois)	Variation
Capitaux Propres			
Capital social ou individuel (dont versé : 63 688)	63 688	55 338	8 350
Primes d'émission, de fusion, d'apport ...	19 939 411	9 365 262	10 574 149
Ecart de réévaluation			
Réserve légale	6 046	6 000	46
Réserves statutaires ou contractuelles			
Réserves réglementées			
Autres réserves	8 932	8 932	
Report à nouveau	6 889 404	4 679 624	2 209 780
Résultat de l'exercice	6 782 297	3 309 825	3 472 472
Subventions d'investissement			
Provisions réglementées	295 947	201 512	94 435
Résultat de l'exercice précédent à affecter			
TOTAL (I)	33 985 725	17 626 494	16 359 231
Produits des émissions de titres participatifs			
Avances conditionnées			
TOTAL (II)			
Provisions pour risques et charges			
Provisions pour risques	994	3 405	- 2 411
Provisions pour charges	14 184	15 975	- 1 791
TOTAL (III)	15 178	19 380	- 4 202
Emprunts et dettes			
Emprunts obligataires convertibles		3 607 523	- 3 607 523
Autres Emprunts obligataires			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit			
. Emprunts		2 805 012	- 2 805 012
. Découverts, concours bancaires			
Emprunts et dettes financières diverses			
. Divers			
. Associés	24 142		24 142
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		44 116	- 44 116
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 640 110	1 325 679	314 431
Dettes fiscales et sociales			
. Personnel	177 654	445 931	- 268 277
. Organismes sociaux	227 724	311 498	- 83 774
. Etat, impôts sur les bénéfices	343 798	189 967	153 831
. Etat, taxes sur le chiffre d'affaires	721 782	677 341	44 441
. Etat, obligations cautionnées			
. Autres impôts, taxes et assimilés	23 979	49 119	- 25 140
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			
Autres dettes	5 255 598	3 815 672	1 439 926
Instruments de trésorerie			
Produits constatés d'avance	181 439	111 490	69 949
TOTAL (IV)	8 596 225	13 383 348	- 4 787 123
Ecart de conversion passif(V)	81		81
TOTAL PASSIF (I à V)	42 597 209	31 029 221	11 567 988

Compte de résultat

Présenté en Euros

	Exercice clos le 31/12/2018 (12 mois)			Exercice précédent 31/12/2017 (12 mois)	Variation absolue	%
	France	Exportations	Total	Total		
Ventes de marchandises						
Production vendue biens						
Production vendue services	9 603 580	679 406	10 282 986	8 649 527	1 633 459	18,88
Chiffres d'affaires Nets	9 603 580	679 406	10 282 986	8 649 527	1 633 459	18,88
Production stockée						
Production immobilisée						
Subventions d'exploitation			3 022	9 078	- 6 056	-66,71
Reprises sur amort. et prov., transfert de charges			311 153	15 988	295 165	N/S
Autres produits			73 588	1 742	71 846	N/S
Total des produits d'exploitation (I)			10 670 750	8 676 334	1 994 416	22,99
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			3 664 829	2 564 706	1 100 123	42,89
Impôts, taxes et versements assimilés			144 786	141 092	3 694	2,62
Salaires et traitements			1 841 940	1 992 287	- 150 347	-7,55
Charges sociales			821 841	806 897	14 944	1,85
Dotations aux amortissements sur immobilisations			22 376	26 502	- 4 126	-15,57
Dotations aux provisions sur immobilisations						
Dotations aux provisions sur actif circulant			82 818	1 933	80 885	N/S
Dotations aux provisions pour risques et charges			14 184	6 004	8 180	136,24
Autres charges			289 899	29	289 870	N/S
Total des charges d'exploitation (II)			6 882 674	5 539 450	1 343 224	24,25
RESULTAT EXPLOITATION (I-II)			3 788 076	3 136 884	651 192	20,76
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			4 501 121	1 629 485	2 871 636	176,23
Produits des autres valeurs mobilières et créances						
Autres intérêts et produits assimilés						
Reprises sur provisions et transferts de charges			3 405	24 993	- 21 588	-86,38
Différences positives de change				41 143	- 41 143	-100
Produits nets sur cessions valeurs mobilières placement						
Total des produits financiers (V)			4 504 526	1 695 620	2 808 906	165,66
Dotations financières aux amortissements et provisions			17 255	8 463	8 792	103,89
Intérêts et charges assimilées			115 575	596 724	- 481 149	-80,63
Différences négatives de change				6 422	- 6 422	-100
Charges nettes sur cessions valeurs mobilières de placement						
Total des charges financières (VI)			132 830	611 609	-478 779	-78,28
RESULTAT FINANCIER (V-VI)			4 371 696	1 084 011	3 287 685	303,29
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT (I-II+III-IV+V-VI)			8 159 772	4 220 895	3 938 877	93,32

Compte de résultat (suite)

Présenté en Euros

	Exercice clos le 31/12/2018 (12 mois)	Exercice précédent 31/12/2017 (12 mois)	Variation absolue	%
Produits exceptionnels sur opérations de gestion				
Produits exceptionnels sur opérations en capital	1 608		1 608	N/S
Reprises sur provisions et transferts de charges				
Total des produits exceptionnels (VII)	1 608		1 608	N/S
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	757	2 746	- 1 989	-72,43
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	64 831		64 831	N/S
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	94 434	86 485	7 949	9,19
Total des charges exceptionnelles (VIII)	160 023	89 231	70 792	79,34
RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)	-158 415	-89 231	- 69 184	77,53
Participation des salariés (IX)				
Impôts sur les bénéfices (X)	1 219 060	821 839	397 221	48,33
Total des Produits (I+III+V+VII)	15 176 883	10 371 955	4 804 928	46,33
Total des charges (II+IV+VI+VII+IX+X)	8 394 586	7 062 129	1 332 456	18,87
RESULTAT NET	6 782 297	3 309 825	3 472 472	104,91
Dont Crédit-bail mobilier				
Dont Crédit-bail immobilier				

Annexes aux comptes annuels

PREAMBULE

Le total du bilan de l'exercice de LABELIUM SAS (la « Société ») avant affectation du résultat est de 42.597.209 Euros.

Le résultat net comptable est un bénéfice de 6.782.297 Euros.

FAITS SIGNIFICATIFS DE L'EXERCICE

En date du 14 février 2018, dans le cadre d'une opération de LBO, la Société a fait l'objet d'un changement de contrôle et est contrôlée directement ou indirectement depuis cette date à 100% par LABELIUM DEVELOPMENT (RCS Paris 834 561 342), elle-même contrôlée à 100% par LABELIUM INTERNATIONAL (RCS Paris 834 561 029).

Concomitamment à cet événement, les opérations suivantes ont été réalisées :

- acquisition par la Société, par levée de l'option d'achat dont elle disposait, de 49% du capital et des droits de vote de la société Feed Manager, société de droit français dont le siège social est situé à Bordeaux, dont elle détenait 51% du capital et des droits de votes au 31 décembre 2017. 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 425,60 €. Feed Manager est ainsi devenue une filiale à 100% de la Société. A la suite de cette opération le capital social est passé de 55.337,60 € à 55.763,20 €;
- exercice de 7.448 BSPCE, de 2.350 BSA, et conversion de l'intégralité des obligations convertibles. A la suite de ces opérations, le capital social est passé de 55.763,20 € à 60.452,60 €.
- remboursement par anticipation du prêt Senior, levée des nantissements qui lui étaient liés, et débouclage par anticipation de la couverture de taux d'intérêts.
- suppression du conseil d'administration, compte tenu de la création d'un Conseil de Surveillance au niveau de LABELIUM INTERNATIONAL.

En date du 16 mars 2018, la Société a fait l'acquisition de 51% du capital et des droits de vote de la société M13h, société de droit français dont le siège social est situé à Paris, LABELIUM INTERNATIONAL bénéficiant d'une option d'achat portant sur les 49% du capital et des droits de vote restants.

En date du 31 mars 2018, la Société, via sa filiale LABELIUM CORP, a pris le contrôle de 100% de LABELIUM SF LLC, par levée, en date du 14 février 2018, de l'option d'achat par LABELIUM CORP en substitution de la Société.

Le 16 avril 2018, la Société a constitué une filiale en Espagne dénommée EBRONEXT MANAGEMENT S.L. dont elle détient 60% du capital et des droits de vote, LABELIUM INTERNATIONAL bénéficiant d'une option d'achat portant sur les 40% du capital et des droits de vote restants.

En date du 13 juin 2018, les 4.351 BSPCE résiduels ont été exercés. A la suite de cette opération, le capital social est passé de 60.452,60 € à 60.887,70 € et plus aucune valeur mobilière donnant accès à terme au capital n'est en circulation.

En date du 29 juin 2018, l'assemblée générale ordinaire annuelle des associés de la Société a nommé la société LABELIUM DEVELOPMENT en qualité de Président de la Société, en remplacement de Monsieur Stéphane LEVY.

En date du 7 août 2018, la Société a fait l'acquisition de 51% du capital et des droits de vote de la société KlickKonzept GmbH, société de droit allemand dont le siège social est situé à Francfort, en Allemagne, LABELIUM INTERNATIONAL bénéficiant d'une option d'achat portant sur les 49% du capital et des droits de vote restants.

En date du 15 octobre 2018, la Société a consenti à la société Sumate Marketing on Line S.L., une société de droit espagnol, un prêt convertible en actions pour un montant en principal de 250.000 €. La conversion du prêt permettrait à la Société de détenir 33 % du capital de Sumate Marketing on Line S.L..

En cas de conversion, la Société acquerrait 18% supplémentaires des titres de Sumate Marketing on Line S.L. de façon à détenir 51% du capital et des droits de vote de cette dernière, et une option d'achat serait consentie par les associés restants de Sumate Marketing on Line S.L. au bénéfice de LABELIUM INTERNATIONAL sur les 49% restants du capital.

En date du 29 novembre 2018, la Société a fait l'acquisition de 60% du capital et des droits de vote de la société IKOM, société de droit français dont le siège social est situé à Lyon, LABELIUM INTERNATIONAL bénéficiant d'une option d'achat portant sur les 40% du capital et des droits de vote restants.

En date du 29 novembre 2018, il a été décidé, sur décisions unanimes des associés, d'augmenter le capital d'un montant nominal de 2.800,60 €, souscrite par LABELIUM DEVELOPMENT par voie de compensation de créance, portant le capital social de 60.887,70 € à 63.688,30 €.

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

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

L'exercice social clos le 31/12/2018 a une durée de 12 mois.

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

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.

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 :

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).

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 2018. 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 1.0 % constant, dérive du plafond de la sécurité sociale 1,54% (moyenne sur les années 2014-2019), taux moyen de rendement des obligations (OAT) à 10 ans.

La provision pour départ à la retraite s'élève à 14.184 Euros au 31 Décembre 2018.

1.9 - Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires est principalement composé de (i) commissions de gestion relatives à des campagnes d'achats sur des supports digitaux 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 ces 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 = 33 671 955 Euros

Actif immobilisé	A l'ouverture	Augmentation	Diminution	A la clôture
Immobilisations incorporelles	103 339		82 552	20 787
Immobilisations corporelles	71 837	13 279	3 141	81 975
Immobilisations financières	21 890 773	11 678 420		33 559 193
TOTAL	22 065 949	11 691 699	85 693	33 671 955

L'augmentation des immobilisations financières est liée aux acquisitions de l'exercice telles que détaillées ci-dessous.

Amortissements et provisions d'actif = 228 517 Euros

Amortissements et provisions	A l'ouverture	Augmentation	Diminution	A la clôture
Immobilisations incorporelles	10 721	6 929		17 650
Immobilisations corporelles	35 521	15 447	1 533	49 436
Titres mis en équivalence				
Autres Immobilisations financières	160 425	1 006		161 432
TOTAL	206 667	23 382	1 533	228 517

Détail des immobilisations et amortissements en fin de période

Nature des biens immobilisés	Montant	Amortis.	Valeur nette	Durée
Concession droit similaire	20 787	17 650	3 137	de 1 à 3 ans
Matériel bureau, informatique	68 131	46 154	21 977	3 ans
Mobilier de bureau	13 845	3 282	10 563	10 ans
TOTAL	102 762	67 085	35 677	

Détail des immobilisations financières en fin de période

Nature des biens immobilisés	Valeur nette à l'ouverture	Augmentation	Diminution	Valeur nette à la clôture
Titres Labelium Spain	2 575 579			2 575 579
Titres Labelium Inside	0			0
Titres Labelium GMBH-AT	2 043 094			2 043 094
Titres Labelium Italie	460 676			460 676
Titres Geranimo Local ads	0			0
Titres Labelium UK	491 041			491 041
Titres Labelium Mexico	35 471			35 471
Titres Labelium Corp.	13 718 541			13 718 541
Titres Feed Manager	855 210	1 107 169		1 962 379
Titres Labelium PTY	1 466 481			1 466 481
Titres M13h		1 449 820		1 449 820
Titres Ebronext		24 000		24 000
Titres Klick Konzept		3 965 625		3 965 625
Titres IKOM		4 874 203		4 874 203
S/TOTAL TITRES	21 646 093	11 420 817		33 066 910
Créances rattachées à des participations	4 554	5 000	1 006	8 548
Dépôt et cautionnement versés	79 701			79 701
Prêt convertible		252 603		252 603
S/TOTAL AUTRES	84 255	252 603	1 006	340 851
TOTAL	21 730 348	11 678 420	1 006	33 407 761

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

Etat des créances et comptes rattachés = 8 415 215 Euros

Etat des créances	2018	2017
Avances et acomptes	94 596	7 327
Créances clients et comptes rattachés	4 003 853	3 535 436
<i>Dont produits à recevoir</i>	208 102	456 013
Autres créances	4 489 657	3 548 155
<i>Dont produits à recevoir</i>	46 122	2 684
TOTAL BRUT	8 588 106	7 090 918
Dépréciation des créances	172 891	355 091
TOTAL NET	8 415 215	6 735 827

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

Les autres créances sont composées, pour 4.218 k€, de comptes de tiers pour les achats d'espaces publicitaires pour lesquels la Société est payeur pour le compte de ses clients, pour 139k€, de comptes courants détenus sur les filiales de la Société, le solde de 133 k€ étant principalement formé de créances fiscales (TVA).

Les dépréciations de créances ont fait l'objet d'une dotation aux provisions de 98.073 Euros, et d'une reprise de 280.273 euros, cette dernière étant intégralement compensée par des pertes sur créances irrécouvrables.

Charges constatées d'avance = 26 740 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 31/12/2017, avant répartition	55 338	9 365 262	4 694 556	3 309 825	201 512	17 626 494
Répartition / dividendes			2 209 825	-3 309 825		-1 100 000
Titres émis sur la période	8 351	10 584 439				10 592 789
Autres mouvements 2018		-10 289		6 782 297	94 434	6 866 442
au 31/12/2018, avant répartition	63 688	19 939 411	6 904 382	6 782 297	295 947	33 985 725

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 31/12/2017	330 885	216 871	5 620	553 376	2 350	11 799	37 097	51 246	604 622
Titres émis sur la période	83 507			83 507					83 507
Titres transformés/annulés					-2 350	-11 799	-37 097	-51 246	-51 246
au 31/12/2018	414 392	216 871	5 620	636 883					636 883

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 exercées	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		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		225 000,60	31/07/2025			2 409	2 409	
AGE 31/7/2015	Création de 1 608 BSPCE "IP"	BSPCE	0,10	62,27	1 608	1		100 005,62	31/07/2025			1 608	1 608	
DP du 31/7/2015 (1)	Création de 7 784 BSPCE "2015"	BSPCE	0,10	62,27	7 784	1		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		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							3 438 601,60		4 538		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)

Au 31 décembre 2018, il n'existe plus aucun droit d'accès au capital en circulation.

Provisions = 311 125 Euros

Nature des provisions	A l'ouverture	Augmentation	Utilisées	Non utilisées	A la clôture
Provisions réglementées	201 512	94 434			295 947
Provisions pour risques & charges	19 380	15 178	3 405	15 975	15 178
TOTAL	220 893	109 612	3 405	15 975	311 125

Etat des dettes = 8 596 225 Euros

Etat des dettes	Montant total	De 0 à 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Obligations convertibles				
Etablissements de crédit				
Intérêts courus sur dettes bancaires et OC				
Dettes financières diverses	24 142	24 142		
Fournisseurs	1 640 110	1 640 110		
Dettes fiscales & sociales	1 494 937	1 494 937		
Autres dettes	5 255 598	5 255 598		
Produits constatés d'avance	181 439	181 439		
TOTAL	8 596 225	8 596 225		

Dettes auprès des établissements de crédit (Prêt Senior)

En date du 14 février 2018, compte-tenu du changement de contrôle intervenu, la Société a remboursé par anticipation le solde du Prêt Senior qu'elle avait contracté le 31 juillet 2014 pour un montant résiduel de 2.788.000 euros

Le nantissement des titres de Labelium Corp. et Labelium GmbH qu'elle avait consenti dans ce cadre a été levé.

Obligations convertibles

L'emprunt obligataire convertible d'un montant de 2,3 millions d'euros que la Société avait émis le 31 juillet 2014 a fait l'objet d'une conversion en date du 14 février 2018.

Charges à payer par postes du bilan = 1 351 121 Euros

Charges à payer	Montant
Intérêts courus	
Fournisseurs	1 049 727
Dettes fiscales & sociales	297 644
Autres dettes	3 750
TOTAL	1 351 121

L'ensemble est à une échéance à moins d'un an.

Produits constatés d'avance = 181 439 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. L'ensemble est à une échéance de moins d'un an.

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

Rubriques	Entreprises liées
ACTIF IMMOBILISE	
Autres participations et créances rattachées	33 075 458
ACTIF CIRCULANT	
Créances clients et comptes rattachés	89 146
Autres créances	102 037
DETTES	
Dettes financières diverses	
Dettes fournisseurs	1 275 880

4. NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT

Ventilation du chiffre d'affaires = 10 282 986 Euros

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

	Montant HT	CA France	CA Export
Décomposition France / Export	10 282 986	9 603 580	679 406

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

En 2018, 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 49.786 euros. Ces fonds ont été utilisés pour le recrutement de nouveaux salariés.

Détail des charges et produits financiers

2018	Charges	Produits
Intérêts des emprunts et dettes	67 463	
Intérêts des comptes courants débiteurs	29 569	
Pertes/gains de change		
Swap de taux d'intérêt	18 544	
Dotation/Reprise aux provisions pour risques financiers	17 255	3 405
Revenus créances sur participations		
Revenus autres créances		3 318
Dividendes reçus		4 497 803
TOTAL	132 830	4 504 526

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

Détail des charges et produits exceptionnels

2018	Charges	Produits
Amendes et pénalités	757	
VNC éléments actifs cédés	64 831	
Produit cession d'actif		1 608
Dotation aux amortissements dérogatoires	94 434	
Dotations aux amortissements exceptionnels		
TOTAL	160 022	1 608

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

Ventilation de l'impôt sur les bénéfices = 1 219 060 Euros

Niveau de résultat	Avant impôt	Impôt	Après impôt
Résultat d'exploitation	3 788 078	1 233 347	2 554 729
Résultat financier	4 371 696	37 993	4 333 703
Résultat exceptionnel	-158 415	-52 279	-106 136
Participation des salariés			
TOTAL	8 001 357	1 219 060	6 782 297

Incidence des évaluations fiscales dérogatoires

Incidence fiscale du dérogatoire	Montant
Résultat net de l'exercice	6 782 297
Impôts sur les bénéfices	1 219 060
Résultat comptable avant impôts	8 001 357
Variation des prov. réglementées	94 434
Résultat hors impôts et dérogatoire	8 095 791

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	15 178	5 059
Total des déficits exploit. Reportables		
Total des amortissements différés		
Total des moins-values à long terme		
TOTAL	15 178	5 059

Eléments relevant de plusieurs postes de compte de résultat

Rubriques	Entreprises liées
PRODUITS D'EXPLOITATION	
Prestations de services	60 942
Produits des activités annexes	93 939
CHARGES D'EXPLOITATION	
Autres Achats et charges externes	2 150 515
PRODUITS FINANCIERS	
Produits financiers de participation	4 498 518
Reprises sur provisions et transferts de charges	
CHARGES FINANCIERES	
Dotations financières aux amortissements et provisions	17 255
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	71 kEuros

Engagements reçus

La Société 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 Mexico S.L. de CV, Labelium Canada Inc., Okeanos GmbH.

Ces calls sont exerçables sur la base d'un multiple de l'EBITDA ajusté de la dette nette chaque année, dans une fenêtre temporelle allant du 30 mai au 30 septembre ou plus tôt en cas de survenance d'événements particuliers ou de réalisation de certains niveaux d'EBITDA.

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 le 31 juillet 2018, la Société avait conclu un contrat de couverture de taux d'intérêts d'un montant notionnel amortissable de 10,7 millions d'Euros par lequel la Société payait un taux fixe contre l'Euribor 3 mois. Ce contrat de couverture a été débouclé par anticipation avant les opérations du 14 février 2018.

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 = 254 224 Euros

Produits à recevoir sur cits et comptes rattachés	Montant
Fae taxables -sea(41800000)	188 882
Fae taxables -sec(41800001)	14 258
Fae ic taxables(41800009)	3 582
Fae nl Vc(41810009)	1 382
TOTAL	208 102

Produits à recevoir sur autres créances	Montant
Avoirs fournisseurs à recevoir(40880000)	33 108
Aar ic tax(40880109)	13 016
TOTAL	46 122

Charges constatées d'avance = 26 740 Euros

Charges constatées d'avance	Montant
Charges constatées d'avance(48600000)	26 740
TOTAL	26 740

Charges à payer = 1 351 121 Euros

Dettes fournisseurs et comptes rattachés	Montant
Fournisseurs fnp nt(40810000)	55 424
Fnp nt v/c d(40810009)	810 293
Fournisseurs fnp taxable(40811000)	117 168
Fnp taxable v/c(40811009)	68 763
TOTAL	1 049 727

Dettes fiscales et sociales	Montant
Dettes prov. congés à payer(42820000)	119 113
Provision pour rtt(42821000)	12 030
Personnel ndt(42860000)	11 511
Provision primes d(42861000)	35 000
Chges sociales congés à payer(43820000)	57 099
Prov pour charges sur rtt d(43821000)	5 779
Prov cs sur primes d(43861000)	15 750
Formation continue(43867300)	26 788
Taxe d'apprentissage(43867500)	14 578
TOTAL	297 644

Autres dettes	Montant
Clients nt 2014 d créditeur(41980000)	3 750
TOTAL	3 750

Produits constatés d'avance = 181 439 Euros

Produits constatés d'avance	Montant
Produits constatés d'avance(48700000)	52 592
Produits constatés d'avance seo(48700001)	128 846
TOTAL	181 439

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	2016	2017
Cadres	29	24
Agents de maîtrise & techniciens	-	-
Employés	0	0
TOTAL	29	24

Autres

Labelium est membre du groupe dont la tête est Labelium International, elle-même contrôlée par la société IFLAB.

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 données 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										
- Filiales (plus de 50% du capital détenu)										
Labelium Italia S.L.	10	53	100	461	461	-	-	1 228	472	379
Labelium Spain S.L.	3	876	100	2 576	2 576	-	-	14 880	727	1 100
Labelium GmbH	35	100	100	2 043	2 043	-	-	1774	670	889
Labelium UK Ltd	1 KGBP	29 KGBP	100	491	491	58	-	785 KGBP	239 KGBP	236
Labelium Corp	1 KUSD	3 559 KUSD	100	13 719	13 719	-	-	8 514 KUSD	1 222 KUSD	1 616
Labelium Mexico S.L. de CV	800 KPesos	1 847 KPesos	60	35	35	-	-	20 303 KPesos	2 792 KPesos	-
Labelium Inside	10	(55)	100	117	0	50	-	0	(5)	-
Feed Manager M13h	4	156	100	1 962	1 962	-	-	1 852	478	237
Ebronext Management S.L.	1	283	51	1 450	1 450	-	-	1 084	271	41
KlickKonzept gmbH	40	-	60	24	24	30	-	197	(67)	-
KlickKonzept gmbH	25	813	51	3 966	3 966	-	-	4 236	234	-
IKOM	208	46	60	4 874	4 874	-	-	2 227	577	-
Shopperz	-	(2) KUSD	85	0	0	-	-	-	(5) KUSD	-
Participations (10 à 50 % du capital détenu)										
Geronimo Local Ads	9	(139)	33 33	3	0	50	-	7	(3)	-
Labelium Pty	0 1 KAUD	364 KAUD	50	1 466	1 466	-	-	1 569 KAUD	170 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 pris à bail le 1^{er} mars 2019 des locaux situés 3, rue d'Uzès 75 002 Paris, afin d'y implanter son siège social, après aménagements.



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

Téléphone : +33 (0)1 55 68 86 66
Télécopie : +33 (0)1 55 68 98 29
Site internet : www.kpmg.fr

Labelium S.A.S.

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2018
Labelium S.A.S.
33 rue Lafayette - 75009 Paris
Ce rapport contient 23 pages
Référence : JP-192-069



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

Téléphone : +33 (0)1 55 68 66 66
Télécopie : +33 (0)1 55 68 98 29
Site internet : www.kpmg.fr

Labelium S.A.S.

Siège social : 33 rue Lafayette - 75009 Paris
Capital social : € 63 688

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2018

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 2018 tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

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

Justification des appréciations

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

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.

Les titres de participation, dont le montant net figurant au bilan au 31 décembre 2018 s'établit à 33 066 910 euros, sont évalués à leur coût d'acquisition et dépréciés sur la base de leur valeur d'usage selon les modalités décrites dans la note 1.3 de l'annexe.

Sur la base des informations qui nous ont été communiquées, nos travaux ont consisté à apprécier les données sur lesquelles se fondent ces valeurs d'usage, notamment à revoir l'actualisation des perspectives de rentabilité des activités concernées et de réalisation des objectifs, et à contrôler la cohérence des hypothèses retenues avec les données prévisionnelles issues des plans stratégiques établis par chacune de ces activités sous le contrôle de la direction générale.

Vérifications spécifiques

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

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 sur la situation financière et les comptes annuels qui vous ont été adressés.

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

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

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.

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

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

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

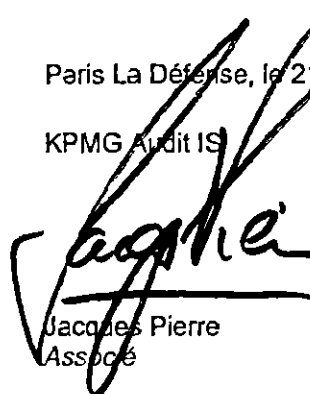
Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;

- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Paris La Défense, le 21 juin 2019

KPMG Audit IS



Jacques Pierre
Associé

Bilan

Présenté en Euros

ACTIF	Exercice clos le 31/12/2018 (12 mois)			Exercice précédent 31/12/2017 (12 mois)	Variation
	Brut	Amort prov.	Net	Net	Net
Capital souscrit non appelé (0)					
Actif immobilisé					
Frais d'établissement					
Recherche et développement					
Concessions, brevets, droits similaires	20 787	17 650	3 137	10 066	-6 929
Fonds commercial					
Autres immobilisations incorporelles					
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles				82 552	-82 552
Terrains					
Constructions					
Installations techniques, matériel et outillage industriels					
Autres immobilisations corporelles	81 975	49 436	32 540	36 316	-3 776
Immobilisations en cours					
Avances et acomptes					
Participations évaluées selon mise en équivalence					
Autres participations	33 186 889	119 979	33 066 910	21 646 093	11 420 817
Créances rattachées à des participations	50 000	41 452	8 548	4 554	3 994
Autres titres immobilisés					
Prêts	252 603		252 603		252 603
Autres immobilisations financières	79 701		79 701	79 701	
TOTAL (I)	33 671 955	228 517	33 443 438	21 859 282	11 584 156
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	94 596		94 596	7 327	87 269
Clients et comptes rattachés	4 003 853	122 604	3 881 250	3 215 377	665 873
Autres créances					
. Fournisseurs débiteurs					
. Personnel					
. Organismes sociaux					
. Etat, impôts sur les bénéfices					
. Etat, taxes sur le chiffre d'affaires	84 673		84 673	76 832	7 841
. Autres	4 404 984	50 288	4 354 696	3 436 290	918 406
Capital souscrit et appelé, non versé					
Valeurs mobilières de placement					
Disponibilités	710 823		710 823	2 340 426	-1 629 603
Instruments de trésorerie					
Charges constatées d'avance	26 740		26 740	90 282	-63 542
TOTAL (II)	9 325 668	172 891	9 152 777	9 166 535	-13 758
Charges à répartir sur plusieurs exercices (III)					
Primes de remboursement des obligations (IV)					
Ecart de conversion actif (V)	994		994	3 405	-2 411
TOTAL ACTIF (0 à V)	42 998 618	401 408	42 597 209	31 029 221	11 567 988

Bilan (suite)

Présenté en Euros

PASSIF	Exercice clos le 31/12/2018 (12 mois)	Exercice précédent 31/12/2017 (12 mois)	Variation
Capitaux Propres			
Capital social ou individuel (dont versé : 63 688)	63 688	55 338	8 350
Primes d'émission, de fusion, d'apport ...	19 939 411	9 365 262	10 574 149
Ecart de réévaluation			
Réserve légale	6 046	6 000	46
Réserves statutaires ou contractuelles			
Réserves réglementées			
Autres réserves	8 932	8 932	
Report à nouveau	6 889 404	4 679 624	2 209 780
Résultat de l'exercice	6 782 297	3 309 825	3 472 472
Subventions d'investissement			
Provisions réglementées	295 947	201 512	94 435
Résultat de l'exercice précédent à affecter			
TOTAL (I)	33 985 725	17 626 494	16 359 231
Produits des émissions de titres participatifs			
Avances conditionnées			
TOTAL (II)			
Provisions pour risques et charges			
Provisions pour risques	994	3 405	- 2 411
Provisions pour charges	14 184	15 975	- 1 791
TOTAL (III)	15 178	19 380	- 4 202
Emprunts et dettes			
Emprunts obligataires convertibles		3 607 523	-3 607 523
Autres Emprunts obligataires			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit			
. Emprunts		2 805 012	-2 805 012
. Découverts, concours bancaires			
Emprunts et dettes financières diverses			
. Divers			
. Associés	24 142		24 142
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		44 116	- 44 116
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 640 110	1 325 679	314 431
Dettes fiscales et sociales			
. Personnel	177 654	445 931	- 268 277
. Organismes sociaux	227 724	311 498	- 83 774
. Etat, impôts sur les bénéfices	343 798	189 967	153 831
. Etat, taxes sur le chiffre d'affaires	721 782	677 341	44 441
. Etat, obligations cautionnées			
. Autres impôts, taxes et assimilés	23 979	49 119	- 25 140
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			
Autres dettes	5 255 598	3 815 672	1 439 926
Instruments de trésorerie			
Produits constatés d'avance	181 439	111 490	69 949
TOTAL (IV)	8 596 225	13 383 348	-4 787 123
Ecart de conversion passif(V)	81		81
TOTAL PASSIF (I à V)	42 597 209	31 029 221	11 567 988

Compte de résultat

Présenté en Euros

	Exercice clos le 31/12/2018 (12 mois)			Exercice précédent 31/12/2017 (12 mois)	Variation absolue	%
	France	Exportations	Total	Total		
Ventes de marchandises						
Production vendue biens						
Production vendue services	9 603 580	679 406	10 282 986	8 649 527	1 633 459	18,88
Chiffres d'affaires Nets	9 603 580	679 406	10 282 986	8 649 527	1 633 459	18,88
Production stockée						
Production immobilisée						
Subventions d'exploitation			3 022	9 078	- 6 056	-66,71
Reprises sur amort. et prov., transfert de charges			311 153	15 988	295 165	N/S
Autres produits			73 588	1 742	71 846	N/S
Total des produits d'exploitation (I)			10 670 750	8 676 334	1 994 416	22,99
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			3 664 829	2 564 706	1 100 123	42,89
Impôts, taxes et versements assimilés			144 786	141 092	3 694	2,62
Salaires et traitements			1 841 940	1 992 287	- 150 347	-7,55
Charges sociales			821 841	806 897	14 944	1,85
Dotations aux amortissements sur immobilisations			22 376	26 502	- 4 126	-15,57
Dotations aux provisions sur immobilisations						
Dotations aux provisions sur actif circulant			82 818	1 933	80 885	N/S
Dotations aux provisions pour risques et charges			14 184	6 004	8 180	136,24
Autres charges			289 899	29	289 870	N/S
Total des charges d'exploitation (II)			6 882 674	5 539 450	1 343 224	24,25
RESULTAT EXPLOITATION (I-II)			3 788 076	3 136 884	651 192	20,76
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			4 501 121	1 629 485	2 871 636	176,23
Produits des autres valeurs mobilières et créances						
Autres intérêts et produits assimilés						
Reprises sur provisions et transferts de charges			3 405	24 993	- 21 588	-86,38
Différences positives de change				41 143	- 41 143	-100
Produits nets sur cessions valeurs mobilières placement						
Total des produits financiers (V)			4 504 526	1 695 620	2 808 906	165,66
Dotations financières aux amortissements et provisions			17 255	8 463	8 792	103,89
Intérêts et charges assimilées			115 575	596 724	- 481 149	-80,63
Différences négatives de change				6 422	- 6 422	-100
Charges nettes sur cessions valeurs mobilières de placement						
Total des charges financières (VI)			132 830	611 609	-478 779	-78,28
RESULTAT FINANCIER (V-VI)			4 371 696	1 084 011	3 287 685	303,29
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT (I-II+III-IV+V-VI)			8 159 772	4 220 895	3 938 877	93,32

Compte de résultat (suite)

Présenté en Euros

	Exercice clos le 31/12/2018 (12 mois)	Exercice précédent 31/12/2017 (12 mois)	Variation absolue	%
Produits exceptionnels sur opérations de gestion				
Produits exceptionnels sur opérations en capital	1 608		1 608	N/S
Reprises sur provisions et transferts de charges				
Total des produits exceptionnels (VII)	1 608		1 608	N/S
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	757	2 746	- 1 989	-72,43
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	64 831		64 831	N/S
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	94 434	86 485	7 949	9,19
Total des charges exceptionnelles (VIII)	160 023	89 231	70 792	79,34
RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)	-158 415	-89 231	- 69 184	77,53
Participation des salariés (IX)				
Impôts sur les bénéfices (X)	1 219 060	821 839	397 221	48,33
Total des Produits (I+III+V+VII)	15 176 883	10 371 955	4 804 928	46,33
Total des charges (II+IV+VI+VII+IX+X)	8 394 586	7 062 129	1 332 456	18,87
RESULTAT NET	6 782 297	3 309 825	3 472 472	104,91
Dont Crédit-bail mobilier				
Dont Crédit-bail immobilier				

Annexes aux comptes annuels

PREAMBULE

Le total du bilan de l'exercice de LABELIUM SAS (la « Société ») avant affectation du résultat est de 42.597.209 Euros.

Le résultat net comptable est un bénéfice de 6.782.297 Euros.

FAITS SIGNIFICATIFS DE L'EXERCICE

En date du 14 février 2018, dans le cadre d'une opération de LBO, la Société a fait l'objet d'un changement de contrôle et est contrôlée directement ou indirectement depuis cette date à 100% par LABELIUM DEVELOPMENT (RCS Paris 834 561 342), elle-même contrôlée à 100% par LABELIUM INTERNATIONAL (RCS Paris 834 561 029).

Concomitamment à cet évènement, les opérations suivantes ont été réalisées :

- acquisition par la Société, par levée de l'option d'achat dont elle disposait, de 49% du capital et des droits de vote de la société Feed Manager, société de droit français dont le siège social est situé à Bordeaux, dont elle détenait 51% du capital et des droits de votes au 31 décembre 2017. 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 425,60 €. Feed Manager est ainsi devenue une filiale à 100% de la Société. A la suite de cette opération le capital social est passé de 55.337,60 € à 55.763,20 €;
- exercice de 7.448 BSPCE, de 2.350 BSA, et conversion de l'intégralité des obligations convertibles. A la suite de ces opérations, le capital social est passé de 55.763,20 € à 60.452,60 €.
- remboursement par anticipation du prêt Senior, levée des nantissements qui lui étaient liés, et débouclage par anticipation de la couverture de taux d'intérêts.
- suppression du conseil d'administration, compte tenu de la création d'un Conseil de Surveillance au niveau de LABELIUM INTERNATIONAL.

En date du 16 mars 2018, la Société a fait l'acquisition de 51% du capital et des droits de vote de la société M13h, société de droit français dont le siège social est situé à Paris, LABELIUM INTERNATIONAL bénéficiant d'une option d'achat portant sur les 49% du capital et des droits de vote restants.

En date du 31 mars 2018, la Société, via sa filiale LABELIUM CORP, a pris le contrôle de 100% de LABELIUM 5F LLC, par levée, en date du 14 février 2018, de l'option d'achat par LABELIUM CORP en substitution de la Société.

Le 16 avril 2018, la Société a constitué une filiale en Espagne dénommée EBRONEXT MANAGEMENT S.L. dont elle détient 60% du capital et des droits de vote, LABELIUM INTERNATIONAL bénéficiant d'une option d'achat portant sur les 40% du capital et des droits de vote restants.

En date du 13 juin 2018, les 4.351 BSPCE résiduels ont été exercés. A la suite de cette opération, le capital social est passé de 60.452,60 € à 60.887,70 € et plus aucune valeur mobilière donnant accès à terme au capital n'est en circulation.

En date du 29 juin 2018, l'assemblée générale ordinaire annuelle des associés de la Société a nommé la société LABELIUM DEVELOPMENT en qualité de Président de la Société, en remplacement de Monsieur Stéphane LEVY.

En date du 7 août 2018, la Société a fait l'acquisition de 51% du capital et des droits de vote de la société KlickKonzept GmbH, société de droit allemand dont le siège social est situé à Francfort, en Allemagne, LABELIUM INTERNATIONAL bénéficiant d'une option d'achat portant sur les 49% du capital et des droits de vote restants.

En date du 15 octobre 2018, la Société a consenti à la société Sumate Marketing on Line S.L., une société de droit espagnol, un prêt convertible en actions pour un montant en principal de 250.000 €. La conversion du prêt permettrait à la Société de détenir 33 % du capital de Sumate Marketing on Line S.L..

En cas de conversion, la Société acquerrait 18% supplémentaires des titres de Sumate Marketing on Line S.L. de façon à détenir 51% du capital et des droits de vote de cette dernière, et une option d'achat serait consentie par les associés restants de Sumate Marketing on Line S.L. au bénéfice de LABELIUM INTERNATIONAL sur les 49% restants du capital.

En date du 29 novembre 2018, la Société a fait l'acquisition de 60% du capital et des droits de vote de la société IKOM, société de droit français dont le siège social est situé à Lyon, LABELIUM INTERNATIONAL bénéficiant d'une option d'achat portant sur les 40% du capital et des droits de vote restants.

En date du 29 novembre 2018, il a été décidé, sur décisions unanimes des associés, d'augmenter le capital d'un montant nominal de 2.800,60 €, souscrite par LABELIUM DEVELOPMENT par voie de compensation de créance, portant le capital social de 60.887,70 € à 63.688,30 €.

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

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

L'exercice social clos le 31/12/2018 a une durée de 12 mois.

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

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.

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 :

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).

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 2018. 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 1.0 % constant, dérive du plafond de la sécurité sociale 1,54% (moyenne sur les années 2014-2019), taux moyen de rendement des obligations (OAT) à 10 ans.

La provision pour départ à la retraite s'élève à 14.184 Euros au 31 Décembre 2018.

1.9 - Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires est principalement composé de (i) commissions de gestion relatives à des campagnes d'achats sur des supports digitaux 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 ces 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 = 33 671 955 Euros

Actif immobilisé	A l'ouverture	Augmentation	Diminution	A la clôture
Immobilisations incorporelles	103 339		82 552	20 787
Immobilisations corporelles	71 837	13 279	3 141	81 975
Immobilisations financières	21 890 773	11 678 420		33 569 193
TOTAL	22 065 949	11 691 699	85 693	33 671 955

L'augmentation des immobilisations financières est liée aux acquisitions de l'exercice telles que détaillées ci-dessous.

Amortissements et provisions d'actif = 228 517 Euros

Amortissements et provisions	A l'ouverture	Augmentation	Diminution	A la clôture
Immobilisations incorporelles	10 721	6 929		17 650
Immobilisations corporelles	35 521	15 447	1 533	49 436
Titres mis en équivalence		1 006		161 432
Autres Immobilisations financières	160 425			161 432
TOTAL	206 667	23 382	1 533	228 517

Détail des immobilisations et amortissements en fin de période

Nature des biens immobilisés	Montant	Amortis.	Valeur nette	Durée
Concession droit similaire	20 787	17 650	3 137	de 1 à 3 ans
Matériel bureau, informatique	68 131	46 154	21 977	3 ans
Mobilier de bureau	13 845	3 282	10 563	10 ans
TOTAL	102 762	67 085	35 677	

Détail des immobilisations financières en fin de période

Nature des biens immobilisés	Valeur nette à l'ouverture	Augmentation	Diminution	Valeur nette à la clôture
Titres Labelium Spain	2 575 579			2 575 579
Titres Labelium Inside	0			0
Titres Labelium GMBH-AT	2 043 094			2 043 094
Titres Labelium Italie	460 676			460 676
Titres Geronimo Local ads	0			0
Titres Labelium UK	491 041			491 041
Titres Labelium Mexico	35 471			35 471
Titres Labelium Corp.	13 718 541			13 718 541
Titres Feed Manager	855 210	1 107 169		1 962 379
Titres Labelium PTY	1 466 481			1 466 481
Titres M13h		1 449 820		1 449 820
Titres Ebronext		24 000		24 000
Titres Klick Konzept		3 965 625		3 965 625
Titres IKOM		4 874 203		4 874 203
S/TOTAL TITRES	21 646 093	11 420 817		33 066 910
Créances rattachées à des participations	4 554	5 000	1 006	8 548
Dépôt et cautionnement versés	79 701			79 701
Prêt convertible		252 603		252 603
S/TOTAL AUTRES	84 255	257 603	1 006	340 851
TOTAL	21 730 348	11 678 420	1 006	33 407 761

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

Etat des créances et comptes rattachés = 8 415 215 Euros

Etat des créances	2018	2017
Avances et acomptes	94 596	7 327
Créances clients et comptes rattachés	4 003 853	3 535 436
<i>Dont produits à recevoir</i>	208 102	456 013
Autres créances	4 489 657	3 548 155
<i>Dont produits à recevoir</i>	46 122	2 684
TOTAL BRUT	8 588 106	7 090 918
Dépréciation des créances	172 891	355 091
TOTAL NET	8 415 215	6 735 827

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

Les autres créances sont composées, pour 4.218 k€, de comptes de tiers pour les achats d'espaces publicitaires pour lesquels la Société est payeur pour le compte de ses clients, pour 139k€, de comptes courants détenus sur les filiales de la Société, le solde de 133 k€ étant principalement formé de créances fiscales (TVA).

Les dépréciations de créances ont fait l'objet d'une dotation aux provisions de 98,073 Euros, et d'une reprise de 280.273 euros, cette dernière étant intégralement compensée par des pertes sur créances irrécouvrables.

Charges constatées d'avance = 26 740 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 31/12/2017, avant répartition	55 338	9 365 262	4 694 556	3 309 825	201 512	17 626 494
Répartition / dividendes			2 209 825	-3 309 825		-1 100 000
Titres émis sur la période	8 351	10 584 439				10 592 789
Autres mouvements 2018		-10 289		6 782 297	94 434	6 866 442
au 31/12/2018, avant répartition	63 688	19 939 411	6 904 382	6 782 297	295 947	33 985 725

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 31/12/2017	330 885	216 871	5 620	553 376	2 350	11 799	37 097	51 246	604 622
Titres émis sur la période	83 507			83 507					83 507
Titres transformés/annulés					-2 350	-11 799	-37 097	-51 246	-51 246
au 31/12/2018	414 392	216 871	5 620	636 883					636 883

Les actions de préférence de catégories A et B sont régies par les articles L.288-11 et suivants du code de 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		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		225 000 60	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		100 065 62	31/07/2025			1 608	1 608	
DP du 31/7/2015 (1)	Création de 7.784 BSPCE "2015"	BSPCE	0,10	62,27	7 784	1		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		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							3 438 601,50		4 836		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)

Au 31 décembre 2018, il n'existe plus aucun droit d'accès au capital en circulation.

Provisions = 311 125 Euros

Nature des provisions	A l'ouverture	Augmentation	Utilisées	Non utilisées	A la clôture
Provisions réglementées	201 512	94 434			295 947
Provisions pour risques & charges	19 380	15 178	3 405	15 975	15 178
TOTAL	220 893	109 612	3 405	15 975	311 125

Etat des dettes = 8 596 225 Euros

Etat des dettes	Montant total	De 0 à 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Obligations convertibles				
Etablissements de crédit				
Intérêts courus sur dettes bancaires et OC				
Dettes financières diverses	24 142	24 142		
Fournisseurs	1 640 110	1 640 110		
Dettes fiscales & sociales	1 494 937	1 494 937		
Autres dettes	5 255 598	5 255 598		
Produits constatés d'avance	181 439	181 439		
TOTAL	8 596 225	8 596 225		

Dettes auprès des établissements de crédit (Prêt Senior)

En date du 14 février 2018, compte-tenu du changement de contrôle intervenu, la Société a remboursé par anticipation le solde du Prêt Senior qu'elle avait contracté le 31 juillet 2014 pour un montant résiduel de 2.788.000 euros

Le nantissement des titres de Labelium Corp. et Labelium GmbH qu'elle avait consenti dans ce cadre a été levé.

Obligations convertibles

L'emprunt obligataire convertible d'un montant de 2,3 millions d'euros que la Société avait émis le 31 juillet 2014 a fait l'objet d'une conversion en date du 14 février 2018.

Charges à payer par postes du bilan = 1 351 121 Euros

Charges à payer	Montant
Intérêts courus	
Fournisseurs	1 049 727
Dettes fiscales & sociales	297 644
Autres dettes	3 750
TOTAL	1 351 121

L'ensemble est à une échéance à moins d'un an.

Produits constatés d'avance = 181 439 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. L'ensemble est à une échéance de moins d'un an.

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

Rubriques	Entreprises liées
ACTIF IMMOBILISE	
Autres participations et créances rattachées	33 075 458
ACTIF CIRCULANT	
Créances clients et comptes rattachés	89 146
Autres créances	102 037
DETTES	
Dettes financières diverses	
Dettes fournisseurs	1 275 880

4. NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT

Ventilation du chiffre d'affaires = 10 282 986 Euros

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

	Montant HT	CA France	CA Export
Décomposition France / Export	10 282 986	9 603 580	679 406

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

En 2018, 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 49.786 euros. Ces fonds ont été utilisés pour le recrutement de nouveaux salariés.

Détail des charges et produits financiers

2018	Charges	Produits
Intérêts des emprunts et dettes	67 463	
Intérêts des comptes courants débiteurs	29 569	
Pertes/gains de change		
Swap de taux d'intérêt	18 544	
Dotation/Reprise aux provisions pour risques financiers	17 255	3 405
Revenus créances sur participations		
Revenus autres créances		3 318
Dividendes reçus		4 497 803
TOTAL	132 830	4 504 526

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

Détail des charges et produits exceptionnels

2018	Charges	Produits
Amendes et pénalités	757	
VNC éléments actifs cédés	64 831	
Produit cession d'actif		1 608
Dotation aux amortissements dérogatoires	94 434	
Dotations aux amortissements exceptionnels		
TOTAL	160 022	1 608

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

Ventilation de l'impôt sur les bénéfices = 1 219 060 Euros

Niveau de résultat	Avant impôt	Impôt	Après impôt
Résultat d'exploitation	3 788 076	1 233 347	2 554 729
Résultat financier	4 371 696	37 993	4 333 703
Résultat exceptionnel	-158 415	-52 279	-106 136
Participation des salariés			
TOTAL	8 001 357	1 219 060	6 782 297

Incidence des évolutions fiscales dérogatoires

Incidence fiscale du dérogatoire	Montant
Résultat net de l'exercice	6 782 297
Impôts sur les bénéfices	1 219 060
Résultat comptable avant impôts	8 001 357
Variation des prov. réglementées	94 434
Résultat hors impôts et dérogatoire	8 095 791

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	15 178	5 059
Total des déficits exploit. Reportables		
Total des amortissements différés		
Total des moins-values à long terme		
TOTAL	15 178	5 059

Eléments relevant de plusieurs postes de compte de résultat

Rubriques	Entreprises liées
PRODUITS D'EXPLOITATION	
Prestations de services	60 942
Produits des activités annexes	93 939
CHARGES D'EXPLOITATION	
Autres Achats et charges externes	2 150 515
PRODUITS FINANCIERS	
Produits financiers de participation	4 498 518
Reprises sur provisions et transferts de charges	
CHARGES FINANCIERES	
Dotations financières aux amortissements et provisions	17 255
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	71 kEuros

Engagements reçus

La Société 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 Mexico S.L. de CV, Labelium Canada Inc., Okeanos GmbH.

Ces calls sont exerçables sur la base d'un multiple de l'EBITDA ajusté de la dette nette chaque année, dans une fenêtre temporelle allant du 30 mai au 30 septembre ou plus tôt en cas de survenance d'événements particuliers ou de réalisation de certains niveaux d'EBITDA.

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 le 31 juillet 2018, la Société avait conclu un contrat de couverture de taux d'intérêts d'un montant notionnel amortissable de 10,7 millions d'Euros par lequel la Société payait un taux fixe contre l'Euribor 3 mois. Ce contrat de couverture a été débouclé par anticipation avant les opérations du 14 février 2018.

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 = 254 224 Euros

Produits à recevoir sur cts et comptes rattachés	Montant
Fae taxables -sea(41800000)	188 882
Fae taxables -seo(41800001)	14 258
Fae ic taxables(41800009)	3 582
Fae nt l/c(41810009)	1 382
TOTAL	208 102

Produits à recevoir sur autres créances	Montant
Avoirs fournisseurs à recevoir(40980000)	33 108
Aar ic tax(40980109)	13 018
TOTAL	46 122

Charges constatées d'avance = 26 740 Euros

Charges constatées d'avance	Montant
Charges constatées d'avance(48600000)	26 740
TOTAL	26 740

Charges à payer = 1 351 121 Euros

Dettes fournisseurs et comptes rattachés	Montant
Fournisseurs fnp nt(40810000)	55 484
Fnp nt i/c d(40810009)	810 293
Fournisseurs fnp taxable(40811000)	117 188
Fnp taxable i/c(40811009)	66 763
TOTAL	1 049 727

Dettes fiscales et sociales	Montant
Dettes prov. congés à payer(42820000)	119 113
Provision pour rtt(42821000)	12 030
Personnel ndr(42860000)	11 511
Provision primes d(42881000)	35 000
Chges sociales congés à payer(43820000)	57 099
Prov pour charges sur rtt d(43821000)	5 779
Prov cs sur primes d(43861000)	15 750
Formation continue(43867300)	26 788
Taxe d'apprentissage(43867500)	14 578
TOTAL	297 644

Autres dettes	Montant
Clients nt 2014 d créateur(41980000)	3 750
TOTAL	3 750

Produits constatés d'avance = 181 439 Euros

Produits constatés d'avance	Montant
Produits constatés d'avance(48700000)	52 592
Produits constatés d'avance seo(48700001)	128 848
TOTAL	181 439

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	2018	2017
Cadres	29	24
Agents de maîtrise & techniciens	-	-
Employés	0	0
TOTAL	29	24

Autres

Labelium est membre du groupe dont la tête est Labelium International, elle-même contrôlée par la société IFLAB.

8. TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

Tableau (en milliers d'euros sauf mention)

Filiales et participations	Capital social	Reserves 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 avals 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 S L	10	53	100	461	461	-	-	1 228	472	379
Labelium Spain S L	3	876	100	2 576	2 576	-	-	14 880	727	1 100
Labelium GmbH	35	100	100	2 043	2 043	-	-	1774	670	889
Labelium UK Ltd	1 KGBP	29 KGBP	100	491	491	58	-	785 KGBP	239 KGBP	236
Labelium Corp	1 KUSD	3 559 KUSD	100	13 719	13 719	-	-	8 514 KUSD	1 222 KUSD	1 616
Labelium Mexico S L de CV	800 KPesos	1 847 KPesos	60	35	35	-	-	20 303 KPesos	2 792 KPesos	-
Labelium Inside	10	(55)	100	117	0	50	-	0	(5)	-
Feed Manager	4	156	100	1 962	1 962	-	-	1 852	478	237
M13h	1	283	51	1 450	1 450	-	-	1 084	271	41
Ebronext Management S.L	40		60	24	24	30		197	(67)	-
KlickKonzept gmbH	25	813	51	3 966	3 966	-	-	4 236	234	-
IKOM	208	46	60	4 874	4 874	-	-	2 227	577	-
Shopperz	-	(2) KUSD	85	0	0	-	-	-	(5) KUSD	
<i>Participations (10 à 50 % du capital détenu)</i>										
Geronimo Local Ads	9	(139)	33 33	3	0	50	-	7	(3)	-
Labelium Pty	0 1 KAUD	364 KAUD	50	1 466	1 466		-	1 569 KAUD	170 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 pris à bail le 1^{er} mars 2019 des locaux situés 3, rue d'Uzès 75 002 Paris, afin d'y implanter son siège social, après aménagements.