

#

**ANTEVENIO S.A.**

États financiers intermédiaires correspondant à l'exercice clos  
au 30 juin 2016

**ANTEVENIO S.A.**

**ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES AU 30 JUIN 2016**

**ANTEVENIO S.A.**  
**BILAN INTERMÉDIAIRE AU 30 JUIN 2016 (exprimé en euros)**

ACTIF	Note	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
<b>ACTIF NON COURANT</b>		<b>11 742 023</b>	<b>11 761 539</b>	<b>11 734 381</b>
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>6</b>	<b>36 491</b>	<b>43 849</b>	<b>63 164</b>
Brevets, licences, marques et similaire			-	-
Applications informatiques		36 491	43 849	63 164
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>5</b>	<b>98 977</b>	<b>110 448</b>	<b>62 681</b>
Installations techniques et autres immobilisations corporelles		98 977	110 448	62 681
<b>Investis dans des entreprises du groupe et associées à long terme</b>		<b>11 543 350</b>	<b>11 543 350</b>	<b>11 543 350</b>
Instruments de capitaux propres	<b>9</b>	10 031 350	10 031 350	10 031 350
Crédits aux entreprises	<b>8.1.1 &amp; 19</b>	1 512 000	1 512 000	1 512 000
<b>Investissements financiers à long terme</b>	<b>8.1</b>	<b>57 499</b>	<b>57 499</b>	<b>58 794</b>
Crédits à des tiers		29 991	29 991	29 991
Autres actifs financiers		27 508	27 508	28 802
<b>Actifs pour impôts différé</b>	<b>13</b>	<b>5 707</b>	<b>6 392</b>	<b>6 392</b>
<b>ACTIF COURANT</b>		<b>2 850 137</b>	<b>3 298 694</b>	<b>3 165 092</b>
<b>Débiteurs commerciaux et autres comptes à encaisser</b>		<b>1 792 311</b>	<b>1 876 513</b>	<b>2 155 933</b>
Clients pour ventes et prestation de services	<b>8.1</b>	14 287	12 995	18 804
Clients, entreprises du groupe et associées	<b>8.1 &amp; 19</b>	1 672 526	1 679 719	2 057 067
Débiteurs divers		-	-	-
Personnel	<b>8.1</b>	1 555	1 528	1 912
Actifs d'impôt courant	<b>13</b>	103 524	181 946	78 15
Autres crédits aux administrations publiques	<b>13</b>	419	324	-
<b>Investissements dans les entreprises du groupe et associées à court terme</b>	<b>8.1 &amp; 19</b>	<b>81 711</b>	<b>668 461</b>	<b>814 759</b>
Valeurs représentatives de dette		81 711	55 358	29 006
Autres actifs financiers			613 102	785 753
<b>Investissements financiers à court terme</b>	<b>8.1</b>	<b>727</b>	<b>895</b>	<b>1 224</b>
Valeurs représentatives de dette		377	545	874
Autres actifs financiers		350	350	350
<b>Trésorerie et autres actifs liquides équivalents</b>	<b>8.1</b>	<b>975 389</b>	<b>752 826</b>	<b>193 176</b>
Trésorerie		149 652	126 826	93 176
Autres actifs liquides équivalents		825 736	626 000	100 000
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>14 592 161</b>	<b>15 060 232</b>	<b>14 899 473</b>

**ANTEVENIO S.A.**  
**BILAN INTERMÉDIAIRE AU 30 JUIN 2016 (exprimé en euros)**

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Note	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		<b>11 719 642</b>	<b>11 638 661</b>	<b>11 671 489</b>
<b>Fonds propres</b>	<b>11</b>	<b>11 719 642</b>	<b>11 638 661</b>	<b>11 671 489</b>
<b>Capital</b>		<b>231 412</b>	<b>231 412</b>	<b>231 412</b>
Capital émis		231 412	231 412	231 412
<b>Prime d'émission</b>	<b>11.2</b>	<b>8 189 787</b>	<b>8 189 787</b>	<b>8 189 787</b>
<b>Réserves</b>	<b>11.2</b>	<b>3 661 727</b>	<b>2 731 828</b>	<b>2 731 828</b>
Légales et statutaires		46 282	46 282	46 282
Autres Réserves		3 615 444	2 685 546	2 685 546
<b>(Actions et participations propres au capital)</b>	<b>11.2 d</b>	<b>(513 805)</b>	<b>(513 805)</b>	<b>(513 805)</b>
<b>Résultat de l'exercice</b>		<b>11 441</b>	<b>929 898</b>	<b>1 032 266</b>
<b>Autres instruments de capitaux propres</b>	<b>20</b>	<b>139 080</b>	<b>69 540</b>	<b>-</b>
<b>PASSIF NON COURANT</b>		<b>1 284 924</b>	<b>1 257 551</b>	<b>1 485 176</b>
<b>Dettes à long terme</b>		<b>1 284 924</b>	<b>1 257 551</b>	<b>1 485 176</b>
Créances pour bail financier		32 215	4 843	-
Autres passifs financiers	<b>8.2 &amp; 16</b>	1 252 709	1 252 709	1 485 176
<b>PASSIF COURANT</b>		<b>1 587 596</b>	<b>2 164 020</b>	<b>1 742 808</b>
<b>Dettes à court terme</b>	<b>8,2</b>	<b>243 249</b>	<b>278 186</b>	<b>4 954</b>
Dettes avec des entités de crédit		8 811	7 902	1 289
Acreeedores por arrendamiento financiero		826	35 53	-
Autres passifs financiers		233 612	234 754	3 665
<b>Dettes avec entreprises du groupe et associées à court terme</b>	<b>8.2 &amp; 19</b>	<b>132 948</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Créditeurs commerciaux et autres comptes à payer</b>		<b>1 211 398</b>	<b>1 885 834</b>	<b>1 737 854</b>
Fournisseurs	<b>8,2</b>	531 895	625 323	725 128
Fournisseurs, entreprises du groupe et associées	<b>8,2 &amp; 19</b>	32 967	397 660	419 708
Créditeurs variés	<b>8.2.1</b>	132 211	256 187	245 429
Personnel (rémunérations en attente de paiement)	<b>8.2.1</b>	86 548	192 655	79 963
Passif pour impôt courant	<b>13</b>	28 404	28 404	28 404
Autres dettes auprès des administrations publiques	<b>13</b>	304 139	289 033	151 579
Avances de clients	<b>8.2.1</b>	95 235	96 573	87 642
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>		<b>14 592 161</b>	<b>15 060 232</b>	<b>14 899 473</b>

**ANTEVENIO S.A.**  
**COMPTE DE PERTES ET PROFITS INTERMEDIA**  
**AU 30 JUIN 2016 (exprimé en euros)**

	Note	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
<b>Montant net du chiffre d'affaires</b>	<b>22</b>	<b>1 068 399</b>	<b>2 216 256</b>	<b>1 077 294</b>
Ventes nettes		2 623	142 498	31 424
Prestations de services		1 065 776	2 073 757	1 045 870
<b>Approvisionnements</b>	<b>14.a</b>	<b>-</b>	<b>(51 289)</b>	<b>7 750</b>
Travaux réalisés par d'autres entreprises		-	(51 289)	7 750
<b>Autres recettes d'exploitation</b>		<b>-</b>	<b>131 626</b>	<b>20 505</b>
Recettes accessoires et autres recettes de gestion courante		-	131 626	20 505
<b>Frais de personnel</b>		<b>(542 757)</b>	<b>(862 621)</b>	<b>(346 491)</b>
Rémunérations, salaires et assimilés		(399 491)	(667 181)	(279 006)
Charges sociales	<b>14.b</b>	(73 726)	(125 900)	(67 485)
Les coûts associés à des paiements fondés sur des instruments de capitaux propres		(69 540)	(69 540)	-
<b>Autres frais d'exploitation</b>		<b>(505 446)</b>	<b>(1 518 741)</b>	<b>(726 033)</b>
Services extérieurs		(505 446)	(1 537 741)	(745 033)
Pertes, détérioration et variation des provisions pour opérations commerciales		-	19 000	19 000
<b>Amortissement des immobilisations</b>	<b>5 &amp; 6</b>	<b>(24 864)</b>	<b>(53 688)</b>	<b>(25 942)</b>
<b>Pertes par détérioration des immobilisations</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Dépréciation et pertes		-	-	-
<b>Autres résultats exceptionnels dérivés de l'aliénation d'instruments de patrimoine du Groupe</b>	<b>14.d</b>	<b>-</b>	<b>(87)</b>	<b>(87)</b>
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>(4 668)</b>	<b>(138 545)</b>	<b>6 996</b>
<b>Recettes financières</b>	<b>14.c</b>	<b>33 536</b>	<b>1 068 957</b>	<b>1 035 528</b>
Recettes de participations aux instruments de capitaux d'entreprises du groupe et associées		-	1 000 000	1 000 000
Recettes de valeurs négociables et autres instruments financiers, entreprises du groupe et associées		33 536	55 107	28 755
Autres recettes de valeurs négociables et autres instruments financiers de tiers		-	13 849	6 774
<b>Dépenses financières</b>	<b>14.c</b>	<b>(10 675)</b>	<b>(17 948)</b>	<b>(10 481)</b>
Dettes auprès de tiers		(10 675)	(7 468)	-
Pour la mise à jour des dettes		-	(10 481)	(10 481)
<b>Différences de change</b>	<b>12</b>	<b>(6 068)</b>	<b>13 085</b>	<b>(4 667)</b>
<b>Variation de la valeur raisonnable dans des instruments financiers</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2 398)</b>
Portefeuille de négociation et autres		-	-	(2 398)
<b>Détérioration et résultats pour aliénations d'instruments financiers</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Détériorations et pertes		-	-	-
Résultats pour aliénations et autres		-	-	-
<b>RÉSULTAT FINANCIER</b>		<b>16 793</b>	<b>1 064 094</b>	<b>1 017 983</b>
<b>RÉSULTAT AVANT IMPÔT</b>		<b>12 126</b>	<b>925 549</b>	<b>1 024 978</b>
<b>Impôt sur les bénéfices</b>		<b>(685)</b>	<b>7 288</b>	<b>7 288</b>
Autres taxes		-	(2 938)	-
<b>RÉSULTAT DE L'EXERCICE PROVENANT DES OPÉRATIONS CONTINUES</b>		<b>11 441</b>	<b>929 898</b>	<b>1 032 266</b>
<b>RÉSULTAT DE L'EXERCICE</b>		<b>11 441</b>	<b>929 898</b>	<b>1 032 266</b>

**ÉTAT DES CHANGEMENTS SUR LE PATRIMOINE NET INTERMÉDIAIRE  
CORRESPONDANT  
AU 30 JUIN 2016 (exprimé en euros)**

**A) ÉTAT DES RECETTES ET DÉPENSES RECONNUES**

	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
<b>A) RÉSULTAT DU COMPTE DE PERTES ET PROFITS</b>	<b>11 441</b>	<b>929 898</b>	<b>1 032 266</b>
<b>TOTAL RECETTES ET FRAIS RECONNUS</b>	<b>11 441</b>	<b>929 898</b>	<b>1 032 266</b>

**B) ÉTAT TOTAL DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES**

	Capital statutaire	Prime d'émission	Réserves	(Actions et participations propres au capital)	Autres instruments de capitaux propres	Résultat de l'exercice	Total
<b>A) SOLDE À LA FIN DE L'ANNÉE 2014, DÉBUT DE L'ANNÉE 2015</b>	<b>231 412</b>	<b>8 189 787</b>	<b>1 767 647</b>	<b>(21 704)</b>	-	<b>964 182</b>	<b>11 131 323</b>
<b>I. Total produits et frais reconnus.</b>	-	-	-	<b>(492 100)</b>	-	<b>929 898</b>	<b>929 898</b>
<b>II. Opérations avec des actionnaires ou des propriétaires.</b>	-	-	-	<b>(492 100)</b>	-	-	<b>(492 100)</b>
Opérations avec des actions propres	-	-	-	-	-	-	<b>(492 100)</b>
<b>III. Autres variations des capitaux propres.</b>	-	-	<b>964 182</b>	-	<b>69 540</b>	<b>(964 182)</b>	<b>69 540</b>
Distribution de résultats de l'exercice antérieur.	-	-	964 182	-	-	(964 182)	-
Autres instruments de capitaux propres	-	-	-	-	69 540	-	-
<b>B) SOLDE À LA FIN DE L'ANNÉE 2015, DÉBUT DE L'ANNÉE 2016</b>	<b>231 412</b>	<b>8 189 787</b>	<b>2 731 828</b>	<b>(513 805)</b>	<b>69 540</b>	<b>929 898</b>	<b>11 638 661</b>
<b>I. Total produits et frais reconnus.</b>	-	-	-	-	-	<b>11 441</b>	<b>11 441</b>
<b>II. Opérations avec des actionnaires ou des propriétaires.</b>	-	-	-	-	-	-	-
Opérations avec des actions propres	-	-	-	-	-	-	-
<b>III. Autres variations des capitaux propres.</b>	-	-	<b>929 898</b>	-	<b>69 540</b>	<b>(929 898)</b>	<b>69 540</b>
Distribution de résultats de l'exercice antérieur.	-	-	929 898	-	69 540	(929 898)	-
<b>D) SOLDE FINAL AU 30 JUIN 2016</b>	<b>231 412</b>	<b>8 189 787</b>	<b>3 661 727</b>	<b>(513 805)</b>	<b>139 080</b>	<b>11 441</b>	<b>11 719 642</b>

**ANTEVENIO S.A.**  
**ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE INTERMÉDIAIRE**  
**AU 30 JUIN 2016 (exprimé en euros)**

<b>FLUX DE TRÉSORERIE</b>	<b>Note</b>	<b>30.06.16</b>	<b>31.12.15</b>	<b>30.06.15</b>
<b>A) FLUX DE TRÉSORERIE DES ACTIVITÉS</b>				
<b>D'EXPLOITATION</b>				
		<b>(547 177)</b>	<b>1 001 883</b>	<b>355 445</b>
<b>Résultat de l'exercice avant impôt</b>		<b>12 126</b>	<b>925 549</b>	<b>1 024 978</b>
<b>Ajustements du résultat</b>		<b>8 071</b>	<b>(1 029 405)</b>	<b>(1 013 351)</b>
a) Amortissement des immobilisations	<b>5 &amp; 6</b>	24 864	53 688	25 942
b) Corrections d'évaluation pour détérioration		-	(19 000)	(19 000)
C) Résultats pour cessions et aliénations d'instruments financiers		-	-	-
d) Recettes financières	<b>14.c</b>	(33 536)	(1 068 957)	(1 035 528)
e) Dépenses financières	<b>14.c</b>	10 675	7 468	10 481
f) Différences de change	<b>12</b>	6 068	(13 085)	4 667
g) Variation de la valeur raisonnable dans des instruments financiers		-	-	-
h) Autres résultats	<b>14.c</b>	-	10 481	87,0
<b>Modifications du flux de capital</b>		<b>(668 657)</b>	<b>100 153</b>	<b>(262 705)</b>
a) Débiteurs et autres comptes à encaisser		5 779	(141 106)	(358 834)
b) Autres actifs courants		-	-	-
c) Crédoeurs et autres comptes à payer		(674 436)	241 259	96 130
d) Autres actifs et passifs non courants		-	-	-
<b>Autres flux de trésorerie des activités d'exploitation</b>		<b>101 284</b>	<b>1 005 586</b>	<b>606 523</b>
a) Paiement intérêts	14.c	(10 675)	(7 468)	-
b) Prélèvement des intérêts	14.c	33 536	13 054	6 523
c) Prélèvements (paiements) correspondant aux impôts sur les bénéfices	13	78 423	-	-
d) Recouvrement de dividendes		-	1 000 000	600 000
<b>B) FLUX DE TRÉSORERIE DES ACTIVITÉS</b>				
<b>D'INVESTISSEMENT</b>				
		<b>580 884</b>	<b>(619 488)</b>	<b>(399 801)</b>
<b>Paiements pour investissements</b>		<b>580 716</b>	<b>(707 382)</b>	<b>(485 801)</b>
a) Entreprises du groupe et associées		-	-	(843 995)
b) Immobilisations incorporelles	<b>6</b>	(2 900)	-	(9 290)
c) Immobilisations corporelles	<b>5</b>	(3 124)	(97 730)	(32 243)
d) Autres actifs financiers		-	-	399 726
e) Entreprises du groupe et associées		(586 750)	(609 651)	-
<b>Prélèvements des désinvestissements</b>		<b>168,0</b>	<b>87 894</b>	<b>86 000</b>
b) Autres actifs financiers		168,0	1 894	-
c) Entreprises du groupe et associées		-	86 000	86 000
<b>C) FLUX DE TRÉSORERIE DES ACTIVITÉS DE</b>				
<b>FINANCEMENT</b>				
		<b>194 924</b>	<b>(378 470)</b>	<b>(493 617)</b>
<b>Encaissements et paiements pour instruments de patrimoine</b>		<b>69 540</b>	<b>(422 560)</b>	<b>(492 101)</b>
a) Acquisition d'instruments de patrimoine propres	<b>11.2.d</b>	-	(492 100)	(492 101)
b) Émission d'instruments de patrimoine propres		69 540	69 540	-
<b>Encaissements et paiements pour instruments de passif financier</b>		<b>125 384</b>	<b>44 090</b>	<b>(1 516)</b>
a) Émission		125 384	44 090	(1 516)
1. Dettes avec des entités de crédit		909	4 002	(2 611)
2. Autres		124 474	40 088	1 095
b) Remboursement et amortissement de		-	-	-
1. Dettes avec des entités de crédit		-	-	-
<b>D) EFFET DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE</b>				
		<b>(6 068)</b>	<b>13 085</b>	<b>(4 667)</b>
<b>E) AUGMENTATION/DIMINUTION NETTE DE LA TRÉSORERIE OU ÉQUIVALENTS</b>				
		<b>222 563</b>	<b>17 010</b>	<b>(542 640)</b>
<b>Trésorerie ou équivalents au début de l'exercice.</b>		<b>752 826</b>	<b>735 816</b>	<b>735 816</b>
<b>Trésorerie ou équivalents à la fin de l'exercice.</b>		<b>975 389</b>	<b>752 826</b>	<b>193 176</b>

## **ANTEVENIO S.A.**

### **NOTES EXPLICATIVES DES ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CORRESPONDANTS À LA PÉRIODE DE SIX MOIS CLOSE AU 30 JUIN 2016**

#### **1. CONSTITUTION, ACTIVITÉS ET RÉGIME LÉGAL DE LA SOCIÉTÉ**

##### **a) Constitution et régime légal**

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

##### **b) Activités et siège social**

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

La Société a son siège social à l'adresse suivante : calle Marqués de Riscal, 11, à Madrid, et fait partie du Groupe Antevenio S.A. et des filiales consolidées, dont l'objet porte sur la réalisation des activités liées à la publicité par Internet, étant la société consolidante du Groupe, et présentant des comptes annuels individuels auprès du registre du commerce et des sociétés la société de Madrid. Les Comptes annuels consolidés de Grupo Antevenio correspondants à l'exercice 2015 ont été approuvés par l'Assemblée générale des actionnaires de la Société mère, le 22 juin 2016 et déposés au Registre du commerce de Madrid, conformément à ce qui a été établi dans les Normes internationales d'information financière (ci-après NIIF), et de ce qui a été décidé par l'Union européenne conformément au Règlement (CE) n° 1606/2002 du Parlement européen et du Conseil, qui ont été rendu effectifs au 31 décembre 2015.

Les Comptes annuels d'Antevenio, S.A. correspondants à l'exercice 2015 ont été approuvés par l'Assemblée générale des actionnaires le 22 juin 2016 et déposés au Registre du commerce de Madrid.

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

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



L'exercice social de la Société commence le 1<sup>er</sup> janvier et termine le 31 décembre de chaque année.

**c) États financiers intermédiaires consolidés**

Selon ce qui est indiqué plus en détail à la Note 9, la Société possède des participations majoritaires dans plusieurs sociétés qui ne sont pas cotées en Bourse. C'est pourquoi, conformément au décret royal 1159/2010, du 17 septembre, elle est tenue d'établir et de présenter des comptes annuels consolidés à la clôture de chaque exercice. Au 30 juin 2016, elle présente des États financiers intermédiaires consolidés conformes aux normes régulatrices du marché Alternext où elle est cotée.

**d) Régime juridique**

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

**2. BASES DE PRESENTATION DES COMPTES ANNUELS**

**a) Image fidèle**

Les États financiers intermédiaires correspondants à la période de six mois close au 30 juin 2016 ont été obtenus à partir des registres comptables de la Société et ont été élaborés conformément à la législation commerciale en vigueur et aux normes établies dans le Plan général de comptabilité approuvé par le Décret royal 1514/2007, du 16 novembre, en appliquant les modifications introduites dans ce dernier moyennant le Décret royal 11597/2010, dans le but de montrer l'image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats de la Société, ainsi que la véracité des flux incorporés dans l'état des flux de trésorerie.

**b) Principes comptables appliqués**

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

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

**c) Monnaie de présentation et monnaie fonctionnelle**

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

**d) Comparaison de l'information**

Avec chacun des postes du Bilan intermédiaire, du Compte de Pertes et Profits intermédiaire, de l'État des changements sur le Patrimoine net intermédiaire et de l'État des flux de trésorerie intermédiaire, outre les chiffres correspondants à la période de six mois close le 30 juin 2016, il est présenté les chiffres correspondants à l'exercice annuel clos au 31 décembre 2015, qui faisaient partie des comptes annuels de l'exercice 2015 approuvés par l'Assemblée générale des actionnaires datant du 22 juin 2016 et les chiffres correspondants à la période de six mois close le 30 juin 2015, aux fins d'information.

Les postes des différentes périodes sont comparatives et homogènes, excepté les chiffres de l'exercice annuel clos au 31 décembre 2015 qui ne peuvent pas être comparatives du fait d'inclure une période de 12 mois.

e) **Regroupement de postes**

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

f) **Responsabilité des informations et des estimations réalisées**

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

Dans l'élaboration des États financiers intermédiaires correspondants à la période de six mois close le 30 juin 2016, des estimations ont été faites pour évaluer quelques actifs, passifs, revenus, dépenses et engagements qui apparaissent inscrits dans ces derniers. Ces estimations concernent essentiellement :

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

Malgré le fait que ces estimations ont été réalisées sur la base de la meilleure estimation disponible au 30 juin 2016, il pourrait arriver que la disposition d'information supplémentaire ou faits et circonstances externes obligerait à modifier les hypothèses employées pour la réalisation de ces estimations comptables lors des exercices à venir, ce qui serait fait de manière prospective, en reconnaissant les effets du changement d'estimation sur le compte correspondant de pertes et profits futurs.

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

3. **DISTRIBUTION DU RÉSULTAT**

La ventilation du résultat de l'exercice 2015 approuvé par l'assemblée générale des actionnaires tenues le 22 juin 2016, est la suivante :

<b><u>Base de partage</u></b>	
Pertes et profits (bénéfice)	929 898
Total	929 898
<b><u>Application</u></b>	
Réserves volontaires	929 898
<b>Total</b>	<b>929 898</b>

Le 25 juin 2015, l'assemblée générale des actionnaires a approuvé le transfert du résultat de l'exercice 2014 aux réserves volontaires, pour un montant de 964 182 euros.

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

Les principales règles d'évaluation suivies par la Société dans l'établissement de ses états financiers intermédiaires au 30 juin 2016, conformément à ce qui est prescrit dans le Plan comptable général, ont été les suivantes :

##### **a) Immobilisations incorporelles**

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

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

##### **Propriété industrielle**

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

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

##### **Applications informatiques**

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

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

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

## b) Immobilisations corporelles

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

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

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

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

	30/06/2016		31/12/2015		30/06/2016	
	Pourcentage annuel	Durée de Vie Utile Estimée	Pourcentage Annuel	Durée de Vie Utile Estimée	Pourcentage Annuel	Durée de Vie Utile Estimée
Autres installations	20	5	20	5	20	5
Mobilier	10	10	10	10	10	10
Équipements informatiques	25	4	25	4	25	4
Autres immobilisations corporelles	20-10	5-10	20-10	5-10	20-10	5-10

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

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

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

**c) Détérioration de la valeur des immobilisations incorporelles et corporelles**

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

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

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

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

**d) Locations et autres opérations similaires**

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

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

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

**e) Instruments financiers**

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

Les instruments financiers sont classés au moment de leur reconnaissance initiale comme un actif

financier, un passif financier ou un instrument du patrimoine conformément au fond économique du marché contractuel et avec les définitions d'actif financier, passif financier ou d'instrument du patrimoine.

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

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

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

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

e.1) Espèces et autres actifs liquides équivalents

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

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

e.2.1) Prêts et postes à encaisser

Cette catégorie est divisée comme suit :

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

e.2.2) Débits et postes à payer

Cette catégorie est divisée comme suit :

- a) Débits pour opérations commerciales : passifs financiers venant de l'achat de biens et de services dans les opérations courantes ;

- b) Débits pour opérations non commerciales : passifs financiers que, n'étant pas des instruments dérivés, ne sont pas d'origine commerciale.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Sauf s'il existait une meilleure preuve du montant récupérable des investissements, lors de

l'estimation de la détérioration il sera pris en considération le patrimoine net de l'entité participée, corrigé par les plus-values tacites existantes à la date de l'évaluation.

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

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

#### e.4) Reclassement des actifs financiers

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

#### e.5) Cessation des actifs financiers

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

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

#### e.6) Cessation de passifs financiers

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

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

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

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

Les intérêts doivent être reflétés en utilisant la méthode d'intérêt effectif et les dividendes lorsque le droit de l'associé à les recevoir est déclaré. À cette fin, dans l'évaluation initiale des actifs



financiers, on a enregistré de façon indépendante, selon leur échéance, le montant des intérêts explicites produits et non échus à ce moment ainsi que le montant des dividendes accordées par l'organe compétent au moment de l'acquisition.

e.8) Cautions remises

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

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

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

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

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

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

**f) Transactions, soldes et flux en monnaie étrangère**

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

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

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

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

étrangère, sont reconnues dans les résultats.

**g) Impôts sur les bénéfices**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## **h) Recettes et dépenses**

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

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

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

- a) Le montant des recettes peut être évalué de manière fiable.
- b) Il est probable que la Société reçoive les bénéfices ou avantages économiques dérivés de la transaction.
- c) Le niveau de réalisation de la transaction, à la date de clôture de l'exercice, peut être évalué de manière fiable et
- d) Les coûts déjà encourus lors de la prestation, ainsi que ceux qui sont à encourir jusqu'à la fin de la prestation, peuvent être évalués de manière fiable.

## **i) Provisions et risques**

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

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

### **i.1) Provisions**

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

### **i.2) Passifs contingents**

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

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

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

**j) Éléments patrimoniaux de nature environnementale**

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

**k) Regroupement d'entreprises**

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

**l) Transactions entre parties liées**

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

**m) Paiements basés sur les instruments du patrimoine**

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

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

L'imputation de leur valeur sur le compte de résultat, comme charge de personnel, est effectuée sur la base de son fait générateur pendant la période établie comme condition de permanence de l'employé pour l'exercice de l'option, avec sa contrepartie sur les capitaux propres et sans réaliser

aucun type de réévaluation de sa valeur initiale. Cependant, à la date de la clôture de l'exercice, la société révisé ses évaluations originales sur le nombre d'options supposées être réalisables et, le cas échéant, l'impact de cette révision sur le compte de résultat avec la rectification correspondante dans les capitaux propres.

**n) Tableau des flux de trésorerie**

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

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

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

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

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

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

**5. IMMOBILISATION CORPORELLE**

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

	30/06/2015	Inscriptions / dotations	31/12/2015	Inscriptions / dotations	30/06/2016
<b>Coût :</b>					
Autres installations, outillage et mobilier	57 947	10 216	68 162	1 120	69 282
Matériels de traitement des informations	74 328	51 906	126 234	-	126 234
Autres immobilisations corporelles	219 772	3 366	223 138	2 014	225 152
	<b>352 046</b>	<b>65 488</b>	<b>417 534</b>	<b>3 134</b>	<b>420 668</b>
<b>Amortissement cumulé :</b>					
Autres installations, outillage et mobilier	(41 825)	(2 025)	(43 850)	(1 943)	(45 793)
Équipements processus d'information	(41 383)	(13 045)	(54 428)	(11 001)	(65 429)
Autres immobilisations corporelles	(202 013)	(2 652)	(204 665)	(1 661)	(206 326)
	<b>(285 221)</b>	<b>(17 722)</b>	<b>(302 943)</b>	<b>(14 605)</b>	<b>(317 547)</b>
Détérioration	<b>(4 144)</b>	-	<b>(4 144)</b>	-	<b>(4 144)</b>
<b>Immobilisations corporelles nettes</b>	<b>62 681</b>	<b>47 766</b>	<b>110 447</b>	<b>(11 471)</b>	<b>98 977</b>

**Éléments totalement amortis et en usage**

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

	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015
Autres installations	5 012	5 012	2 241
Mobilier	29 475	29 475	29 475
Équipements informatiques	30 047	29 437	7 490
Autres immobilisations corporelles	200 393	200 393	187 966
<b>Total</b>	<b>264 927</b>	<b>264 317</b>	<b>227 173</b>

**Autres informations**

Au 30 juin 2016 et 2015 et au 31 décembre 2015, la Société ne possède pas d'éléments des immobilisations matériels acquis à des entreprises du groupe et non plus d'éléments des immobilisations corporelles situées hors du territoire espagnol.

Au 30 juin 2016 et 2015 et au 31 décembre 2015, il n'existait pas d'engagements fermes d'achat pour l'acquisition d'immobilisations corporelles.

Au 30 juin 2016 et 2015 et au 31 décembre 2015, les biens de la Société se trouvent assurés au moyen d'une police d'assurances. Les administrateurs de la Société considèrent que cette police couvre suffisamment les risques associés à l'immobilisation corporelle.

## 6. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

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

	30/06/2015	Inscriptions	Retraits	31/12/2015	Inscriptions	30/06/2016
<b>Coût :</b>						
Propriété industrielle	-	-	-	-	-	-
Applications informatiques	116 575	-	(9 289)	107 286	2 900	110 186
	<b>116 575</b>	<b>-</b>	<b>(9 289)</b>	<b>107 286</b>	<b>2 900</b>	<b>110 186</b>
<b>Amortissement cumulé :</b>						
Propriété industrielle	1 650	-	(1 650)	-	-	-
Applications informatiques	(44 096)	(10 025)		(54 121)	(10 259)	(64 380)
	<b>(42 446)</b>	<b>(10 025)</b>	<b>(1 650)</b>	<b>(54 121)</b>	<b>(10 259)</b>	<b>(64 380)</b>
Détérioration	(10 965)	-	1 650	(9 315)	-	(9 315)
<b>Immobilisations incorporelles Net</b>	<b>63 164</b>	<b>(10 025)</b>	<b>(9 289)</b>	<b>43 849</b>	<b>(7 359)</b>	<b>36 491</b>

### Éléments totalement amortis et en usage

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

	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015
Propriété industrielle	-	-	-
Applications informatiques	26 139	25 090	24 042
<b>Total</b>	<b>26 139</b>	<b>25 090</b>	<b>24 042</b>

Autres informations

Au 30 juin 2016 et 2015 et au 31 décembre 2015, la Société ne possède pas d'éléments d'immobilisations incorporelles acquises à des entreprises du Groupe ni d'éléments d'immobilisations situés hors du territoire espagnol.

Au 30 juin 2016 et 2015 et au 31 décembre 2015, il n'existait pas d'engagements fermes d'achat pour l'acquisition d'immobilisations corporelles.



## 7. BAUX ET AUTRES OPÉRATIONS DE NATURE SIMILAIRE

### 7.1) Locations simples (la Société comme locataire)

La charge des résultats au 30 juin 2016, 31 décembre 2015 et au 30 juin 2015 au titre de bail opérationnel s'est élevée à 131 573 euros, 233 274 euros et 119 295 euros respectivement.

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

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

## 8. INSTRUMENTS FINANCIERS

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

### 8.1) Actifs financiers

Le détail des actifs financiers à long terme au 30 juin 2016, au 31 décembre 2015 et au 30 juin 2015, sauf les investissements dans le patrimoine des entreprises du groupe, multi-groupe et associés, qui est montré à la Note 9, est le suivant :

	Crédits, Dérivés et autres			Total		
	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015
Prêts et postes à encaisser (note 8.1.1)	1 569 499	1 569 499	1 570 794	1 569 499	1 569 499	1 570 794
<b>Total</b>	<b>1 569 499</b>	<b>1 569 499</b>	<b>1 570 794</b>	<b>1 569 499</b>	<b>1 569 499</b>	<b>1 570 794</b>

Le détail des actifs financiers à court terme au 30 juin 2016, au 31 décembre 2015, et au 30 juin 2015, est le suivant :

	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015
Trésorerie et autres actifs liquides (note 8.1.a)	975 389	752 826	193 176	975 389	752 826	193 176
Prêts et postes à encaisser (note 8.1.1)	1 770 806	2 363 598	2 893 766	1 770 806	2 363 598	2 893 766
<b>Total</b>	<b>2 746 195</b>	<b>3 116 424</b>	<b>3 086 942</b>	<b>2 746 195</b>	<b>3 116 424</b>	<b>3 086 942</b>

**a) Trésorerie et autres actifs liquides équivalents**

Le détail desdits actifs, est le suivant :

	Solde au 30/06/16	Solde au 31/12/15	Solde au 30/06/15
Investissements de grande liquidité (a)	825 736	626 000	100 000
Comptes courants et caisse	149 652	126 826	93 176
<b>Total</b>	<b>975 389</b>	<b>752 826</b>	<b>193 176</b>

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

**8.1.1) Prêts et postes à encaisser**

La composition de cette épigraphe, est la suivante :

	Solde au 30/06/2016		Solde au 31/12/2015		Solde au 30/06/2015	
	Long terme	Court Terme	Long Terme	Court Terme	Long Terme	Court Terme
<b>Crédits pour opérations commerciales</b>						
Clients entreprises du groupe (note. 19)	-	1 672 526	-	1 679 719	-	2 057 067
Clients tiers	-	14 287	-	12 995	-	18 804
Avances au personnel	-	1 555	-	1 528	-	1 912
<b>Total crédits pour opérations commerciales</b>	-	<b>1 688 368</b>	-	<b>1 694 242</b>	-	<b>2 077 784</b>
<b>Crédits pour opérations non commerciales</b>						
Crédits et intérêts aux entreprises du groupe (note. 19)	1 512 000	-	1 512 000	-	1 512 000	-
Compte courant avec entreprises du groupe (note. 19)	-	-	-	613 102	-	414 759
Dividende à encaisser des entreprises du groupe (note 19)	-	-	-	-	-	400 000
Valeurs représentatives de dette	-	82 088	-	55 903	-	874
Crédits à des tiers	29 991	-	29 991	-	29 991	-
Garanties et dépôts	27 508	350	27 508	350	28 802	350
<b>Total crédits pour opérations non commerciales</b>	<b>1 569 499</b>	<b>82 438</b>	<b>1 569 499</b>	<b>669 355</b>	<b>1 570 794</b>	<b>815 983</b>
<b>Total</b>	<b>1 569 499</b>	<b>1 770 806</b>	<b>1 569 499</b>	<b>2 363 597</b>	<b>1 570 794</b>	<b>2 893 766</b>

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

Dépréciations	Solde au 30/06/2015	Correction de valeur par dépréciation	Réversion de la dépréciation / Application de la provision	Solde au 31/12/2015	Correction de valeur par dépréciation	Réversion de la dépréciation / Application de la provision	Solde au 30/06/2016
Crédits pour opérations commerciales	(126 490)	-	-	(126 490)	-	-	(126 490)
<b>Total</b>	<b>(126 490)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(126 490)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(126 490)</b>

### 8.1.2) Autres informations relatives aux actifs financiers

#### a) Reclassements

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

#### b) Classement par échéances

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

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

#### c) Actifs transmis sous garantie

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

### 8.2) Passifs financiers

Le montant des dettes à payer à long terme au 30 juin 2016, pour un montant de 1 252 709 euros (1 252 709 euros au 31 décembre 2015 et 1 485 176 euros au 30 juin 2015) correspond à la dette dérivée de l'accord signé avec l'Équipe directive d'Antevenio Publicité (voir note 16), actualisée avec des critères financiers en fonction de la date attendue de paiement des obligations enregistrées.

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

	Dettes envers des établissements de crédit			Autres			Total		
	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015
Débets et postes à payer (note 8.2.1)	8 811	7 902	1 289	1 113 294	1 838 682	1 561 536	1 122 105	1 846 584	1 562 825
<b>Total</b>	<b>8 811</b>	<b>7 902</b>	<b>1 289</b>	<b>1 113 294</b>	<b>1 838 682</b>	<b>1 561 536</b>	<b>1 122 105</b>	<b>1 846 584</b>	<b>1 562 825</b>

**8.2.1) Débits et postes à payer**

Son détail est indiqué ci-après :

	30.06.16	31.12.15	30.06.15
<b>Pour opérations commerciales :</b>			
Fournisseurs	531 895	625 323	725 128
Fournisseurs, entreprises du groupe et associées (note 19)	32 967	397 660	419 708
Créditeurs variés	132 211	256 187	245 429
<b>Total soldes correspondant à des opérations commerciales</b>	<b>697 073</b>	<b>1 279 170</b>	<b>1 390 266</b>
<b>Pour opérations non commerciales :</b>			
Dettes avec des entités de crédit	8 811	7 902	1 289
Acreeedores por arrendamiento financiero	826	35 530	-
Autres passifs financiers	233 612	234 754	3 665
<b>Prêts et autres dettes</b>	<b>243 249</b>	<b>278 186</b>	<b>4 954</b>
Personnel (rémunérations en attente de paiement)	86 548	192 655	79 963
Avances de clients	95 235	96 573	87 642
<b>Total soldes correspondant à des opérations non commerciales</b>	<b>181 783</b>	<b>289 228</b>	<b>167 605</b>
Dettes avec entreprises du groupe et associées à court terme	132 948		
<b>Total dettes avec entreprises du groupe</b>	<b>132 948</b>		
<b>Total Débits et postes à payer</b>	<b>1 255 053</b>	<b>1 846 584</b>	<b>1 562 825</b>

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

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

	2017	2018	2019	2020	2021 en avant	Total
<b>Dettes à long terme</b>						
Autres passifs financiers	1 252 709	-	-	-	-	1 252 709
<b>Total</b>	<b>1 252 709</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 252 709</b>

Le montant d'autres passifs financiers à long terme au 30 juin 2016, correspond à la dette dérivée de l'accord signé avec l'Équipe de direction d'Antevenio Publicité mis à jour avec des critères financiers en fonction de la date attendue de paiement des obligations enregistrées qui se produira à partir du premier juillet 2016.

Aucune charge n'a été comptabilisée pour cette mise à jour en 2016 (10 841 euros au 31 décembre 2015).

## 9. ENTREPRISES DU GROUPE, MULTIGROUPE ET ASSOCIÉES

Les parts maintenues au 30 juin 2016 et au 31 décembre 2015 dans des Entreprises du groupe, Multi-groupe et associés, sont détaillées ci-après :

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

Les participations maintenues au 30 juin 2015 dans des Entreprises du Groupe, Multigroupe et associées sont détaillés ci-après :

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

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

Les Administrateurs considèrent que la valeur nette suivant laquelle les parts sont enregistrées dans des sociétés dépendantes au 30 juin 2016 est récupérable, tenant compte de l'estimation de leurs parts dans les flux de trésorerie que l'on espère qu'ils soient générés par les entreprises participées, en provenance des activités ordinaires. Les hypothèses sur lesquelles la direction s'est appuyée pour ses projections de flux de trésorerie, en vue de soutenir la valeur récupérable des investissements étaient :

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

À la clôture de la période de six mois close le 30 juin 2016, il n'a pas été mis en évidence de situation faisant changer les hypothèses et conclusions atteintes par la Société à la clôture de l'exercice 2015.

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

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

**Mamvo Performance, S.L. (Unipersonnel)** Son objet social est fondé sur la Publicité en ligne et le marketing direct pour la génération de contact utiles. Son domicile social se trouve à la rue Marqués del Riscal, 11, Madrid. Ladite Société modifie sa raison sociale par un acte en date du 28 décembre 2011.

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

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

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

Ladite société a modifié sa dénomination sociale à travers une instrumentation sur un acte public le 13 janvier 2014.

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

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

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

**Antevenio Rich and Reach, S.L. (Unipersonnelle).** La société a été constitué au long de l'exercice 2013. Son objet social est la prestation de services sur Internet, notamment dans le domaine de la publicité en ligne, la prestation de services de publicité et de marketing numérique, l'exploitation et la commercialisation d'espaces publicitaires, l'exploitation de réseaux sociaux et les entourages Web. Son domicile social se trouve à la rue Marqués de Riscal, N°11, Madrid.

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

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

### **10.1.1) Risque de crédit**

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

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

### **10.1.2) Exposition au risque de liquidité**

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

### **10.1.3) Risque de taux de change**

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

## **11. CAPITAUX PROPRES**

### **11.1) Capital Social**

Au 30 juin 2016, au 31 décembre 2015 et au 30 juin 2015, le capital social est représenté par 4 207 495 actions nominales de 0,055 euros chacune d'entre elles, totalement souscrites et libérées. Ces actions bénéficient des mêmes droits politiques et économiques.

Les actions avec participation directe ou indirecte égale ou supérieure à 10% du capital social sont les suivantes :

	<b>Nb. d'actions</b>	<b>% participation</b>	<b>Nb. d'actions</b>	<b>% participation</b>	<b>Nb. d'actions</b>	<b>% participation</b>
Aliada Investment BV	848 976	20,18%	848 976	20,18%	848 976	20,18%
Joshua David Novick	500 271	11,89%	500 271	11,89%	500 271	11,89%
Inversiones y Servicios Publicitarios, S.A.	785 905	18,68%	785 905	13,60%	785 905	18,68%
Nextstage	648 375	15,41%	648 375	19,20%	648 375	15,41%
Autres	1 423 968	33,84%	1 423 968	20,59%	1 423 968	33,84%



<b>Total</b>	<b>4 207 495</b>	<b>100%</b>	<b>4 207 495</b>	<b>100,00%</b>	<b>4 207 495</b>	<b>100%</b>
--------------	------------------	-------------	------------------	----------------	------------------	-------------

## 11.2) Réserves

Le détail des Réserves au 30 juin 2016, au 31 décembre 2015 et au 30 juin 2015 est le suivant :

Réserves	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015
Réserve légale	46 282	46 282	46 282
Réserves volontaires	3 615 444	2 685 546	2 685 546
Prime d'émission des actions	8 189 787	8 189 787	8 189 787
<b>Total</b>	<b>11 851 514</b>	<b>10 921 615</b>	<b>10 921 615</b>

### a) Réserve légale

Conformément aux dispositions légales, l'usage des réserves légales est restreint. Toute société commerciale ayant la forme d'une société anonyme et ayant réalisé des bénéfices est tenue d'affecter 10% de ses bénéfices au poste de réserves légales, et ce jusqu'à ce que le fonds de réserve ainsi constitué représente un cinquième du capital social souscrit. Les raisons d'être de la réserve légale sont la compensation des pertes ou l'augmentation de capital du montant dépassant 10 % du capital déjà augmenté, ainsi que la distribution aux actionnaires en cas de liquidation. Au 30 décembre 2016, la Réserve légale était dotée dans sa totalité.

### b) Dividendes

Au 30 juin 2016 et 2015 et au 31 décembre 2015, aucune répartition de dividendes n'a été approuvée par l'Assemblée Générale Extraordinaire et Universelle des Actionnaires.

### c) Prime d'émission

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

### d) Actions propres

L'Assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la Société a convenu au 25 juin 2015 autoriser l'acquisition d'un maximum de 10% du capital social dans des actions propres à un prix minimum de 1 euro par action et à un prix maximum de 15 euros par action ; l'autorisation a été accordé pour une période de 18 mois à compter de la passation du marché.

Le 29 janvier 2015, la Société a acquis 190 000 actions propres à un prix unitaire par action de 2,59 euros.

Au 30 juin 2016 et au 31 de décembre 2015, la Société mère possède 198 348 actions qui représentent 4,7 % du capital social (8 348 actions qui représentaient 0,19% du capital social au 31 décembre 2014 et au 30 juin 2014). Le montant total que représentent ces actions s'élève à 513 805 euros.

Il n'y a pas eu de mouvements d'actions propres dans la société mère au long de l'exercice 2016.

Le mouvement produit du 30 juin 2015 au 30 juin 2016 a été le suivant :

Valeur	Solde 30.06.2016		Solde 31.12.2015		Solde 30.06.2015	
	Nb. d'actions	Coût	Nb. d'actions	Coût	Nb. d'actions	Coût
Antevenio S.A.	198 348	513 805	198 348	513 805	198 348	513 805
	<b>198 348</b>	<b>513 805</b>	<b>198 348</b>	<b>513 805</b>	<b>198 348</b>	<b>513 805</b>

## 12. DEVISE ÉTRANGÈRE

Le montant des différences de change reconnues sur le résultat au 30 juin 2016, au 31 décembre 2015 et au 30 juin 2015 est le suivant :

Différences de change	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015
<b>Différences positives de change :</b>			
Réalisées au cours de l'exercice	1 814	31 378	9 630
<b>Différences négatives de change :</b>			
Réalisées au cours de l'exercice	(7 882)	(18 293)	(14 297)
<b>Total</b>	<b>(6 068)</b>	<b>13 085</b>	<b>(4 667)</b>

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

Les transactions en monnaie étrangère au long de la période de six mois clos au 30 juin 2016 et 2015, et au long de l'exercice 2015 ne sont pas significatives en rapport avec les États financiers.

### 13. SITUATION FISCALE

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

	30/06/2016		31/12/2015		30/06/2015	
	Débiteur	Créditeur	Débiteur	Créditeur	Débiteur	Créditeur
<b>Courant :</b>						
Taxe sur la Valeur Ajoutée	-	(185 463)	-	(228 784)	-	(89 192)
Actifs pour impôt différé (*)	5 707		6 392	-	6 392	-
Retenues à la source et acomptes au titre de l'impôt sur les sociétés	419		324	-	-	-
Trésor public, débiteur remboursement d'impôts	103 524		181 946	-	78 150	-
Trésor public, créances par c/f	-	(5 973)	-	(5 973)	-	(5 973)
Retenues d'impôt sur le revenu	-	(102 046)	-	(41 020)	-	(46 137)
Impôt sur les Sociétés	-	(28 404)	-	(28 404)	-	(28 404)
Organismes de la Sécurité Sociale	-	(10 657)	-	(13 256)	-	(10 277)
	<b>109 649</b>	<b>(332 543)</b>	<b>188 662</b>	<b>(317 437)</b>	<b>84 542</b>	<b>(179 983)</b>

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

Conformément aux dispositions de l'Article 39 de la Loi 27/2014, du 27 novembre, sur l'impôt sur les sociétés, pendant l'exercice 2016, la société, au travers du groupe fiscal, a monétisé pour déduction de R&D+i une somme totale de 101 446 euros comptabilisés au poste Trésor public, débiteur remboursement d'impôts (68.980,22 euros en 2015).

#### Situation fiscale

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

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

**Impôt sur les bénéfices**

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

	30/06/2016			31/12/2015			30/06/2015		
	Compte de Pertes et Profits			Compte de Pertes et Profits			Compte de Pertes et Profits		
Résultat de l'exercice (après impôts)	11 441			929 898			1 032 266		
	Augmentations	Baisse	Effet net	Augmentations	Baisse	Effet net	Augmentations	Baisse	Effet net
Impôt sur les Sociétés (2)				-	(7 288)	(7 288)		(7 288)	(7 288)
Différences permanentes				-	(50 637)	(50 637)		-	-
Différences temporaires				-	(87 950)	(87 950)		-	-
Exonération à cause de la double imposition internationale				-	(1 000 000)	(1 000 000)		(1 000 000)	(1 000 000)
Autres				-	-	-		-	(24 978)
Base imposable (résultat fiscal)		-	11 441	-	-	(215 977)		-	-
Déductions par R&D+i		-	-	-	-	-		-	7 288
Quota liquide		-	-	-	-	-		-	7 288
Rétentions et acomptes		-	-	-	-	(324)		-	-
Quota à verser / (remettre) (1)		-	-	-	-	(324)		-	7 288

- (1) La Société paie des impôts sous le Régime de consolidation fiscale en ce qui concerne l'impôt des sociétés
- (2) Le produit pour impôt sur les sociétés au 31 décembre 2015 correspond à la bonne utilisation pour déduction de R&D+i de la Société elle-même.

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

	Au 30.06.16	Au 31.12.15	Au 30.06.15
	Montant	Montant	Montant
Bases imposables négatives	5 707	6 392	6 392
Total actifs pour impôt différé	5 707	6 392	6 392

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

**14. RECETTES ET DÉPENSES****a) Approvisionnements**

La totalité de cette épigraphe du Compte de pertes et profits intermédiaires correspondant au coût des ventes.

**b) Charges sociales**

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

	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015
Sécurité sociale à la charge de la société	(52 395)	(100 622)	(52 627)
Autres coûts sociaux	(21 331)	(25 278)	(14 858)
<b>Charges sociales</b>	<b>(73 726)</b>	<b>(125 900)</b>	<b>(67 485)</b>

**c) Résultats financiers**

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

	30/06/2015	31/12/2015	30/06/2015
<b>Revenus :</b>			
Investissements dans des entreprises du groupe et associées	-	1 000 000	1 000 000
Revenus correspondant aux crédits avec des entreprises du groupe	33 536	55 107	28 755
Autres produits financiers	-	13 849	6 774
<b>Total revenus</b>	<b>33 536</b>	<b>1 068 956</b>	<b>1 035 528</b>
<b>Dépenses :</b>			
Autres charges financières	(10 675)	(7 468)	-
Pour la mise à jour des dettes	-	(10 481)	(10 481)
<b>Total dépenses</b>	<b>(10 675)</b>	<b>(17 949)</b>	<b>(10 481)</b>

**15. INFORMATION SUR L'ENVIRONNEMENT**

La Société ne possède pas d'actifs et n'a pas subi de dépenses destinées à la réduction de l'impact sur l'environnement et la protection et l'amélioration de l'environnement. Il n'y a pas non plus de provisions pour risques et frais ni pour imprévus relatifs à la protection et à l'amélioration de l'environnement.

## 16. REGROUPEMENT D'ENTREPRISES

Le premier août 2012, la Société a acquis 100% de la participation au capital social d'Antevenio Publicite S.A.S.U., auparavant Clash Media SARL société sise en France. Un logiciel appelé « swordtail », appartenant à cette société, a également été acquis.

Comme condition préalable à l'exécution du "Master Agreement", (contrat d'achat et de vente de Clash Media par Antevenio S.A.), il a été procédé à la signature d'un accord entre Antevenio et l'Équipe de Direction le 31 juillet 2012, modifié par un autre accord signé le 31 octobre 2013.

Par ce dernier « Accord » avec l'équipe de direction, les cadres supérieurs sont dotés de certains droits qu'Antevenio S.A. s'engage à respecter, sujets au maintien de l'équipe de direction chez Clash Media pendant les exercices 2013 à 2017, et en vertu desquels l'équipe de direction obtiendra 12 % de la valeur de la société dans des instruments du patrimoine de ladite société ou moyens équivalents référencés sur la valeur des participations, dans les conditions décrites ci-après.

À partir du 30 juin 2016, l'équipe de direction recevra, dans les instruments du patrimoine de ladite société participée ou moyens équivalents, 30 % de la valeur obtenue en multipliant 10 fois le résultat net de l'exercice 2015 par ce 12 % fixé précédemment.

De même, au long de l'exercice 2017, l'Équipe de direction percevra, dans les instruments du patrimoine de ladite société participée ou moyens équivalents, 70% restant de la valeur obtenue en multipliant 10 fois le résultat net de l'exercice 2016 par ce 12% fixé précédemment.

Le montant à payer sera limité à un maximum de 1 500 000 euros.

## 17. CAUTIONS ET GARANTIES

Au 30 juin 2016, au 31 décembre 2015 et au 30 juin 2015, la Société a prêté des avals auprès d'entités bancaires et d'organismes publics selon le détail suivant :

Cautions	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015
Location des bureaux principaux	53 811	52 377	41 964
<b>Total</b>	<b>53 811</b>	<b>52 377</b>	<b>41 964</b>

## 18. FAITS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE QUI AFFECTENT AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

La société Inversiones y Servicios Publicitarios, S.A. (ISP), propriétaire au 30 juin 2016 de 18,68% du capital social d'Antevenio, S.A. représenté par 785 905 actions d'une valeur nominale de 0,055 euros chacune, a procédé le 3 août 2016 à l'achat des actions du fondateur et du président directeur général de la société, Joshua David Novick, propriétaire de 11,89% du capital social de la Société, représenté par 500 271 actions d'une valeur nominale de 0,055 euros chacune, au prix de 6 euros par action. Après cette acquisition, le pourcentage détenu par la société ISP sur Antevenio, S.A.

serait de 30,57%, représentant 1 286 176 actions d'une valeur nominale de 0,055 euros chacune.

Après ce changement dans l'actionnariat, la société ISP a lancé une Offre Publique d'Achat sur le reste des actions de la Société, qui s'est soldée par l'acceptation de 1 360 806 actions à un prix d'achat de 6 euros chacune, représentant 32,34% du capital social d'Antevenio SA. La société ISP devrait détenir 62,91%.

Après le changement dans l'actionnariat, celui-ci est composé comme il suit :

	<b>Nb. d'actions</b>	<b>% participation</b>
Inversiones y Servicios Publicitarios	62,91%	2 646 935,10
Aliada Investment BV	20,18%	849 072,49
Autres	9,61%	404 340,27
Nextstage	7,30%	307 147,14
	<b>100,00%</b>	<b>4 207 495,00</b>

**19. OPÉRATIONS AVEC DES PARTIES LIÉES****19.1) Soldes entre des parties liées**

Le détail des soldes maintenus avec des parties en rapport au 30 juin 2016 est indiqué ci-après :

SOLDES ENTRE PARTIES LIÉES	Mamvo Performance S.L.U	Europerrmission	Marketing Manager S.L.U	Código de Barras Network S.L.U.	Antevenio ESP S.L.U	Antevenio France S.R.L.U	Antevenio México	Antevenio Argentine SR.L	Antevenio Italia S.R.L.U.	Antevenio Publicite S.A.S.U.	Antevenio Rich & Reach S.L.U.	Total
<b>A) ACTIF NON COURANT</b>	<b>100 000</b>	-	-	<b>250 000</b>	<b>600 000</b>	<b>262 000</b>	-	-	-	-	<b>300 000</b>	<b>1 512 000</b>
<b>1. Investissements dans des Entreprises du groupe à long terme</b>	<b>100 000</b>	-	-	<b>250 000</b>	<b>600 000</b>	<b>262 000</b>	-	-	-	-	<b>300 000</b>	<b>1 512 000</b>
a) Crédits aux entreprises (1)	100 000	-	-	250 000	600 000	262 000	-	-	-	-	300 000	1 512 000
<b>Total Non courant</b>	<b>100 000</b>	-	-	<b>250 000</b>	<b>600 000</b>	<b>262 000</b>	-	-	-	-	<b>300 000</b>	<b>1 512 000</b>
<b>B) ACTIF CIRCULANT</b>	<b>8 472</b>	-	<b>292 316</b>	<b>15.922</b>	<b>113 334</b>	<b>169 723</b>	<b>215 467</b>	<b>301 050</b>	<b>342 403</b>	<b>109 253</b>	<b>19.106</b>	<b>1 587 045</b>
<b>1. Débiteurs commerciaux et autres comptes à encaisser</b>	<b>134 567</b>	-	<b>292 316</b>	-	<b>75 122</b>	<b>169 723</b>	<b>215 467</b>	<b>301 050</b>	<b>342 403</b>	<b>109 253</b>	<b>32 625</b>	<b>1 672 526</b>
a) Clients pour ventes et prestation de service à court terme	134 567	-	292 316	-	75 122	169 723	215 467	301 050	342 403	109 253	32 625	1 672 526
b) Débiteurs entreprises du groupe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>2. Investissements dans des entreprises du groupe à court terme</b>	<b>8 472</b>	-	-	<b>15 922</b>	<b>38 212</b>	-	-	-	-	-	<b>19 106</b>	<b>81 711</b>
a) Crédits aux entreprises	8 472	-	-	15 922	38 212	-	-	-	-	-	19 106	81 711
b) Dividende à encaisser	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>C) PASSIF COURANT</b>	<b>55 261</b>	<b>(14 967)</b>	<b>9 880</b>	<b>(167 147)</b>	<b>(74 817)</b>	<b>40 214</b>	-	-	<b>(18 000)</b>	-	<b>3 662</b>	<b>(165 915)</b>
<b>1. Dettes avec des entreprises du groupe et associées à court terme</b>	<b>55 261</b>	-	<b>9 880</b>	<b>(167 147)</b>	<b>(74 817)</b>	<b>40 214</b>	-	-	-	-	<b>3 662</b>	<b>(132 948)</b>
<b>2. Créanciers commerciaux et autres comptes à payer</b>	-	<b>(14 967)</b>	-	-	-	-	-	-	<b>(18 000)</b>	-	-	<b>(32 967)</b>
a) Fournisseurs à court terme	-	(14 967)	-	-	-	-	-	-	(18 000)	-	-	(32 967)
<b>Total courant</b>	<b>63 733</b>	<b>(14 967)</b>	<b>302 196</b>	<b>(151 226)</b>	<b>38 517</b>	<b>209 937</b>	<b>215 467</b>	<b>301 050</b>	<b>324 403</b>	<b>109 253</b>	<b>22 768</b>	<b>1 421 130</b>

(1) Renouvellements tacites annuels.



Le détail des soldes maintenus avec des parties liées au 31 décembre 2015 est indiqué ci-après :

SOLDES ENTRE PARTIES LIÉES	Mamvo Performance S.L.U	Europerrmission	Marketing Manager S.L.U	Código de Barras Network S.L.U.	Antevenio ESP S.L.U	Antevenio France S.R.L.U	Antevenio México	Antevenio Argentine SR.L	Antevenio Italia S.R.L.U.	Antevenio Publicite S.A.S.U.	Antevenio Rich & Reach S.L.U.	Total
<b>A) ACTIF NON COURANT</b>	<b>100 000</b>	-	-	<b>250 000</b>	<b>600 000</b>	<b>262 000</b>	-	-	-	-	<b>300 000</b>	<b>1 512 000</b>
<b>1. Investissements dans des Entreprises du groupe à long terme</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
a) Crédits aux entreprises (1)	100 000	-	-	250 000	600 000	262 000	-	-	-	-	300 000	1 512 000
<b>Total Non courant</b>	<b>100 000</b>	-	-	<b>250 000</b>	<b>600 000</b>	<b>262 000</b>	-	-	-	-	<b>300 000</b>	<b>1 512 000</b>
<b>B) ACTIF CIRCULANT</b>	<b>95 698</b>	<b>31 464</b>	<b>167 760</b>	<b>26 173</b>	<b>292 287</b>	<b>210 102</b>	<b>274 784</b>	<b>294 908</b>	<b>214 886</b>	<b>23 403</b>	<b>716 715</b>	<b>2 348 180</b>
<b>1. Débiteurs commerciaux et autres comptes à encaisser</b>	<b>28 639</b>	<b>29 318</b>	<b>213 285</b>	-	<b>144 561</b>	<b>169 723</b>	<b>274 784</b>	<b>294 908</b>	<b>214 886</b>	<b>23 403</b>	<b>286 213</b>	<b>1 679 719</b>
a) Clients pour ventes et prestation de service à court terme	28 639	29 318	213 285	-	144 561	169 723	274 784	294 908	214 886	23 403	286 213	1 679 719
b) Débiteurs entreprises du groupe												-
<b>2. Investissements dans des entreprises du groupe à court terme</b>	<b>67 059</b>	<b>2 147</b>	<b>(45 524)</b>	<b>26 173</b>	<b>147 725</b>	<b>40 379</b>	-	-	-	-	<b>430 502</b>	<b>668 461</b>
a) Crédits aux entreprises	67 059	2 147	(45 524)	26 173	147 725	40 379	-	-	-	-	430 502	668 461
<b>C) PASSIF COURANT</b>	<b>(146 918)</b>	<b>(46 431)</b>	-	-	<b>(190 910)</b>	-	-	<b>(7 401)</b>	<b>(6 000)</b>	-	-	<b>(397 660)</b>
<b>1. Dettes avec des entreprises du groupe et associées à court terme</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>2. Crédoiteurs commerciaux et autres comptes à payer</b>	<b>(146 918)</b>	<b>(46 431)</b>	-	-	<b>(190 910)</b>	-	-	<b>(7 401)</b>	<b>(6 000)</b>	-	-	<b>(397 660)</b>
a) Fournisseurs à court terme	(146 918)	(46 431)	-	-	(190 910)	-	-	(7 401)	(6 000)	-	-	(397 660)
<b>Total courant</b>	<b>(51 219)</b>	<b>(14 967)</b>	<b>167 760</b>	<b>26 173</b>	<b>101 377</b>	<b>210 102</b>	<b>274 784</b>	<b>287 507</b>	<b>208 886</b>	<b>23 403</b>	<b>716 715</b>	<b>1 950 520</b>

(1) Renouvellements tacites annuels.

Le détail des soldes maintenus avec des parties en rapport au 30 juin 2015 est indiqué ci-après :

SOLDES ENTRE PARTIES LIÉES	Mamvo Performance S.L.U	Europermision	Marketing Manager S.L.U	Código de Barras Network S.L.U.	Antevenio ESP S.L.U	Antevenio France S.R.L.U	Antevenio México	Antevenio Argentine S.R.L	Antevenio Italia S.R.L.U.	Antevenio Publicite S.A.S.U.	Antevenio Rich & Reach S.L.U.	Total
<b>A) ACTIF NON COURANT</b>	<b>100 000</b>	-	-	<b>250 000</b>	<b>600 000</b>	<b>262 000</b>	-	-	-	-	<b>300 000</b>	<b>1 512 000</b>
<b>1. Investissements dans des Entreprises du groupe à long terme</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
a) Crédits aux entreprises (1)	100 000	-	-	250 000	600 000	262 000	-	-	-	-	300 000	1 512 000
<b>Total Non courant</b>	<b>100 000</b>	-	-	<b>250 000</b>	<b>600 000</b>	<b>262 000</b>	-	-	-	-	<b>300 000</b>	<b>1 512 000</b>
<b>B) ACTIF CIRCULANT</b>	<b>(17 104)</b>	<b>31 464</b>	<b>331 474</b>	<b>41 740</b>	<b>277 464</b>	<b>210 102</b>	<b>456 473</b>	<b>286 476</b>	<b>198 518</b>	<b>274 326</b>	<b>256 287</b>	<b>2 347 220</b>
<b>1. Débiteurs commerciaux et autres comptes à encaisser</b>	<b>6 000</b>	<b>29 318</b>	<b>329 293</b>	<b>17 380</b>	<b>170 955</b>	<b>169 723</b>	<b>456 473</b>	<b>286 476</b>	<b>198 518</b>	<b>274 326</b>	<b>118 605</b>	<b>2 057 067</b>
a) Clients pour ventes et prestation de service à court terme	6 000	29 318	329 293	17 380	170 955	169 723	456 473	286 476	198 518	274 326	118 605	2 057 067
b) Débiteurs entreprises du groupe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>2. Investissements dans des entreprises du groupe à court terme</b>	<b>(17 104)</b>	<b>2 147</b>	<b>2 181</b>	<b>24 360</b>	<b>106 509</b>	<b>40 379</b>	-	-	<b>400 000</b>	-	<b>256 287</b>	<b>814 759</b>
a) Crédits aux entreprises	(17 104)	2 147	2 181	24 360	106 509	40 379	-	-	-	-	256 287	414 759
b) Dividende à encaisser	-	-	-	-	-	-	-	-	400 000	-	-	400 000
<b>C) PASSIF CIRCULANT</b>	<b>(200 584)</b>	<b>(46 431)</b>	-	-	<b>9 943</b>	-	<b>(170 636)</b>	<b>(7 105)</b>	<b>(12 000)</b>	-	-	<b>(426 813)</b>
<b>1. Dettes avec entreprises du groupe et associées à court terme</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>2. Créanciers commerciaux et autres comptes à payer</b>	<b>(200 584)</b>	<b>(46 431)</b>	-	-	<b>9 943</b>	-	<b>(170 636)</b>	-	<b>(12 000)</b>	-	-	<b>(419 708)</b>
a) Fournisseurs à court terme	(200 584)	(46 431)	-	-	9 943	-	(170 636)	-	(12 000)	-	-	(419 708)
<b>Total courant</b>	<b>(217 688)</b>	<b>(14 967)</b>	<b>331 474</b>	<b>41 740</b>	<b>287 407</b>	<b>210 102</b>	<b>285 837</b>	<b>279 371</b>	<b>186 518</b>	<b>274 326</b>	<b>256 287</b>	<b>1 920 407</b>

## 19.2) Transactions entre les parties liées

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

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

Le montant des transactions réalisées au long de l'exercice 2015, comprises dans le Compte de pertes et profits ci-joint est détaillé ci-après :

Transactions réalisées	Services reçus	Ventes et services prêtés	Dividende reçu	Intérêts versés
Mamvo Performance, S.L.U.	(289 062)	98 063	-	4 841
Marketing Manager	-	186 200	-	-
Código barras Networks	-	16 926	-	10 405
Antevenio ESP, S.L.U.	(194 462)	603 320	-	24 973
Antevenio Argentina	(7 401)	21 279	-	-
Antevenio S.R.L. (Italie)	(24 000)	500 970	1 000 000	-
Antevenio Mexique		152 262	-	-
Antevenio Publicité		100 962	-	2 402
Antevenio Rich & Reach	(559)	411 251	-	12 486
	<b>(515 484)</b>	<b>2 091 230</b>	<b>1 000 000</b>	<b>55 107</b>

Au long de l'exercice 2015, la Société a reçu 1 000 000 euros de dividende de la Société Antevenio S.R.L (Italie)

Le montant des transactions réalisées au long des six premiers mois de l'exercice 2015 compris dans le Compte de pertes et profits intermédiaires est détaillé ci-après, en euros :

Transactions réalisées	Services reçus	Ventes et services prêtés	Dividende reçu	Intérêts versés
Mamvo Performance, S.L.U.	(182 613)	51 389	-	2 421
Marketing Manager	-	87 244	-	-
Código barras Networks	-	16 926	-	5 203
Antevenio ESP, S.L.U.	(35 502)	320 893	-	12 486
Antevenio Argentine	-	12 847	-	-
Antevenio S.R.L. (Italie)	(12 000)	286 083	1 000 000	-
Antevenio México	-	46 455	-	-
Antevenio Publicité	-	51 497	-	2 402
Antevenio Rich & Reach	-	187 606	-	6 243
	<b>(230 115)</b>	<b>1 060 939</b>	<b>1 000 000</b>	<b>28 755</b>

### 19.3) Actionnaires significatifs

Au long des six premiers mois de l'exercice 2016, et des exercices 2015 et 2014, il n'y a pas eu de transactions importantes avec des actionnaires significatifs.

### 19.4) Soldes et transactions avec les administrateurs et la haute direction

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

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

	Haute direction			Autres membres du Conseil		
	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015
Soldes et salaires	229 404	445 102	151 200	-	5 000	4 000
<b>Total</b>	<b>229 404</b>	<b>445 102</b>	<b>151 200</b>	<b>-</b>	<b>5 000</b>	<b>4 000</b>

Au 30 juin 2016, au 31 décembre 2015 et au 30 juin 2015, il n'existe pas d'engagements de compléments aux pensions, avals, ou garanties concédés en faveur de l'Organe d'Administration.

Autres informations concernant le conseil d'administration

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

Les charges que les administrateurs ont bien voulu communiquer à Antevenio S.A. sont :

<b>Administrateur</b>	<b>Société</b>	<b>Poste</b>	<b>% Participation directe</b>	<b>% Participation indirecte</b>
David Rodés	Inversiones y Servicios Publicitarios,S.L.	Directeur Général	--	--
David Rodés	Acceso Group,SL	Membre du conseil d'administration	--	--
David Rodés	Acceso Panamá SA	Président du Conseil de Direction	--	--
David Rodés	Digilant SA de CV	Représentant et Administrateur Unique	--	--
David Rodés	Digilant Marketing SL	Administrateur Unique	--	--
David Rodés	Digilant Media Limited	Administrateur Unique	--	--
David Rodés	Digilant Spain, SL	Administrateur Unique	--	--
David Rodés	Digilant Inc	Administrateur solidaire	--	--
David Rodés	ISP Digital SL	Administrateur Unique	--	--
David Rodés	Shape Communication,SL	Administrateur solidaire	--	--
David Rodés	Smart Via Media Inc	Administrateur solidaire	--	--
David Rodés	Digilant Marketing Ltd	Directeur (Administrateur)	--	--
D.Donald Epperson	Integrak As Science, Inc.	Directeur	1%	
D.Donald Epperson	Enervee Corporation	Directeur	20%	
D.Donald Epperson	Digilant, Inc	Directeur	--	
D.Donald Epperson	ISP Digital	CEO		
D.Donald Epperson	Simpli.fi	--	10%	

## **20. NOTE 17. TRANSACTIONS AVEC PAIEMENTS BASÉS SUR LES INSTRUMENTS DU PATRIMOINE.**

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

Les conditions suivantes ont été convenues :

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

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

Le mouvement produit dans les options existantes est le suivant :

	30/06/2016		31/12/2015	
	Nombre	Moyenne pondérée des prix	Nombre	Moyenne pondérée des prix
Options concédées (+)	190 000	2,59	190 000	2,59
Option existant à la clôture de l'exercice	190 000	2,59	190 000	2,59

Au 30 juin 2016, l'imputation de leur valeur sur le compte de résultat, en tant que charge de personnel (69 540 euros), a été réalisée sur la base de son fait générateur pendant la période établie comme condition de permanence de l'employé pour l'exercice de l'option, et sur les capitaux propres comme contrepartie, sans réaliser aucun type de réévaluation de leur valeur initiale, et elle s'est élevée à 69 540 euros.

## **21. AUTRES INFORMATIONS**

Le nombre moyen de personnes employées est le suivant :

	30/06/2016	30/12/2015	30/06/2015
Direction	3	3	3
Administration	7	6	6
Techniciens	0	0	0
Marketing	0	0	0
	<b>10</b>	<b>9</b>	<b>9</b>

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

Catégorie professionnelle	Au 30.06.2016		Au 31.12.15		Au 30.06.2015	
	Hommes	Femmes	Hommes	Femmes	Hommes	Femmes
Haute direction	3	-	3	-	3	-
Administration	2	5	2	5	2	4
Marketing	-	-	-	-	-	-
Techniciens	-	-	-	-	-	-
	<b>5</b>	<b>5</b>	<b>5</b>	<b>5</b>	<b>5</b>	<b>4</b>

## 22. INFORMATION SEGMENTÉE

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

Description de l'activité	30/06/2016		31/12/2015		30/06/2015	
	Euros	%	Euros	%	Euros	%
Marketing et publicité en ligne	2 623	0%	27 888	1%	-	0%
Prestation de services (Fees)	1 065 776	100%	2 188 368	99%	1 077 294	100%
<b>Total</b>	<b>1 068 399</b>	<b>100%</b>	<b>2 216 256</b>	<b>100%</b>	<b>1 077 294</b>	<b>100%</b>

Segmentation géographique	30/06/2016		31/12/2015		30/06/2015	
	Euros	%	Euros	%	Euros	%
National	822 667	77%	1 427 410	65%	673 012	59%
Europe	138 892	13%	601 931	27%	337 580	32%
International non européen	106 840	10%	186 915	8%	66 702	9%
<b>Total</b>	<b>1 068 399</b>	<b>100%</b>	<b>2 216 256</b>	<b>100%</b>	<b>1 077 294</b>	<b>100%</b>