Sacor Audit

13, rue Auber
75009 PARIS

Deloitte & Associés
Les Docks Atrium 10.4
10, place de la Jollette
13002 MARSEILLE

QWAMPLIFY

Société anonyme

14 Place Marie-Jeanne Bassot

92300 LEVALLOIS-PERRET

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 30 septembre 2018

Sacor Audit

13, rue Auber
75009 PARIS

Deloitte & Associés
Les Docks Atrium 10.4
10, place de la Joliette
13002 MARSEILLE

QWAMPLIFY

Société anonyme

14 Place Marie-Jeanne Bassot

92300 LEVALLOIS-PERRET

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 30 septembre 2018

A l'assemblée générale de la société QWAMPLIFY

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la société QWAMPLIFY relatifs à l'exercice clos le 30 septembre 2018, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes consolidés sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine, à la fin de l'exercice, de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

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 des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes consolidés » du présent rapport.

Indépendance

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

Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note II 2.1 de l'annexe des comptes consolidés qui expose les conséquences sur les comptes au 30 septembre 2018 de l'erreur de présentation commise au 30 septembre 2017 sur la trésorerie nantie, qui figurait en disponibilités pour 1,1 M€ au lieu du poste autres immobilisations financières.

Justification des appréciations

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

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

La société a procédé à des tests de perte de valeur selon les modalités décrites dans la note II 2.1 de l'annexe pour :

- le fonds de commerce, totalement déprécié au 30 septembre 2018,

- le mali technique, dont le montant net figurant au bilan au 30 septembre 2018 s'établit à 4.091.365 euros,

- les écarts d'acquisitions, dont le montant net figurant au bilan au 30 septembre 2018 s'établit à 19.204.384 euros.

- la plateforme technologique d'Audience Plus, totalement dépréciée au 30 septembre 2018.

Nous avons examiné les modalités de mise en œuvre de ces tests de perte de valeur ainsi que les prévisions de flux de trésorerie et hypothèses utilisées et nous avons vérifié que la note II 2.1 de l'annexe donne une information appropriée.

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

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

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

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

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

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

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le conseil d'administration.

Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes consolidés

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

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

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

- il identifie et évalue les risques que les comptes consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des

éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la Direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes consolidés ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la Direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes consolidés et évalue si les comptes consolidés reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle ;
- concernant l'information financière des personnes ou entités comprises dans le périmètre de consolidation, il collecte des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour exprimer une opinion sur les comptes consolidés. Il est responsable de la Direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit des comptes consolidés ainsi que de l'opinion exprimée sur ces comptes.

A Paris et Marseille, le 31 janvier 2019

Les commissaires aux comptes

Sacor Audit	Deloitte & Associés
Claire DISSEZ	Anne-Marie MARTINI

QWAMPLIFY

COMPTES ANNUELS CONSOLIDES
Période du 1er octobre 2017 au 30 septembre 2018

SOMMAIRE

Bilan **4**

Compte de résultat **6**

Tableau de flux de trésorerie **7**

Tableau de variation des capitaux propres **8**

I. Principes et méthodes comptables **9**

1.1. Périmètre de consolidation 9

1.2. Principes comptables et méthodes d'évaluation 11

1.3. Faits marquants de l'exercice et évènements postérieurs à la clôture 16

II - Explications des postes du bilan et du compte de résultat et de leurs variations **17**

2.1 Immobilisations et amortissements 17

2.2 Stocks et provisions sur stocks 20

2.3 Créances 21

2.4 Trésorerie 22

2.5 Capital social 22

2.6 Dettes 23

2.7 Provisions pour risques et charges 24

2.8 Produits à recevoir, charges à payer et comptes de régularisation 25

2.9 Chiffre d'affaires 25

2.10 Autres produits 26

2.11 Autres achats et charges externes 26

2.12 Effectif moyen fin de période 27

2.13 Amortissements et provisions d'exploitation nets 27

2.14 Résultat financier 28

2.15 Produits et charges exceptionnels 28

2.16 Contribution des sociétés mises en équivalence 29

2.17 Impôt sur les bénéfices et impôts différés 29

2.18 Politique de risques de change 30

III - Informations diverses **31**

3.1 Dirigeants 31

3.2 Tableau des principaux engagements 32

3.3 Dettes garanties par des sûretés réelles 32

3.4 Informations concernant les entreprises liées 33

3.5 Plan de stock option et actions gratuites 33

3.6 Honoraires des commissaires comptes 33

BILAN ACTIF

	30/09/2018			30/09/2017
	Brut	Amort. prov.	Net	Net
ACTIF IMMOBILISE				
Immobilisations incorporelles				
Ecart d'acquisition	22 423 717	3 219 333	19 204 384	12 453 315
Immobilisations incorporelles	7 848 890	3 744 329	4 104 561	5 910 475
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriels	306 317	284 719	21 598	33 151
Autres immobilisations corporelles	1 947 221	1 413 154	534 067	555 445
Immobilisations en cours				83 330
Immobilisations financières				
Participations mises en équivalence	4 806 477		4 806 477	427 028
Autres immobilisations financières	3 954 550	0	3 954 550	4 528 788
Total II	**41 287 173**	**8 661 535**	**32 625 637**	**23 991 532**
ACTIF CIRCULANT				
Stocks et en-cours				
Matières premières et autres approvisionnements				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes				
Créances				
Clients et comptes rattachés	10 135 434	253 018	9 882 416	8 488 565
Autres créances	3 935 885	8 963	3 926 922	2 977 736
Capital souscrit - appelé, non versé				
Trésorerie	11 400 839	310 080	11 090 759	18 637 806
Comptes de régularisation actifs	411 355		411 355	191 263
Total II	**25 883 513**	**572 061**	**25 311 452**	**30 295 367**
TOTAL GENERAL (I + II)	**67 170 685**	**9 233 596**	**57 937 089**	**54 286 899**

BILAN PASSIF

	30/09/2018	30/09/2017
CAPITAUX PROPRES		
Capital (dont versé : 5 507 395)	5 507 395	5 206 297
Primes d'émission, de fusion, d'apport	8 486 530	7 033 662
Ecarts de réévaluation		
Réserves :		
- Réserve légale	489 903	489 903
- Autres réserves	0	8 245 317
- Réserves consolidées	-1 501 735	-2 560 736
Report à nouveau	6 885 515	
Ecart de conversion	-7 785	1 209
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	**-428 487**	**-689 754**
CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE (I)	**19 431 337**	**17 725 898**
INTERETS MINORITAIRES	727 892	1 740 080
Total II	**727 892**	**1 740 080**
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
Provisions pour risques	901 453	1 511 318
Provisions pour charges	0	0
Total III	**901 453**	**1 511 318**
DETTES		
Dettes financières		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts auprès d'établissements de crédit	11 449 385	6 090 206
Concours bancaires courants	1 506 413	4 432 003
Emprunts et dettes financières diverses	42 799	95 117
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes d'exploitation		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	2 057 137	1 848 405
Dettes fiscales et sociales	2 787 369	3 058 241
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		339 990
Autres dettes	16 822 233	15 015 414
Comptes de régularisation passif	2 211 072	2 430 228
Total IV	**36 876 408**	**33 309 604**
TOTAL GENERAL (I + II + III + IV)	**57 937 089**	**54 286 899**

COMPTE DE RESULTAT

	30/09/2018	30/09/2017
Produits d'exploitation		
Chiffres d'affaires	**23 698 909**	**19 318 097**
Production stockée		
Production immobilisée		
Subventions d'exploitation		
Transfert de charges		
Autres produits	882 748	1 897 055
Total des produits d'exploitation (I)	**24 581 657**	**21 215 152**
Charges d'exploitation		
Achat de marchandises		
Achat de matières premières et autres approvisionnements	686 698	1 039 053
Autres achats et charges externes	10 278 276	9 470 331
Impôts, taxes et versements assimilés	348 035	358 736
Salaires et charges sociales	9 864 752	9 141 185
Dotations nettes aux amortissement et provisions d'exploitation	**899 575**	**665 350**
Autres charges	329 678	288 782
Total des charges d'exploitation (II)	**22 407 014**	**20 963 437**
RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	**2 174 643**	**251 715**
RESULTAT FINANCIER (III)	**68 896**	**459 990**
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I - II + III)	**2 243 539**	**711 705**
RESULTAT EXCEPTIONNEL (IV)	**-510 036**	**257 016**
Impôts sur les bénéfices	-725 831	-1 030 696
RESULTAT NET AVANT AMORT, DES ECARTS D'ACQUISITION	**1 007 672**	**-61 975**
Dotations aux provisions des écarts d'acquisition	-1 196 264	-82 005
Résultat des sociétés mises en équivalence	39 068	46 759
Résultat net des sociétés en arrêt d'activité	0	0
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	**-149 524**	**-97 221**
Intérêts minoritaires	-278 963	-592 533
RESULTAT NET CONSOLIDE PART DU GROUPE	**-428 487**	**-689 754**
RESULTAT NET PAR ACTION	-0,078	-0,132
Nombre d'actions	5 507 395	5 206 297
RESULTAT NET DILUE PAR ACTION	-0,078	-0,132
Nombre d'actions	5 507 395	5 206 297

TABLEAUX DE FLUX DE TRESORERIE

	30/09/2018	30/09/2017
FLUX NETS DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE		
Résultat net	-428 487	-689 754
Plus values/moins values de cession d'immobilisations	49 991	-2 548
Amortissements et provisions nets de reprises	2 407 777	205 692
Marge brute d'autofinancement	**2 029 281**	**-486 610**
Variation du besoin en fonds de roulement (BFR)		
Variation des clients	1 438 054	-1 423 044
Variation des autres créances	977 408	-1 688 653
Variation des dettes fournisseurs	-208 732	-94 901
Variation des autres dettes	-1 655 990	5 389 152
Total Variation du BFR	**550 740**	**2 182 554**
Flux nets de trésorerie d'exploitation	**1 478 541**	**-2 669 164**
FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	-117 782	-626 129
Acquisition d'immobilisations financières	-7 776	-158 037
Remboursement d'immobilisations financières	0	5 411
Variation de périmètre	0	-7 228 432
Acquisition et cession d'intérêts minoritaires	-2 460 549	0
Décaissements liés aux earn out	-4 770 634	0
Cession d'immobilisations	29 752	60 457
	-7 326 989	**-7 946 730**
FLUX NET DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-407 905	-483 974
Dividendes versés aux actionnaires minoritaires des sociétés intégrées	-423 210	-336 060
Achats / ventes d'actions propres	322 182	756 624
Augmentation de capital net de frais	134 097	
Souscription de nouveaux emprunts	7 745 305	5 700 000
Remboursement des emprunts	-2 438 444	-1 200 523
	4 932 025	**4 436 068**
AUTRE VARIATIONS		
Quote part dans les sociétés mise en équivalence	-39 068	-46 759
Variations monétaires	-8 994	1 209
	-48 062	**-45 550**
VARIATION DE TRESORERIE	**-964 485**	**-6 225 377**

VARIATION DE TRESORERIE	**-964 485**	**-6 225 377**
Trésorerie d'ouverture	14 439 411	20 664 788
Trésorerie de clôture	13 474 926	14 439 411

Détail de la trésorerie de clôture	13 474 926	14 439 411
Disponibilités	9 894 426	4 281 663
Valeurs mobilières de placement et dépôts à terme nantis	3 580 500	10 157 748

A noter que sur 13 474 926 €, compte tenu de la provision pour dépréciation de 310 080 € des VMP, seuls 4 404 940 € du poste « Trésorerie » appartiennent au groupe QWAMPLIFY, après déduction de la trésorerie détenue pour le compte de tiers du fait des avances de fonds consenties par les clients dans le cadre des opérations Marketing en cours (Cf §2.4 du présent document).

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

(en euros)	Capital	Prime	Réserve légale	Autres réserves	report à nouveau	Réserves consolidées	Ecart de conversion	Résultat	Total
Clôture au 30/09/2016	**4 899 026**	**5 588 294**	**486 305**	**8 464 411**	**0**	**-1 986 610**	**0**	**-953 915**	**16 497 510**
Affectation du résultat N-1			3 598	264 880		-1 222 393		953 915	0
Autres variations						26 104			26 104
Résultat de l'exercice								-689 754	-689 754
Variation périmètre						-82 244			-82 244
Variation des écarts de conversion						699	1 209		1 908
Augmentation de capital	307 271	1 445 368							1 752 639
Actions propres						703 709			703 709
Dividendes				-483 974					-483 974
Clôture au 30/09/2017	**5 206 297**	**7 033 662**	**489 903**	**8 245 317**	**0**	**-2 560 734**	**1 209**	**-689 754**	**17 725 899**
Affectation du résultat N-1				-7 837 412	6 885 516	262 142		689 754	0
Autres variations						-310 546			-310 546
Résultat de l'exercice								-428 487	-428 487
Variation périmètre						782 786			782 786
Variation des écarts de conversion						2 435	-8 994		-6 559
Augmentation de capital	301 098	1 452 868							1 753 966
Actions propres						322 182			322 182
Dividendes				-407 905					-407 905
Clôture au 30/09/2018	**5 507 395**	**8 486 530**	**489 903**	**0**	**6 885 516**	**-1 501 735**	**-7 785**	**-428 487**	**19 431 336**

ANNEXE AU COMPTES ANNUELS CONSOLIDES AU 30 SEPTEMBRE 2018

I. Principes et méthodes comptables

Les comptes annuels consolidés au 30 septembre 2018 du Groupe QWAMPLIFY sont complétés de l'annexe ci-jointe dans laquelle toute information vous sera donnée sur :

1. Le périmètre de consolidation.
2. Les règles et méthodes comptables.
3. Les faits marquants de l'exercice et évènements postérieurs à la clôture
4. Certains postes du bilan et du compte de résultat.

Les états financiers individuels des sociétés du Groupe sont établis selon les règles comptables en vigueur dans leur pays d'activité. Le Groupe applique, pour ses comptes consolidés, les méthodes d'évaluation et les principes de consolidation conformément à l'avis 98-10 du CNC et au règlement 99-02 publié au JO du 31 juillet 1999.

1.1. Périmètre de consolidation

Sociétés consolidées par intégration globale

Les sociétés suivantes, contrôlées à plus de 50 % par la S.A.QWAMPLIFY, sont consolidées par intégration globale :

SOCIETES	Siège	% D'INTERET	% CONTROLE
SA QWAMPLIFY	14 Place Marie Jeanne Bassot 92300 LEVALLOIS PERRET	Société mère	Société mère
SARL GECIP	14 Place Marie Jeanne Bassot 92300 LEVALLOIS PERRET	100 %	100 %
LOJAALI INTERACTIV OY Ltd	Hietaniemenktu, 14 B 01000 HELSINSKI - FINLANDE	100 %	100 %
SAS QWAMPLIFY ACTIVATION	135 avenue Victoire 13590 ROUSSET	100 %	100 %
SAS AUDIENCE +	14 Place Marie Jeanne Bassot 92300 LEVALLOIS PERRET	100 %	100 %
Audience + LTD	C/O Frenger -Wilberforce House- Station Road London NW4 4QE	90 %	90 %
SARL QWAMPLIFY PROGRAMMATIC	14 Place Marie Jeanne Bassot 92300 LEVALLOIS PERRET	100 %	100 %

SAS ADSVISERS	14 Place Marie Jeanne Bassot 92300 LEVALLOIS PERRET	100 %	100 %
SAS ADVERTISE ME	1198 Avenue Dr Dona 06250 MOUGINS	70 %	70 %
SARL STATUM	14 Place Marie Jeanne Bassot 92300 LEVALLOIS PERRET	100%	100%

Au cours de l'exercice, les variations de périmètre ont été les suivantes :

- Acquisition de 90 titres complémentaires de la société SGP portant la participation de 90 % à 100 % et générant un écart d'acquisition complémentaire de 767 625 €. La société SGP a été dissoute avec transmission universelle de patrimoine en date du 30 septembre 2018 dans la société QWAMPLIFY ACTIVATION

- Acquisition de 240 titres de la société ADSVISERS portant la participation de la société QWAMPLIFY de 76% à 100 % générant un écart d'acquisition de 1 299 670 €.

- Acquisition de 180 titres de la société ADVERTISE ME portant la participation de QWAMPLIFY de 55% à 70 % et générant un écart d'acquisition de 1 109 674 €

- Création des sociétés STATUM et QWAMPLIFY PROGRAMMATIC au cours de cet exercice

Sociétés consolidées par mise en équivalence

Les sociétés suivantes, ont été consolidées par mise en équivalence dans la mesure où le groupe ne possède pas le contrôle exclusif de ces sociétés mais détient simplement une influence notable.

SOCIETES	Siège	% D'INTERET	% CONTROLE
Q3 SAS	22 Bld Charles Moretti 13014 Marseille	27 %	27 %
BILENDI SA	3 rue d'Uzés 75002 PARIS	26.42 %	26.42 %
SARL HIGHTEN (ex. INCENTIVE OFFICE SARL)	26 rue du docteur Vuillième 92130 ISSY-LES-MOULINEAUX	50,2 %	50,2 %

Au cours de l'exercice, les variations de périmètre ont été les suivantes :

- La désignation d'un administrateur au sein du Conseil d'Administration de la société BILENDI en juin 2018a constitué un évènement permettant de caractériser l'exercice d'une influence notable sur cette société. La société BILENDI est par conséquent mise en équivalence à compter du 30 juin 2018.

1.2. Principes comptables et méthodes d'évaluation

Immobilisations et amortissements

a- Ecarts d'acquisition

Les écarts de première consolidation représentent la différence constatée lors de l'entrée d'une entreprise dans le périmètre de consolidation, entre le coût d'acquisition de ses titres et la part de l'entreprise détentrice dans ses capitaux propres.

Les capitaux propres sont ceux qui apparaissent après que des reclassements et des retraitements aient été effectués pour que soient respectées les règles de présentation et d'évaluation utilisées pour l'ensemble consolidé.

Lors de la souscription supplémentaire de titres d'une société présente dans le périmètre de consolidation, un écart d'acquisition complémentaire est calculé. Cet écart d'acquisition complémentaire représente la différence constatée à la date de la souscription complémentaire, entre le coût d'acquisition de cette quote-part de titres supplémentaire et la quote-part complémentaire de l'entreprise détentrice dans ses capitaux propres.

Conformément aux recommandations du Conseil National de la Comptabilité, les écarts sont analysés et, le cas échéant, affectés aux éléments d'actifs correspondants : l'écart résiduel non affecté est inscrit en écart d'acquisition.

Les écarts d'acquisition négatifs sont analysés comme une provision pour risque inscrite distinctement au passif du bilan. La durée du plan de reprise est de trois ans à compter de la date d'acquisition des titres de participation.

Suite à la modification du Code de Commerce en juillet 2015 visant à transposer en droit français la directive comptable européenne de 2013, l'ANC a mis fin à l'amortissement obligatoire des écarts d'acquisition dans les comptes consolidés établis en règles françaises. Ces nouvelles règles sont d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2016.

Les écarts d'acquisitions antérieurs au 01/10/2016 ont été ré-analysés. Pour chacun de ces écarts d'acquisition, la durée d'utilisation étant non-limitée, le groupe a choisi de procéder à l'arrêt de l'amortissement. L'application de ce nouveau règlement étant prospective, les amortissements antérieurs ne sont pas repris. Un test annuel de dépréciation est effectué sur ces écarts d'acquisition.

En application des nouvelles règles précitées, les nouveaux écarts d'acquisition ne sont pas amortis mais un test de dépréciation est effectué à chaque clôture d'exercice.

Le test annuel de dépréciation consiste à comparer la valeur nette comptable des écarts d'acquisition avec leur valeur recouvrable. La valeur recouvrable est déterminée par référence à la valeur d'utilité de chaque unité génératrice de trésorerie.

L'estimation de la valeur d'utilité de chaque unité génératrice de trésorerie est approchée par la méthode d'actualisation des flux nets de trésorerie sur la base de paramètres issus des plans d'affaires à cinq ans établis par le groupe, qui incluent des taux de croissance et de profitabilité jugés raisonnables. Les taux d'actualisation correspondent au coût moyen pondéré du capital de chaque unité génératrice de trésorerie. Le taux de croissance à long terme sur la période au-delà de cinq ans est fixé à 1.50%.

Lorsque la valeur nette comptable est supérieure à la valeur recouvrable de l'écart d'acquisition, une dépréciation est comptabilisée pour la différence.

b- Immobilisations incorporelles

Les fonds de commerce sont évalués au coût d'acquisition.

La plateforme technologique développée en interne par la société Audience a été immobilisée et fait l'objet d'un amortissement sur 3 ans. Les coûts capitalisés de cette plateforme sont ceux directement associés à sa production, c'est-à-dire les charges liées essentiellement aux coûts salariaux des personnels ayant développé cette plateforme. Au 30/9/2018, cette plateforme a été intégralement dépréciée.

Les autres immobilisations incorporelles et les immobilisations corporelles sont évaluées au coût d'acquisition pour les éléments acquis ou au coût de revient pour les éléments produits par l'entreprise.

Les durées d'amortissement sont les suivantes :

Postes	**Durée**
Plateforme technologique	3 ans
Logiciels	2 à 5 ans

c- Immobilisations corporelles

Les éléments amortissables de l'actif immobilisé sont amortis selon le mode linéaire.

Les durées d'amortissement sont les suivantes :

Postes	**Durée**
Installations techniques et matériels	2 à 10 ans
Agencement et installations	2 à 10 ans
Matériels de transport	4 à 5 ans
Matériel de bureau et informatique	2 à 5 ans
Mobilier	3 à 5 ans

Le retraitement optionnel des immobilisations financées au moyen de contrats de crédit-bail est opéré pour les acquisitions significatives. Ces dernières sont comptabilisées comme si elles avaient été acquises à crédit et amorties en fonction de leur durée de vie économique estimée.

Elles figurent donc dans les postes d'immobilisation du bilan consolidé : la dette en capital vis à vis des sociétés de crédit bail étant comptabilisée dans les emprunts. Le retraitement des loyers de crédit bail est également opéré afin de faire figurer les charges dans les postes de dotation aux amortissements et de frais financiers.

Au 30 septembre 2018, il n'existe aucune immobilisation significative financée au moyen de contrat de crédit bail ou de location-financement retraitée au niveau de la consolidation.

d- Immobilisations financières

Les titres des participations mises en équivalence correspondent, aux 27% détenus dans la société Q3, aux 50.2 % détenus dans le capital de la société HIGHTEN ainsi qu'aux 26% détenus dans la société BILENDI.

Les prêts, dépôts et autres créances de l'actif financier ont été évalués à leur valeur nominale.

Créances et dettes

Les créances et les dettes ont été évaluées à la valeur nominale.

Lorsque la valeur d'inventaire des créances est inférieure à leur valeur nominale, une provision pour dépréciation égale à la différence entre la valeur nominale et la valeur d'inventaire est constituée.

Les provisions clients sont calculées sur la base d'une revue des comptes client par client. Les créances ont, le cas échéant, été dépréciées par voie de provision pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles étaient susceptibles de donner lieu.

Disponibilités

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

Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont valorisées au coût d'acquisition ou à la valeur de marché si elle est inférieure.

Créances et dettes en monnaie étrangère

Les créances et les dettes en monnaies étrangères sont converties et comptabilisées en euros sur la base du dernier cours du change. Lorsque l'application du taux de conversion à la date de l'arrêté des comptes a pour effet de modifier les montants en euros précédemment comptabilisés, des écarts de conversion sont alors enregistrés.

Conversion des comptes en devises

Les transactions entre les filiales intégrées et la société mère ne constituant pas une forte proportion des activités des filiales, les filiales intégrées disposent d'une autonomie économique et financière. Par conséquent, pour procéder à la consolidation des comptes des entreprises étrangères, la méthode retenue est la méthode du cours de clôture :

- les actifs et passifs sont convertis en taux de clôture,
- les postes du compte de résultat sont convertis au taux moyen de l'exercice.

La différence de conversion est incluse dans les capitaux propres et les intérêts minoritaires. Par conséquent, elle n'affecte pas le résultat.

Les gains latents n'interviennent pas dans la formation du résultat. Les pertes latentes entraînent, par contre, la constitution d'une provision pour risque de change.

Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges sont comptabilisées dès lors qu'il est constaté une obligation à l'égard d'un tiers résultant d'un évènement passé et qu'il est probable ou certain qu'il devra faire face à une sortie de ressources au profit de ce tiers sans contrepartie et qu'une estimation fiable du montant de l'obligation peut être effectuée.

Pensions et indemnités assimilées.

Les engagements de retraite ont été estimés sur la base de la méthode rétrospective au 30 septembre 2018 à 427 285 €. Ils sont comptabilisés en provision pour charges.

Les hypothèses retenues pour cette évaluation sont les suivantes :

- Taux d'actualisation = 2 %
- Taux de charges sociales = 42 %
- Age de départ = taux plein (réforme des retraites 2010)
- Taux d'inflation = 2%
- Taux d'évolution des salaires = 1%
- Table de turn-over = taux moyen de 4.27 %
- Table de mortalité = INSEE 2013-2015

Frais de recherche et développement

La société Audience + valorise ses frais de recherche et développement qu'elle engage annuellement et qui se composent principalement des charges de personnel de l'équipe informatique correspondant au temps passé sur les projets identifiés.

Aucun frais de recherche et développement n'a été comptabilisé au titre de l'exercice fiscal clos au 30 septembre 2018.

Critères retenus pour identifier les charges et produits exceptionnels

Les éléments dont le montant est inhabituel au regard de l'activité du groupe ou qui, par nature, ne sont pas amenés à se renouveler sont classés en résultat exceptionnel.

Opérations réciproques

Toutes les opérations réciproques sont éliminées.

Chiffres d'affaires et autres produits d'exploitation

- *Activité Supply Chain*

Le chiffre d'affaires est constitué de prestations de services réalisées avec les tiers et facturées mensuellement au fur et à mesure du degré d'avancement des travaux exécutés.

- *Activité Marketing Activation*

Cette activité regroupe les services proposés en matière de licensing, CRM et opérations promotionnelles qui représentent la plus grande partie de l'activité.

Les opérations promotionnelles sont de deux natures :

1° - les offres de remboursements différés

Le chiffre d'affaires est constitué par les ventes de prestations de services réalisées avec les tiers. Ces prestations de services comprennent des frais fixes de mise en place et de suivi ainsi que des frais variables de gestion en fonction du nombre de remboursements effectué. Le chiffre d'affaires est facturé dès le début de l'opération pour la totalité des frais fixes et pour un montant de frais variables calculés sur la base d'une estimation des remboursements sur la totalité de l'opération. A la clôture de l'opération, une facture de régularisation est comptabilisée en fonction des remboursements réellement effectués

A la clôture de l'exercice, pour les opérations en cours, un produit constaté d'avance ou une facture à établir est enregistré sur la base du taux d'avancement de l'opération pour la quote-part du chiffre d'affaires représenté par les frais variables de gestion.

Les remboursements effectués aux consommateurs ne sont pas pris en compte dans le chiffre d'affaires. Les clients consentent des avances de trésorerie afin que la société puisse régler les remboursements en leur nom et pour leur compte.

2° - les offres de remboursements forfaitaires

Le groupe QWAMPLIFY distingue dans les forfaits facturés aux clients le montant des remboursements aux consommateurs de sa prestation de gestion, qu'elle gère pour le compte de ses clients en opération de mandat. Dans ces conditions, seule la partie correspondant à la prestation de gestion de QWAMPLIFY a été comptabilisée en chiffre d'affaires.

Le chiffre d'affaires est constitué par les ventes de prestations de services réalisées avec les tiers. La société facture ses clients pour un montant global comprenant les remboursements estimés et les frais de gestion. Ce forfait est constaté en chiffre d'affaires dès le début de l'opération. A la clôture de l'opération, le chiffre d'affaires est diminué du montant des remboursements effectués, dans la mesure où les remboursements sont réalisés pour le compte des clients en opération de mandat.

A la clôture de l'exercice, pour les opérations en cours, un produit constaté d'avance est comptabilisé en fonction du taux d'avancement de l'opération. Les remboursements effectués à la date de clôture constituent un avoir à établir.

Pour ce type d'opérations, la part des remboursements réalisés excédant les remboursements attendus est à la charge de la Société et ne pourra être refacturée aux clients. Si les remboursements réalisés sont inférieurs aux remboursements attendus, la différence sera au bénéfice de la Société sans rétrocession aux clients.

Les remboursements effectués aux consommateurs ne sont pas pris en compte dans le chiffre d'affaires mais sont réglés par la Société au nom et pour le compte de son client et transitent par des comptes de bilan.

- *Les autres produits d'exploitation*

Les autres produits d'exploitation correspondent principalement aux frais refacturés aux clients (affranchissements) d'une part et d'autre part, aux indemnités d'assurance perçues sur les opérations promotionnelles déclarées en sinistre. Les frais sont refacturés et enregistrés en produits au fur et à mesure qu'ils sont engagés par le groupe. Les produits correspondant aux indemnités d'assurance sont enregistrés dès lors qu'il apparaît certain que l'assurance indemnisera une opération déclarée en sinistre.

Impôts différés

Certains retraitements de consolidation ainsi que certains décalages d'imposition dans le temps qui existent dans les comptes sociaux, peuvent dégager des différences temporaires entre la base imposable fiscalement et le résultat comptable retraité. Ces différences donnent lieu à la constatation d'impôts différés dans les comptes consolidés déterminée en application de la méthode de report variable.

- *Activité « Média »*

Cette activité regroupe les services proposés pour travailler la notoriété des marques clientes, et l'acquisition de nouveaux clients, notamment à travers les leviers SEA, SEO, emailing, co-registration, etc

Les budgets Media confiés au Groupe pour ces opérations, sont gérés et arbitrés de façon à en maximiser le ROI. La rémunération de cette activité repose sur des honoraires, facturés mensuellement en fonction de la consommation des budgets.

Les budgets confiés ne sont pas comptabilisés en chiffre d'affaires.

1.3. Faits marquants de l'exercice et évènements postérieurs à la clôture

Faits marquants de l'exercice :

Le groupe Qwamplify a procédé aux prises de contrôle suivantes :

- ✓ Rachat de 15% des actions de la société Advertise Me en décembre 2017 (rémunération en numéraire et en actions auto-détenues Custom Solutions), portant la détention à 70%. Une promesse de vente signée en 2016 engage la cession des 30% restants, au plus tard le 31/12/2021.

- ✓ Rachat de 24 % des actions de la société Adsvisers en novembre 2017, portant la détention à 100%, par voie d'augmentation de capital et versement d'un complément de prix de 4,7 M€

- ✓ Rachat de 10% des actions de la société SGP en juin 2018, portant la détention à 100%

Par ailleurs, le pôle Media a été renforcé par la création de deux nouvelles sociétés :

- SARL Qwamplify Programmatic en avril 2018
- SARL Statum en septembre 2018.

Enfin, le Pôle Activation (activité historique « Custom promotion ») a été filialisé en cours d'exercice avec :

- l'apport partiel d'actif de l'activité marketing opérationnel au profit de la société Qwamplify activation en date du 29 mars 2018 avec effet rétroactif comptable au 1er octobre 2017
- la cession de l'intégralité des titres de la société SGP détenus par Qwamplify à la société Qwamplify Activation (la société SGP ayant été dissoute avec transmission universelle de patrimoine dans la société Qwamplify activation au 30 septembre 2018)

La société Qwamplify SA a ainsi été recentrée sur ses fonctions de Holding active avec notamment l'internalisation des fonctions support. Un Directeur Général Délégué, Monsieur Jonathan Laroussinie a été nommé en décembre 2017.

Cette nouvelle organisation a permis d'amplifier les synergies, et de stimuler les performances des deux pôles d'activité du Groupe :

- le pôle Media (Adsvisers, AdvertiseMe, Qwamplify Programmatic)
- le pôle Activation (Gecip, Qwamplify Activation, Loyaltic, ainsi qu'Audience + dont l'activité est désormais intégrée à ce pôle)

Evènements postérieurs à la clôture

Démission du Directeur Général Délégué

II - Explications des postes du bilan et du compte de résultat et de leurs variations

2.1 Immobilisations et amortissements

Immobilisations incorporelles en €	Clôture 30/09/2017	Augmentations	Diminutions	Clôture 30/9/2018
Ecart d'acquisition	14 476 384	7 947 333		22 423 717
Concessions, brevets et droits similaires	318 783	-	38 111	280 672
Fonds commercial / Droit au bail	363 500	-	3 500	360 000
Mali technique	5 091 365			5 091 365
Plateforme Technologique Audience +	2 099 960			2 099 960
Autres immobilisations incorporelles	16 893			16 893
Total	22 366 885	7 947 333	41 611	30 272 607

Les nouveaux écarts d'acquisition sur l'exercice sont :

- Ecart d'acquisition SGP : 767 625 €
- Ecart d'acquisition ADVERTISE ME : 1 109 674 €
- Ecart d'acquisition ADSVISERS : 6 070 034 €

Le détail du poste écarts d'acquisition se présente comme suit :

Ecarts d'acquisition en €	Valeur nette 30/09/2017	Variation périmètre	Amort.	Clôture 30/9/2018
EA - société Q3	-			-
EA- société SGP	3 486 545	767 625	-	4 254 170
EA- société LOJAALI	221 885	-	-	221 885
EA - HIGHTEN	381 872	-	-	381 872
EA - AUDIENCE +	1 196 264	-	1 196 264	- 0
EA - ADSVISERS	3 783 260	6 070 034		9 853 294
EA - ADVERTISE ME	3 383 489	1 109 674		4 493 163
Total	12 453 315	7 947 333	1 196 264	19 204 384

Dans le cadre de l'évaluation de la valeur d'utilité des écarts d'acquisition, un test de dépréciation a été mené au 30 septembre 2018 en application de la procédure mise en place par le Groupe.

L'évaluation de la valeur d'utilité est fondée sur la méthode des flux de trésorerie futurs actualisés. Les principales hypothèses utilisées sont les suivantes :

- Nombre d'années sur lequel les flux de trésorerie sont estimés : cinq ans, sur la base des plans d'affaires établis pour chaque unité génératrice de trésorerie
- Taux de croissance à long terme pour projeter à l'infini les flux de trésorerie de la dernière année estimée : 1.50%
- Taux d'actualisation : 15%

Les résultats de ces tests de dépréciation ont conduit à déprécier intégralement l'écart d'acquisition d'AUDIENCE + , soit 1 196 264 €.

La mali technique issu de la fusion entre anciennement CUSTOM SOLUTIONS et CUSTOM HOLDING renommée CUSTOM SOLUTIONS se décompose en une seule unité génératrice de trésorerie (UGT) correspondant à l'activité de gestion d'opérations en Marketing Opérationnel. Dans cette UGT, sont venus s'agréger les actifs incorporels d'AUDIENCE+ et de SGP pour former le pôle Activation.

La groupe a intégralement déprécié sur l'exercice les actifs incorporels d'AUDIENCE + (écart d'acquisition et plateforme technologique) pour 2.9 M€. La dépréciation des malis techniques de 1 M€ au 30 septembre 2017 a été maintenue à la clôture de l'exercice au 30 septembre 2018 afin de ramener la valeur comptable de ces actifs incorporels à leur valeur d'utilité telle qu'elle résulte des tests de dépréciation fondés sur la méthode des flux de trésorerie futurs actualisés décrits précédemment.

Les principales composantes du poste « Concessions, brevets et droits similaires » au 30 septembre 2018 sont des logiciels.

Immobilisations Corporelles en €	Clôture 30/09/2017	Augmentations	Diminutions	Clôture 30/9/2018
Instal. Techn., matériel outillage industriels	304 484	1 833	-	306 317
Instal., agencement, aménagements divers	795 917	130 582	-	926 499
Matériel de transport	327 129	-	85 126	242 003
Matériel de bureau, mobilier	710 021	68 697		778 718
Avances sur immobilisations corporelles	83 330		83 330	-
Total	2 220 882	201 112	168 456	2 253 538

Les principales composantes des immobilisations corporelles sont les suivantes :

- Installations techniques, matériel et outillage industriel

Ce poste est essentiellement composé de machines industrielles de mise sous pli automatique du courrier ainsi de matériels de manutention

- Installations, agencements, aménagements divers

Ce poste comprend essentiellement les racks et rayonnages des entrepôts

- Matériel de transport

Ce poste comprend la flotte de véhicules affectée aux salariés du groupe.

➢ Matériel de bureau, mobilier

Ce poste comprend essentiellement le matériel informatique.

Amortissements et dépréciations des Immobilisations Incorporelles en €	Clôture 30/09/2017	Augmentations	Diminutions	Clôture 30/9/2018
Ecart d'acquisition	2 023 068	1 196 264	-	3 219 332
Concessions, brevets et droits similaires	268 496	15 873		284 369
Fonds commercial	-	-	-	-
Mali technique	-	-	-	-
Plateforme Technologique Audience +	351 531	1 748 429		2 099 960
Total des amortissements	2 643 095	2 960 566	-	5 603 661
Dépréciation des immobilisations incorporelles	1 360 000		-	1 360 000
Total des dépréciations	1 360 000		-	1 360 000
Total	4 003 095	2 960 566	-	6 963 661

Le poste amortissements des immobilisations incorporelles est relatif aux éléments suivants :

- la dotation aux amortissements de l'écart d'acquisition AUDIENCE+ pour 1 196 K€
- la dotation aux amortissements de la plateforme technologique constituée par l'amortissement de l'exercice pour 700 K€ et une dotation exceptionnelle de 1048 K€

Le poste dépréciation des immobilisations incorporelles est relatif aux éléments suivants :

- la dépréciation intégrale du fonds de commerce exploité par la société GECIP pour 360 000 €
- la dépréciation du mali technique QWAMPLIFY à hauteur de 1 000 000 €

Amortissements et dépréciations des Immobilisations corporelles en €	Clôture 30/09/2017	Augmentations	Diminutions	Clôture 30/9/2018
Instal. Techn., matériel outillage industriels	271 332	13 387	-	284 719
Instal., agencement, aménagements divers	482 151	108 916	-	591 067
Matériel de transport	201 935	19 664	46 994	174 605
Matériel de bureau, mobilier	593 537	53 945		647 482
Total	1 548 955	195 912	46 994	1 697 873

Immobilisations Financières en €	Clôture 30/09/2017	Augmentations	Diminutions	Clôture 30/9/2018
Titres mis en équivalence	494 666	4 379 449	67 638	4 806 477
Autres participations	4 162 514		4 162 514	0
Prêts et autres immobilisations financières	366 275	3 601 671	13 395	3 954 551
Total	5 023 455	7 981 120	4 243 547	8 761 028

Ces postes comprennent au 30 septembre 2018 :

- Participations mises en équivalence

Il s'agit :
- des titres de la société Q3 détenue à hauteur de 27 %.
- des titres de la société HIGHTEN détenue à hauteur de 50.2 %
- des titres de la société BILENDI détenue à hauteur de 26.18%

Les titres Bilendi ont été mis en équivalence à compter du 30 juin 2018, date à laquelle la désignation d'un administrateur a permis de caractériser l'influence notable. Cependant, Bilendi clôturant ses comptes au 31 décembre et compte tenu des comptes disponibles en date du 30 septembre, il a été décidé :

- de mettre en équivalence les titres au 30 septembre 2018 sur la base des comptes semestriels publiés par Bilendi au 30 juin 2018
- de mettre en équivalence son résultat à compter des comptes consolidés de l'exercice clôs au 30 septembre 2019 sur la base du résultat réalisé par Bilendi pour la période du 1er juin 2018 au 30 juin 2019

- Les Prêts et autres immobilisations financières

Il s'agit :

- des dépôts de garantie versés au bailleur des locaux dans le cadre des dispositions des baux commerciaux
- des fonds détenus par le gestionnaire du contrat de liquidité.
- des dépôts à terme et valeurs mobilières de placement bloqués et donnés en nantissement aux établissements financiers en garantie des emprunts souscrits par le groupe QWAMPLIFY pour un montant de 3.6 M€

<u>Correction d'erreur comptable de présentation</u>
Au 30/9/2017 – Suite à une erreur, la trésorerie nantie s'élevait à 1.1 M€ et aurait dû figurer en autres immobilisations financières. Par conséquent, au 30/9/2017, le montant du poste « trésorerie » de 11 M€) figurant dans l'actif circulant aurait dû être réduit d'autant.

Dépréciations des Immobilisations Financières en €	Clôture 30/09/2017	Augmentations	Diminutions	Clôture 30/09/2018
Titres mis en équivalence Autres participations Prêts et autres immobilisations financières	67 638		67 638	-
Total	67 638	-	67 638	-

2.2 Stocks et provisions sur stocks

Il n'y a pas de stock au 30 septembre 2018.

2.3 Créances

Etat des créances en €	Montant brut au 30/9/2018	A 1 an au plus	A plus d'1 an
De l'actif immobilisé			
Créances rattachés à des participations			
Prêts			
Autres immobilisations financières	3 954 551		3 954 551
De l'actif circulant			
Créances clients	10 135 433	10 135 433	
Fournisseurs	3 839	3 839	
Personnel et comptes rattachés	4 121	4 121	
Impôt sur les bénéfices	496 768	496 768	
Taxe sur la valeur ajoutée	1 075 065	1 075 065	
Etat - produits à recevoir	138 106	138 106	
Groupe et associés	8 717	8 717	
Gestion des opérations promotionnelles	2 032 891	2 032 891	
Débiteurs divers	39 939	39 939	
Impôt différés actifs	136 439	136 439	
Charges constatées d'avance	411 355	411 355	
Total	**18 437 224**	**14 482 673**	**3 954 551**

A titre de complément d'information, les postes suivants sont constitués des éléments suivants :

- Créance clients

Ce poste se compose :

Clients en €	30/09/2018		
	Brut	Provision	Net
Créance clients	6 546 286	253 018	6 293 268
Clients - appels de fonds non versés	2 109 009		2 109 009
Clients factures à établir	1 480 138		1 480 138
Total	**10 135 433**	**253 018**	**9 882 415**

- La provision pour factures à établir correspond :

- aux opérations terminées à la clôture de l'exercice et facturées sur l'exercice suivant

- aux opérations en cours à la clôture de l'exercice ayant donné lieu à une facturation prévisionnelle durant l'exercice inférieure aux prestations effectivement réalisées. Une facture à établir de la différence est provisionnée en date de clôture.

- Les appels de fonds non versés correspondent aux avances de trésorerie demandées aux clients au démarrage du contrat et non encore reçues.

2.4 Trésorerie

La trésorerie de la Société comprend la trésorerie issue des appels de fonds qu'elle adresse à ses clients dans le cadre de la gestion de leurs opérations promotionnelles aux fins de rembourser les consommateurs. La trésorerie de l'activité de l'entreprise retraitée de l'encaissement des appels de fonds s'élève à la clôture à :

Trésorerie propre d'activité commerciale en €	30/09/2018	30/09/2017
Valeurs mobilières de placement & DAT nantis	3 580 500	8 724 141
Trésorerie disponible	11 090 760	9 913 665
Concours bancaires courants	- 1 506 413	- 4 432 002
Trésorerie de la Société	13 164 847	14 205 804
Clients - Appels de fonds à recevoir	2 109 009	3 261 012
Autres créances - gestion des opérations promotionnelles	2 032 891	594 142
Appels de fonds versés sur opérations en cours	- 12 901 806	- 11 395 142
Trésorerie propre d'activité	**4 404 941**	**6 665 816**

Détail du poste « dépôts à terme et valeurs de mobilières de placement » nantis et disponibles :

Libellé	Valeur nette Comptable	Valeur de marché
Produits structurés	2 691 000	2 672 927
Actions	327 281	56 520
Sicav obligataires	4 614 562	4 593 323
Dépôts à terme	2 423 500	2 423 500
Provision pour dépréciation	- 310 073	
Total	9 746 270	9 746 270

Le portefeuille de valeurs mobilières de placement est constitué par nature de produit présentant un risque de perte en capital.

2.5 Capital social

Actions	Nombre	Valeur Nominale	Montant
Capital social au 01 octobre 2017	5 206 297	1 €	5 206 297
Variation pendant l'exercice	301 098	1 €	301 098
Capital social au 30 septembre 2018	**5 507 395**	**1 €**	**5 507 395**

Le tableau de variation sur l'exercice des titres auto-détenus se présente comme suit :

Opérations	Nombre actions propres	Solde en valeur (€)
Solde au 1/10/2017	53 094	366 488
acquisition sur l'exercice	73 610	447 228
paiement titres en actions	- 40 701	- 260 079
paiement complément prix en actions	- 72 620	- 435 720
Nombre actions propres 30/9/2018	**13 383**	**117 917**

2.6 Dettes

Etat des dettes en €	Montant brut	A 1 ans au plus	De 1 an à 5 ans	A plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des ets de crédit				
- à un an maximum à l'origine	1 535 988	1 535 988		
- à plus d'un an	11 419 811	3 003 247	8 351 564	65 000
Emprunts et dettes financières diverses	16 298			16 298
Fournisseurs et comptes rattachés	2 057 137	2 057 137		
Personnel et comptes rattachés	685 246	685 246		
Organismes sociaux	732 586	732 586		
Taxe sur la valeur ajoutée	1 083 800	1 083 800		
Autres impôts et taxes	285 737	285 737		
Groupes et associés	26 501	26 501		
Clients créditeurs	556 535	556 535		
Clients appels de fonds à rembourser	2 099 624	2 099 624		
Clients - avoirs a établir	3 051 175	3 051 175		
Appel de fonds sur opération promotionnelle	10 802 182	10 802 182		
Autres dettes	312 714	312 714		
Produits constatés d'avance	2 211 072	2 211 072		
Total	**36 876 407**	**28 443 544**	**8 351 564**	**81 298**

A titre de complément d'information, les postes suivants sont constitués des éléments suivants :

- Clients créditeurs

Les clients créditeurs correspondent essentiellement aux soldes à rembourser sur les appels de fonds relatifs aux opérations terminés

- Clients – provisions pour avoir à établir

La provision pour avoirs à établir correspond :

- aux opérations terminées à la clôture de l'exercice qui feront l'objet d'un avoir correspondant au montant des remboursements non versés aux consommateurs qui seront au choix du client utilisés par lui pour de futures opérations ou lui seront restitués.

- aux opérations en cours à la clôture de l'exercice ayant donné lieu à une facturation prévisionnelle durant l'exercice supérieure aux prestations effectivement réalisées. Un avoir de la différence est provisionné en date de clôture.

➢ Appels de fonds sur opérations promotionnelles

Il s'agit des appels de fonds versés par les clients sur les opérations en cours et dont le solde sera remboursé en fin d'opérations promotionnelles.

➢ Produits constatés d'avance

Les produits constatés d'avance correspondent :

- aux opérations n'ayant pas débuté au 30 septembre 2018 et qui ont fait l'objet de facturation durant l'exercice.

- aux opérations forfaitaires facturées et en cours au 30 septembre 2018, pour lesquelles une estimation de la prestation effectivement réalisée au 30 septembre 2018 est inférieure à la prestation facturée. Un produit constaté d'avance est alors comptabilisé pour la différence.

2.7 Provisions pour risques et charges

Provisions pour risques et charges en €	Clôture 30/09/2017	Augmentations	Diminutions	Clôture 30/9/2018
Provision pour litige prud'homal	998 346		564 179	434 167
Provision indemnité de retraite	512 971		45 686	467 285
Total	**1 511 317**	**-**	**609 865**	**901 452**

2.8 Produits à recevoir, charges à payer et comptes de régularisation

Etat des produits à recevoir, charges à payer et comptes de régularisation en €	Comptes d'actif	Comptes de Passif
- *Produits à recevoir*		
Clients – factures à établir	1 480 138	
Autres créances	147 598	
Intérêts à recevoir	335 366	
- *Impôts différés actifs*	136 439	
- *Charges constatées d'avance*	411 355	
- *Charges à payer*		
Fournisseurs – fact. non parvenue		566 091
Dettes fiscales et sociales		1 220 803
Clients – avoirs à établir		3 069 283
Intérêts à payer		30 361
- *Impôts différés passifs*		63 675
- *Produits constatés d'avance*		2 211 072
Total	**2 510 896**	**7 161 285**

2.9 Chiffre d'affaires

Information sectorielle

Chiffre d'affaires en M€	Clôture 30/9/2018	Clôture 30/9/2017
Média	10	5,6
Activation marketing	12,8	13,4
Data, CRM, Mobile	0,9	0,4
Total	**23,7**	**19,4**

Par zone géographique

L'ensemble de l'activité de QWAMPLIFY est réalisé en Europe, premier et unique niveau d'information en matière d'information par zone géographique.

2.10 Autres produits

Autres produits en €	Clôture 30/09/2018	Clôture 30/09/2017
Subventions (dont crédit d'impôt recherche)	18 030	90 702
Refacturation des frais d'affranchissement	115 934	464 611
Refacturation de charges		95 877
Indemnités d'assurance sur opérations promotionnelles forfaitaires	5 072	9 534
Autres produits de gestion courante	535 595	629 761
Loyers des sous-locations	160 997	65 814
Transferts de charges	47 121	96 757
Production immobilisée		444 000
Total	**882 748**	**1 897 055**

2.11 Autres achats et charges externes

Autres achats et charges externes en €	Clôture 30/09/2018	Clôture 30/09/2017
Prestations de services / Sous traitance	6 758 931	5 733 368
Transports	204 507	192 726
Eau gaz électricité	24 254	39 302
Carburant	5 772	4 159
Petit matériel et fournitures	68 271	52 379
Services extérieurs	774 359	1 070 578
Locations et charges locatives	658 182	590 736
Entretien et maintenance	89 307	184 158
Assurances	88 769	72 413
Documentation	9 604	16 927
Colloques et séminaires	78 335	16 476
Personnel extérieur	172 606	119 818
Honoraires et commissions	442 725	522 756
Frais d'actes	5 402	6 965
Annonces et insertions	34 160	43 977
Publicité et communication	137 131	110 897
Frais de déplacements	461 195	397 513
Téléphone, internet et affranchissement	114 719	109 248
Services bancaires	137 047	163 607
Autres services extérieurs	13 000	22 329
Total	**10 278 276**	**9 470 331**

Autres charges en €	Clôture 30/09/2018	Clôture 30/09/2017
Jetons de présence	18 750	22 501
Loyers et charges refacturés	6 032	7 633
Pertes sur créances irrécouvrables	60 070	10 248
Charges diverses de gestion courante	19 124	50 226
Affranchissements refacturés	225 701	198 174
Total	**329 677**	**288 782**

2.12 Effectif moyen annuel

Effectif	Clôture 30/09/2018	Clôture 30/09/2017
Total	**175**	**142**

2.13 Amortissements et provisions d'exploitation nets

Amortissements et provisions d'exploitation en €	Clôture 30/09/2018	
	Dotations	Reprises
Amortissements	**940 927**	
Provisions d'exploitation	**86 687**	**128 039**
Clients	86 687	42 483
Autres actifs circulants	-	39 870
Provisions pour Indemnité de retraite	-	45 686
Total	**1 027 614**	**128 039**

2.14 Résultat financier

Résultat financier en €	Clôture 30/09/2018	Clôture 30/09/2017
Produits		
Revenus des valeurs mobilières	33 001	37 497
Intérêts des obligations	23 500	214 715
Intérêts des comptes à terme	103 663	143 831
Reprise sur provision dépréciation de titres	219 638	593 635
Gains de change	4 259	10 325
Produits de cession de valeurs mobilières	12 062	104 830
Autres produits financiers		32 048
Total produits financiers	396 123	1 136 882
Charges		
Intérêts des emprunts	120 536	107 889
Dotation pour dépréciation	75 875	219 638
Perte de change	2 676	120 566
Perte sur titres de participation	128 140	57 016
Charges nettes sur cession de valeurs mobilières		171 784
Total charges financières	327 227	676 892
Résultat financier	**68 896**	**459 990**

2.15 Produits et charges exceptionnels

Résultat exceptionnel en €	Clôture 30/09/2018	Clôture 30/09/2017
Produits		
Produits exceptionnels divers	12 227	453 552
Produits exceptionnels sur opérations en capital	30 297	60 457
Reprise sur provisions pour risques et charges	564 179	444 784
Total produits exceptionnels	606 703	958 793
Charges		
Valeur nette comptable des immobilisations corporelles	55 492	57 909
Autres charges	12 400	329 697
Dotation aux dépréciations d'immobilisations	1 048 848	
Dotation aux provisions pour risques et charges		314 171
Total charges exceptionnelles	1 116 740	701 777
Résultat exceptionnel	**- 510 037**	**257 016**

2.16 Contribution des sociétés mises en équivalence

Contribution aux fonds propres	Clôture 30/09/2018	Clôture 30/09/2017
BILENDI	475965	0
HIGHTEN	- 269 732	- 369 940
Q3	- 128 232	5 581
Total contribution aux fonds propres	78 001	- 364 359

Contribution au résultat	Clôture 30/09/2018	Clôture 30/09/2017
HIGHTEN	93 980	100 208
Q3	- 54 912	- 53 449
Total contribution au résultat	39 068	46 759

2.17 Impôt sur les bénéfices et impôts différés

a – Détail de l'impôt sur les résultats

	30/09/2018
Impôts exigibles	1 071 614
Impôts différés	- 345 783
TOTAL	**725 831**

b – Rationalisation de la charge d'impôt

	30/09/2018
Résultat net consolidé avant amort, écart acq.	1 007 672
Charge (-) ou produit (+) d'impôt (a)	- 725 831
Résultat avant impôt	1 733 503
Taux effectif d'impôt	41,87%
Taux d'impôt théorique de l'entreprise consolidante	33,33%
Charge d'impôt théorique (b)	- 577 777
Ecart d'impôt (a) - (b)	**148 054**
différences liées aux différences permanentes	215 646
déficits fiscaux non activés	436 672
déficits antérieurs imputés	- 384 089
différences liées aux différences de taux (report variable)	- 65 822
Crédit d'impôt (produit non imposable)	- 54 352
TOTAL DES DIFFERENCES	148 054

c – Impôts différés

Solde d'impôt différé actif au 1er octobre 2017	154 324
Solde d'impôt différé passif au 1er octobre 2017	427 343
Situation nette d'impôts différés au 1er octobre 2017	**- 273 019**
Effet résultat	- 19 575
Effet périmètre	
Plateforme Audience +	365 354
Solde d'impôt différé actif au 30 septembre 2018	136 435
Solde d'impôt différé passif au 30 septembre 2018	63 675
Situation nette d'impôts différés au 30 septembre 2018	**72 760**

2.18 Politique de risques de change

La société ne supporte aucun risque de change significatif.

III - Informations diverses

3.1 Dirigeants

Le Conseil d'Administration a fixé comme suit, la rémunération du Président :

- une rémunération fixe mensuelle brute réduite de 9 750 à 6 750 € à compter du 1er octobre 2017 puis portée à 11 750 € à compter du 1er juillet 2018

- Une prime annuelle brute déterminée de la façon suivante : 3% du Résultat Courant consolidé du groupe QWAMPLIFY avant Impôt et prime.

A ce titre, sur l'exercice 2017/2018, le Président a perçu une rémunération fixe de 96 000 €, une prime au titre de l'exercice 2016/2017 de 28 468 €, ainsi que 2 160 € d'avantages en nature.

Un Directeur Général Délégué a été désigné lors du Conseil d'Administration du 29 décembre 2017 pour un mandat d'une durée de deux ans. Le Conseil d'administration a fixé comme suit sa rémunération :

- une rémunération fixe mensuelle brute de 11 260 €
- une prime annuelle brute déterminée de la façon suivante : 1% du Résultat Courant consolidé du groupe QWAMPLIFY avant Impôt et prime.

A ce titre, sur l'exercice 2017/2018, le Directeur Général Délégué a perçu une rémunération fixe de 101 875 €.

Les membres du conseil d'administration ont perçu 18 750 € au titre des jetons de présence et n'ont bénéficié d'aucun avantage en nature. Il n'existe aucune prime d'arrivée ou de départ à leur profit ni aucun régime complémentaire de retraite.

Les rémunérations des dirigeants des filiales consolidées par intégration globale s'élèvent à 158 735 €.

3.2 Tableau des principaux engagements

Engagements financiers en €	donnés (*)	reçus (*)
Cautions Néant	Néant	Néant
Total (1)		
Autres engagements	Néant	Néant
Total (2)		
Total des engagements financiers (1+2)		
Dont concernant: Les dirigeants Les filiales Les participations Les autres entreprises liées		

Les autres principaux engagements sont les suivants :

- Promesse synallagmatique d'achat et de vente des titres ADVERTISE ME portant sur 30 % du capital au plus tard le 31 décembre 2021
- Engagement de paiement de complément de prix : QWAMPLIFY pourra être amené à verser un complément de prix d'acquisition concernant les titres ADSVISERS sur les deux prochains exercices (de 2019 à 2020) basé sur les performances futures de la société
- Engagement de la société QWAMPLIFY de soutien financier de sa filiales AUDIENCE+

3.3 Dettes garanties par des sûretés réelles

Nature dette	Nature de la Garantie	Emprunt au 30/09/2018	Montant nanti au 30/09/2018
Emprunts bancaires	Nantissement de valeurs mobilières de placement, dépôts à terme et titres de participation	11,2 M€	7,6 M€

3.4 Informations concernant les entreprises liées

Conventions réglementées antérieures qui se sont poursuivies au cours de l'exercice :

- Signature le 1er Avril 2010, suite à l'autorisation préalable du Conseil d'Administration en date du 16 mars 2010, d'un bail de location pour une durée de douze années entre la SASU SVIC et la Société. Le loyer a été calculé au prix du marché, soit 311 466 euros annuel hors charges hors taxe pour une surface de 3.700 m². Suite à la vente à un tiers par SVIC d'une parcelle de terrain, un avenant au bail de location conclu le 1er avril 2010 entre la SASU SVIC et la société a été signé le 28 juillet 2017, ayant pour effet de réduire le montant annuel du loyer de 12 000 € HT.

Conventions réglementées nouvelles conclues au cours de l'exercice :

- Signature d'un nouvel avenant au bail commercial avec la SASU SVIC ayant pour effet de réduire le loyer annuel de 36 000 € HT à compter du 1er avril 2018

- Cession des titres SGP pour une valeur de 6 500 000 € à la société Qwamplify Activation

3.5 Plan de stock option et actions gratuites

Il n'existe pas de plan de stock option.

3.6 Honoraires des commissaires comptes

	DELOITTE		SACOR	
	2018	2017	2018	2017
Honoraires d'audit				
Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés				
Société mère	9 500	17 913	9 500	25 375
Filiales intégrées	9 114	0	46 698	19 698
Autres diligences et prestations directement liées à la mission du commissaire aux comptes				
Société mère	8 925	6 925	1 925	1 925
Filiales intégrées				
Autres prestations rendues par les réseaux aux filiales intégrés				
Société mère				
Filiales intégrées				
TOTAL	27 539	24 838	58 123	46 998