

Exercice clos le 31 décembre **2016**

---

## **RAPPORT**

DU COMMISSAIRE AUX COMPTES  
SUR LES COMPTES ANNUELS CONSOLIDÉS

### **SA NEXTEDIA**

16 Rue du Dôme

92 100 BOULOGNE BILLAN COURT

N° SIREN 429 699 770

## **S.A. NEXTEDIA**

Exercice clos le 31 décembre 2016

### **Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes consolidés**

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2016, sur :

- le contrôle des comptes consolidés de la société **NEXTEDIA**, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- la vérification spécifique prévue par la loi.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

#### **I - Opinion sur les comptes consolidés**

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes consolidés. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

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

---

#### **GROUPE Y AUDIT**

Société d'Expertise Comptable et de Commissariat aux Comptes  
Inscrite au tableau de l'Ordre de la Région Poitou-Charentes-Vendée - Membre de la Compagnie Régionale de Poitiers  
Membre indépendant du réseau Nexia International - Membre de l'Association Technique A.T.H.

SAS au capital de 37 000 €  
Siège social : 53 rue des Marais - CS 18421 - 79024 NIORT Cedex - Tél. : 05 49 32 49 01  
RCS NIORT B 377 530 563 - APE 6920 Z - TVA: FR 10 377 530 563

FONTENAY-LE-COMTE - FUTUROSCOPE - LA ROCHE-SUR-YON - LUÇON - NANTES - NIORT - PARIS

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur l'incertitude concernant un litige exposée dans la note 6.24 « Autres informations » de l'annexe relative à la demande de la banque de la filiale danoise.

## **II - Justification des appréciations**

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

- Nous avons apprécié le caractère raisonnable du choix de principe de continuité d'exploitation eu égard notamment à la décision de restructuration, aux augmentations de capital réalisées en 2016 accompagnant la stratégie d'intégration et de croissance du groupe, tels qu'ils sont décrits dans la note « Evènements significatifs » de l'annexe.
- Nous avons examiné le traitement comptable des variations de périmètre de l'exercice tel que mentionné dans la note « Evènements significatifs » de l'annexe.
- La note « Autres informations » de l'annexe fait état du contrôle fiscal en cours. Par entretien avec la direction, nous nous sommes assurés que la provision comptabilisée correspond à l'évaluation du risque qu'elle a estimée.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes consolidés, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

## **III - Vérification spécifique**

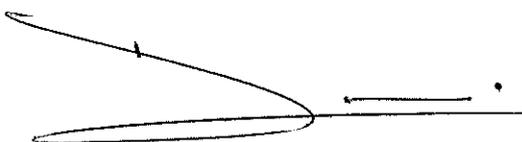
Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, à la vérification spécifique prévue par la loi des informations relatives au groupe, données dans le rapport de gestion.

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

Niort, le 27 avril 2017

LE COMMISSAIRE AUX COMPTES

GROUPE Y Audit

A handwritten signature in black ink, consisting of a large, stylized 'T' followed by a horizontal line and a small dot at the end.

**Thierry DROUIN**



**NEXTEDIA**

**Etats Financiers Consolidés Annuels**

**31 décembre 2016**

Nextedia S.A.  
16 rue du Dôme  
92100 Boulogne-Billancourt

## Table des matières

|          |  |           |
|----------|--|-----------|
| <b>1</b> | <b>Evénements significatifs</b>  | <b>4</b>  |
| <b>2</b> | <b>Informations financières concernant le patrimoine, la situation financière et les résultats de Nextedia</b> | <b>5</b>  |
| 2.1      | Compte de Résultat consolidé au 31 décembre 2016   | 5         |
| 2.2      | Bilan consolidé au 31 décembre 2016  | 6         |
| 2.3      | Tableau des Flux de Trésorerie consolidé au 31 décembre 2016   | 7         |
| 2.4      | Etat des variations des capitaux propres consolidés  | 8         |
| <b>3</b> | <b>Référentiel comptable du Groupe</b>   | <b>9</b>  |
| 3.1      | Contexte de la publication   | 9         |
| 3.2      | Déclaration de conformité du référentiel du Groupe   | 9         |
| 3.3      | Base de consolidation  | 9         |
| 3.4      | Changements de méthode   | 9         |
| 3.5      | Jugements et estimations de la direction du Groupe   | 9         |
| 3.6      | Méthodes de consolidation  | 9         |
| 3.7      | Regroupements d'entreprises et écarts d'acquisition  | 9         |
| 3.8      | Date de clôture des exercices des sociétés consolidées   | 10        |
| 3.9      | Conversion des comptes exprimés en devises   | 10        |
| 3.10     | Elimination des opérations internes au Groupe  | 10        |
| <b>4</b> | <b>Principales méthodes comptables du Groupe</b>   | <b>11</b> |
| 4.1      | Immobilisations incorporelles  | 11        |
| 4.2      | Frais de recherche et développement - Brevet et licences   | 11        |
| 4.3      | Immobilisations corporelles  | 11        |
| 4.4      | Immobilisations financées en crédit-bail   | 11        |
| 4.5      | Immobilisations financières  | 11        |
| 4.6      | Valeurs mobilières de placement  | 11        |
| 4.7      | Dépréciation des actifs  | 11        |
| 4.8      | Activités abandonnées  | 11        |
| 4.9      | Provisions pour risques et charges   | 11        |
| 4.10     | Chiffre d'affaires   | 12        |
| 4.11     | Impôts exigibles et différés   | 12        |
| 4.12     | Résultat exceptionnel  | 12        |
| 4.13     | Engagements de retraite et avantages assimilés   | 12        |
| 4.14     | Emission de « stock-options »  | 12        |
| 4.15     | Opérations en devises  | 12        |
| <b>5</b> | <b>Périmètre de consolidation</b>  | <b>13</b> |
| 5.1      | Eléments notables sur le périmètre de consolidation  | 13        |
| 5.2      | Entités appartenant au périmètre de consolidation au 31 décembre 2016  | 13        |
| <b>6</b> | <b>Notes sur les comptes consolidés au 31 décembre 2016</b>  | <b>14</b> |
| 6.1      | Chiffre d'affaires   | 14        |
| 6.2      | Achats et charges externes   | 14        |
| 6.3      | Charges de personnel   | 14        |
| 6.4      | Autres charges d'exploitation  | 14        |
| 6.5      | Impôts et taxes  | 15        |
| 6.6      | Dotations aux amortissements et provisions   | 15        |
| 6.7      | Résultat financier   | 15        |
| 6.8      | Résultat exceptionnel  | 15        |
| 6.9      | Impôts sur les résultats   | 16        |
| 6.10     | Informations liées aux activités abandonnées   | 17        |
| 6.11     | Résultat par action  | 18        |
| 6.12     | Ecarts d'acquisition   | 19        |
| 6.13     | Immobilisations incorporelles  | 19        |
| 6.14     | Immobilisations corporelles  | 19        |
| 6.15     | Immobilisations financières  | 20        |
| 6.16     | Clients et comptes rattachés   | 20        |
| 6.17     | Autres créances et comptes de régularisation   | 20        |
| 6.18     | Valeurs mobilières de placement et disponibilités  | 20        |
| 6.19     | Provisions pour risques et charges   | 20        |
| 6.20     | Emprunts et dettes financières   | 21        |
| 6.21     | Fournisseurs et comptes rattachés  | 21        |

|      |   |    |
|------|---|----|
| 6.22 | <b>Autres dettes et comptes de régularisation</b> | 21 |
| 6.23 | <b>Engagements hors bilan</b>                     | 21 |
| 6.24 | <b>Autres informations</b>                        | 21 |

# 1 Evénements significatifs

---

## Activité du Groupe

NEXTEDIA est un groupe de conseil dédié aux métiers du Digital Marketing.

Le groupe accompagne ses clients sur les enjeux fondamentaux du Digital Marketing au service de leur business et de leur performance. NEXTEDIA apporte à ses clients une expertise de conseil doublée d'une capacité de mise en œuvre opérationnelle à travers 3 pôles métiers :

- Le Digital Marketing, autour de la connaissance et de la relation client
- Le Digital Interactive, autour de l'expérience client, à travers le web et le mobile
- La Digital Transformation, autour de la digitalisation des métiers de l'entreprise

NEXTEDIA opère sur des marchés dynamiques, tirés par la montée en puissance du digital, où les besoins des entreprises sont croissants et à forte composante technologique.

NEXTEDIA se développe sur ces marchés avec une organisation efficace et par l'élargissement de son offre à des prestations de conseil, de mise en œuvre opérationnelle et d'assistance autour des principales solutions Digital Marketing leaders.

C'est à la fois une évolution stratégique pour NEXTEDIA qui prend ainsi position sur des contrats d'envergure et, une offre créatrice de valeur pour ses clients en vue d'optimiser le retour sur investissement de ces solutions.

NEXTEDIA est aujourd'hui Business Partner sur les solutions Digital Marketing d'Adobe, d'IBM, Google et d'autres leaders majeurs sur ce marché.

## Perspectives

Les synergies commerciales entre les différentes filiales doivent permettre au groupe d'accélérer la croissance de son chiffre d'affaires. Les sociétés nouvellement acquises vont jouer un rôle majeur dans la réussite de ce plan de croissance.

## Faits marquants de l'exercice

Une augmentation de capital avec suppression du droit préférentiel de souscription a été réalisée en mars 2016. 3.967.782 actions nouvelles ont été émises au prix unitaire de 0,50€.

Nextedia a finalisé l'acquisition de la société YUSEO en date du 7 mars 2016.

Nextedia a acquis en date du 19 mars 2016 la société ESI. Le paiement d'une partie du prix de base a été fait en actions de la société Nextedia, par le biais d'une augmentation de capital réservée qui a vu l'émission pour les cédants de 163.934 actions, au prix unitaire de 0,61€.

Nextedia a acquis en date du 30 juin 2016 la société Novactive. L'entrée dans le périmètre de consolidation a été réalisée au 1<sup>er</sup> juillet 2016. Le paiement d'une partie du prix de base a été fait en actions de la société Nextedia, par le biais d'une augmentation de capital réservée qui a vu l'émission pour les cédants de 469.527 actions au prix unitaire de 0,62€.

Une augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription a été réalisée en novembre 2016. 1.008.662 actions nouvelles ont été émises au prix unitaire de 1,00€.

Nextedia affiche un chiffre d'affaires de 8,9 M€ en 2016, en croissance de +100% par rapport à 2015.

L'EBITDA s'élève à 1,3 M€ en 2016, contre 0,1 M€ en 2015

Le résultat d'exploitation ressort à 1 M€ en 2016, contre 0,05M€ en 2015.

Après prise en compte d'un financier de -0,1M€ et un résultat exceptionnel de -0,4 M€, le résultat net est positif à hauteur de 0,5 M€, contre une perte de -1,6 M€ en 2015.

Au cours de l'exercice, Nextedia a enregistré un cash-flow d'exploitation négatif de -1,1 M€.

L'endettement financier net s'élève à -4,8 M€ et le montant des fonds propres s'établit à 0,9 M€ au 31 décembre 2016, contre -2,5M€ au 31 décembre 2015.

## 2 Informations financières concernant le patrimoine, la situation financière et les résultats de Nextedia

### 2.1 Compte de Résultat consolidé au 31 décembre 2016

|  | Notes  | 31/12/2016         | 31/12/2015         |
|--|--------|--------------------|--------------------|
| Chiffre d'affaires                                 | 6.1    | 8 937 412          | 4 450 177          |
| Autres produits d'exploitation                     |        | 346 513            | 93 036             |
| <b>Produits d'exploitation</b>                     |        | <b>9 283 925</b>   | <b>4 543 213</b>   |
| Achats et charges externes                         | 6.2    | (1 077 149)        | (1 110 063)        |
| Charges de personnel                               | 6.3    | (4 301 914)        | (2 843 966)        |
| Autres charges d'exploitation                      | 6.4    | (2 685 703)        | (1 411 512)        |
| Impôts et taxes                                    | 6.5    | (56 489)           | (83 212)           |
| Dotations aux amortissements et aux provisions     | 6.6    | (173 013)          | 960 811            |
| <b>Charges d'exploitation</b>                      |        | <b>(8 294 267)</b> | <b>(4 487 943)</b> |
| <b>Résultat d'exploitation</b>                     |        | <b>989 658</b>     | <b>55 270</b>      |
| Résultat financier                                 | 6.7    | (108 420)          | (373 938)          |
| <b>Résultat courant des entreprises intégrées</b>  |        | <b>881 238</b>     | <b>(318 668)</b>   |
| Résultat exceptionnel                              | 6.8    | (351 712)          | (1 272 110)        |
| <b>Résultat avant impôt des sociétés intégrées</b> |        | <b>529 525</b>     | <b>(1 590 778)</b> |
| Impôts sur les résultats                           | 6.9    | (36 741)           | -                  |
| <b>Résultat net des sociétés intégrées</b>         |        | <b>492 784</b>     | <b>(1 590 778)</b> |
| Résultat net des activités poursuivies             |        | 492 784            | (1 590 778)        |
| Résultat net des activités abandonnées             | 6.10   | (2 370)            | (97 116)           |
| <b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>        |        | <b>490 414</b>     | <b>(1 687 894)</b> |
| Intérêts minoritaires                              |        | -                  | -                  |
| <b>Résultat net - part du groupe</b>               |        | <b>490 414</b>     | <b>(1 687 894)</b> |
| Résultat de base par action                        | 6.11   | 0,04               | (0,07)             |
| Résultat de base dilué par action                  |        | 0,04               | (0,07)             |
| <i>Information complémentaire</i>                  |        |                    |                    |
| EBITDA   | 6.26.4 | 1 305 865          | 134 513            |

## 2.2 Bilan consolidé au 31 décembre 2016

| En euros  | Notes |                   |                     | 31/12/2016        | 31/12/2015         |
|---|-------|-------------------|---------------------|-------------------|--------------------|
|   |       | Brut              | Dépréciations       | Net               | Net                |
| Ecart d'acquisition                                 | 6.12  | 23 155 905        | (17 506 311)        | 5 649 594         | -                  |
| Immobilisations incorporelles                       | 6.13  | 5 732 756         | (5 171 128)         | 561 628           | 575 766            |
| Immobilisations corporelles                         | 6.14  | 579 585           | (400 155)           | 179 430           | 149 092            |
| Immobilisations financières                         | 6.15  | 260 538           | -                   | 260 538           | 181 360            |
| <b>Actif immobilisé</b>                             |       | <b>29 728 785</b> | <b>(23 077 594)</b> | <b>6 651 190</b>  | <b>906 218</b>     |
| Clients et comptes rattachés                        | 6.16  | 3 698 103         | (303 782)           | 3 394 321         | 1 412 088          |
| Autres créances                                     | 6.17  | 393 484           | -                   | 393 484           | 248 144            |
| Compte de régularisation                            | 6.17  | 18 773            | -                   | 18 773            | 16 987             |
| Impôts différés - actif                             | 6.9.3 | 1 800             | -                   | 1 799             | (0)                |
| Disponibilités                                      | 6.18  | 831 313           | -                   | 831 313           | 70 434             |
| <b>Actif circulant</b>                              |       | <b>4 943 473</b>  | <b>(303 782)</b>    | <b>4 639 691</b>  | <b>1 747 653</b>   |
| <b>Actifs liés aux activités abandonnées</b>        | 6.10  | <b>118 481</b>    | <b>-</b>            | <b>118 481</b>    | <b>120 319</b>     |
| <b>Total Actif</b>                                  |       | <b>34 790 739</b> | <b>(23 381 376)</b> | <b>11 409 362</b> | <b>2 774 190</b>   |
| Capital social                                      |       |                   |                     | 1 210 395         | 649 414            |
| Primes d'émission                                   |       |                   |                     | 4 673 891         | 2 264 996          |
| Réserves consolidées                                |       |                   |                     | (5 392 136)       | (3 704 242)        |
| Réserves de conversion                              |       |                   |                     | (52 378)          | (43 496)           |
| Résultat part du groupe                             |       |                   |                     | 490 414           | (1 687 894)        |
| <b>Capitaux propres (part du groupe)</b>            |       |                   |                     | <b>930 186</b>    | <b>(2 521 223)</b> |
| <b>Intérêts minoritaires</b>                        |       |                   |                     | <b>-</b>          | <b>-</b>           |
| <b>Provisions pour risques et charges</b>           | 6.19  |                   |                     | <b>248 457</b>    | <b>238 435</b>     |
| <b>Impôts différés - passif</b>                     | 6.9.3 |                   |                     | <b>(0)</b>        | <b>(0)</b>         |
| Emprunts et dettes financières                      | 6.20  |                   |                     | 5 600 022         | 1 995 736          |
| Fournisseurs et comptes rattachés                   | 6.21  |                   |                     | 2 345 654         | 1 670 422          |
| Autres dettes et comptes de régularisation - passif | 6.22  |                   |                     | 2 174 095         | 1 279 546          |
| <b>Dettes</b>                                       |       |                   |                     | <b>10 119 771</b> | <b>4 945 705</b>   |
| <b>Passifs liés aux activités abandonnées</b>       | 6.10  |                   |                     | <b>110 948</b>    | <b>111 273</b>     |
| <b>Total Passif</b>                                 |       |                   |                     | <b>11 409 362</b> | <b>2 774 190</b>   |

## 2.3 Tableau des Flux de Trésorerie consolidé au 31 décembre 2016

| <b>En euros</b>  | <b>31/12/2016</b>  | <b>31/12/2015</b>  |
|--|--------------------|--------------------|
| <b>OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>   |                    |                    |
| <b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>  | 490 414            | (1 687 894)        |
| <b>Résultat des titres mis en équivalence</b>  | -                  | -                  |
| <b>Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'exploitation :</b> | -                  | -                  |
| - Dotation aux amortissements et provisions  | 183 035            | (196 223)          |
| - Plus ou moins values de cession  | 1 147              | 97 415             |
| - Impôts différés  | 9 375              | -                  |
| - Intérêts courus non échus  | (55 808)           | (501 600)          |
| - Résultat des activités abandonnées   | -                  | -                  |
| - Autres variations y compris écart de change  | 118 289            | (730)              |
| <b>Incidence de la variation des décalages de trésorerie sur opérations d'exploitation :</b>               | -                  | -                  |
| - Variations de stock  | -                  | -                  |
| - Variations des dettes et créances d'exploitation   | (1 883 321)        | 414 694            |
| <i>dont Variations des créances</i>  | (498 673)          | 1 530 957          |
| <i>dont Variations des dettes</i>  | (1 384 648)        | (1 116 263)        |
| - Incidence des variations d'actifs et de passifs liées aux activités abandonnées                          | 2 372              | 730                |
| <b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>  | <b>(1 134 497)</b> | <b>(1 873 608)</b> |
| <b>OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>   |                    |                    |
| - Acquisitions d'immobilisations incorporelles   | (7 719)            | (16 444)           |
| - Acquisitions d'immobilisations corporelles   | (13 617)           | (630)              |
| - Acquisitions d'immobilisations financières   | (3 880)            | (460 274)          |
| - Cessions d'immobilisations incorporelles   | -                  | 98 654             |
| - Cessions d'immobilisations corporelles   | -                  | -                  |
| - Cessions d'immobilisations financières   | -                  | 221 880            |
| - Diminutions d'immobilisations financières  | 20 182             | 121 938            |
| - Entrée de périmètre sur la trésorerie  | (462 843)          | -                  |
| <b>Flux de trésorerie affecté aux opérations d'investissement</b>  | <b>(467 877)</b>   | <b>(34 876)</b>    |
| <b>OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>   |                    |                    |
| - Augmentation de capital  | 2 529 826          | 811 346            |
| - Dividendes versés  | -                  | -                  |
| - Augmentation des emprunts  | 114 015            | 116 508            |
| - Remboursement des emprunts   | (170 144)          | (6 533)            |
| <b>Flux de trésorerie provenant des opérations de financement</b>  | <b>2 473 697</b>   | <b>921 321</b>     |
| Incidence des différences de change sur la trésorerie  | 334                | 27                 |
| <b>VARIATION DE TRESORERIE</b>   | <b>871 658</b>     | <b>(987 137)</b>   |
| <b>Trésorerie à l'ouverture</b>  | (801 108)          | 186 028            |
| <b>Trésorerie à la clôture</b>   | 70 549             | (801 108)          |
| <b>DISPONIBILITÉS</b>  |                    |                    |
| Disponibilités   | 827 530            | 61 738             |
| Valeurs Mobilières de Placement  | 3 808              | 8 722              |
| Concours bancaires courants  | (760 789)          | (871 568)          |
| Autres concours bancaires courants   | -                  | -                  |
| <b>Total</b>   | <b>70 549</b>      | <b>(801 108)</b>   |
| Trésorerie incluse dans les activités abandonnées  | 1 261              | 1 261              |
| <b>Total y compris activités abandonnées</b>   | <b>71 810</b>      | <b>(799 847)</b>   |

## 2.4 Etat des variations des capitaux propres consolidés

| <i>En euros</i>                | Capital social   | Primes d'émission | Résultat de l'exercice | Réserves consolidées | Réserves de conversion | Capitaux propres part du groupe |
|--------------------------------|------------------|-------------------|------------------------|----------------------|------------------------|---------------------------------|
| <b>Situation au 31/12/2014</b> | <b>501 896</b>   | <b>1 601 168</b>  | <b>(96 980)</b>        | <b>(3 607 262)</b>   | <b>(43 411)</b>        | <b>(1 644 589)</b>              |
| Augmentation de capital        | 147 518          | 663 828           |                        |                      |                        | 811 346                         |
| Ecart de conversion            |                  |                   |                        |                      | (85)                   | (85)                            |
| Affectation du résultat        |                  |                   | 96 980                 | (96 980)             |                        | -                               |
| Résultat de l'exercice         |                  |                   | (1 687 894)            |                      |                        | (1 687 894)                     |
| <b>Situation au 31/12/2015</b> | <b>649 414</b>   | <b>2 264 996</b>  | <b>(1 687 894)</b>     | <b>(3 704 242)</b>   | <b>(43 496)</b>        | <b>(2 521 223)</b>              |
| Augmentation de capital        | 560 981          | 2 408 895         |                        |                      |                        | 2 969 876                       |
| Ecart de conversion            |                  |                   |                        |                      | (8 881)                | (8 881)                         |
| Affectation du résultat        |                  |                   | 1 687 894              | (1 687 894)          |                        | -                               |
| Résultat de l'exercice         |                  |                   | 490 414                |                      |                        | 490 414                         |
| <b>Situation au 31/12/2016</b> | <b>1 210 395</b> | <b>4 673 891</b>  | <b>490 414</b>         | <b>(5 392 136)</b>   | <b>(52 378)</b>        | <b>930 186</b>                  |

Le montant des frais d'acquisition imputés en 2016 sur la prime d'émission s'élève à 0,4M€.

## 3 Référentiel comptable du Groupe

### 3.1 Contexte de la publication

Les comptes consolidés annuels du Groupe Nextedia ont été établis de manière volontaire. Ils répondent à une ambition de refléter au mieux les performances financières du Groupe, quand bien même l'établissement de ces comptes consolidés n'est requis ni par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) ni par ALTERNEXT.

### 3.2 Déclaration de conformité du référentiel du Groupe

Les comptes consolidés annuels du Groupe Nextedia ont été établis en conformité avec les principes français relatifs aux comptes consolidés des sociétés commerciales et prévus par les dispositions du règlement 99-02 du Comité de la Réglementation Comptable (CRC) du 22 décembre 1999, et complété par le CRC 2005-10.

### 3.3 Base de consolidation

Les états financiers consolidés comprennent les états financiers de Nextedia ainsi que ses filiales au 31 décembre 2016 sur la base de méthodes comptables homogènes et selon la convention du coût historique. Toutes les sociétés consolidées clôturent leurs comptes au 31 décembre de chaque année.

### 3.4 Changements de méthode

Depuis le 30 décembre 2009, le Groupe utilise la méthode de comptabilisation séparée des activités abandonnées (cf. note 3.8)

### 3.5 Jugements et estimations de la direction du Groupe

La préparation des états financiers nécessite de la part de la Direction, l'exercice du jugement, l'utilisation d'estimations et d'hypothèses qui ont un impact sur les montants d'actif et de passif à la clôture ainsi que sur les éléments de résultat de la période. Ces estimations tiennent compte de données économiques susceptibles de variations dans le temps et comportent des aléas.

Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont réalisées à partir de l'expérience passée et d'autres facteurs considérés comme raisonnables aux vues des circonstances notamment relatives à la crise économique et financière actuelle. Elles servent ainsi de base à l'exercice du jugement rendu nécessaire à la détermination des valeurs comptables d'actifs et de passifs, qui ne peuvent être obtenus directement à partir d'autres sources. Les valeurs réelles peuvent être différentes des valeurs estimées.

Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont réexaminées de façon continue. L'impact des changements d'estimation comptable est comptabilisé au cours de la période du changement s'il n'affecte que cette période ou au cours de la période du changement et des périodes ultérieures si celles-ci sont également affectées par le changement. Elles concernent principalement la valorisation et les durées d'utilité des actifs opérationnels, corporels, incorporels, écarts d'acquisition et créances clients, le montant des provisions pour risques et autres provisions liées à l'activité, ainsi que des hypothèses retenues pour le calcul des obligations liées aux avantages du personnel et des impôts différés.

Ainsi les comptes consolidés annuels ont été établis sur la base de paramètres financiers de marché disponibles à la date de clôture. La valeur de ces actifs est appréciée à chaque clôture annuelle sur la base des perspectives économiques à long terme et sur la base de la meilleure appréciation de la Direction du Groupe dans un contexte de visibilité réduite en ce qui concerne les flux futurs de trésorerie.

### 3.6 Méthodes de consolidation

Entrent dans le périmètre de consolidation les sociétés placées sous le contrôle exclusif Nextedia, ainsi que les sociétés dans lesquelles le Groupe exerce un contrôle conjoint ou une influence notable.

La méthode de consolidation est déterminée en fonction du contrôle exercé.

- **Contrôle exclusif :** le contrôle exclusif est présumé lorsque le Groupe détient directement ou indirectement un pourcentage de contrôle supérieur à 50%, sauf s'il est clairement démontré que cette détention ne permet pas le contrôle. Il existe aussi si le Groupe, détenant la moitié ou moins des droits de vote d'une entreprise, dispose du pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles de l'entreprise, de nommer ou de révoquer la majorité des membres du Conseil d'Administration ou de l'organe de décision équivalent. La méthode retenue est l'intégration globale.
- **Contrôle conjoint :** le contrôle conjoint se justifie par le partage, en vertu d'un accord contractuel, du contrôle d'une activité économique. Il nécessite l'accord unanime des associés pour les décisions opérationnelles, stratégiques et financières. La méthode retenue est l'intégration proportionnelle.
- **Influence notable :** l'influence notable se détermine par le pouvoir de participer aux décisions de politique financière et opérationnelle de l'entreprise détenue, sans toutefois exercer un contrôle sur ces politiques. Elle est présumée si le Groupe détient directement ou indirectement un pourcentage supérieur à 20% des droits de vote dans une entité. La méthode retenue est la mise en équivalence.

### 3.7 Regroupements d'entreprises et écarts d'acquisition

À la date d'acquisition, les actifs, passifs, éléments de hors-bilan et passifs éventuels identifiables des entités acquises sont évalués individuellement. Les analyses et expertises nécessaires à l'évaluation initiale de ces éléments, ainsi que leur correction éventuelle en cas d'informations nouvelles, peuvent intervenir au plus tard à la clôture de l'exercice ouvert postérieurement à celui ayant constaté l'acquisition.

L'écart d'acquisition positif entre le coût d'acquisition des titres de l'entité (y compris les frais afférents nets d'impôts) et la quote-part acquise de l'actif net ainsi réévalué est inscrit à l'actif du bilan consolidé dans la rubrique "Écarts d'acquisition"; en cas d'écart négatif, celui-ci est enregistré en provisions pour risques et charges.

Les écarts d'acquisition font l'objet d'un test de perte de valeur au moins une fois par an ou plus fréquemment s'il existe des indices de perte de valeur. Le test de perte de valeur consiste à comparer la valeur nette comptable de l'actif à sa valeur recouvrable, qui est la valeur la plus élevée entre sa juste valeur diminuée des coûts de cession et sa valeur d'utilité. La valeur d'utilité est obtenue selon la même méthode que celle utilisée au moment des acquisitions décrite ci-dessus.

Lorsque les tests effectués mettent en évidence une perte de valeur, celle-ci est comptabilisée afin que la valeur nette comptable de ces actifs n'excède pas leur valeur recouvrable. Lorsque la valeur recouvrable est inférieure à la valeur nette comptable de l'actif (ou groupe d'actifs), une perte de valeur est enregistrée en résultat pour le différentiel.

Au 31 décembre 2016, aucun indice de perte de valeur n'ayant été relevé, aucune dépréciation de ces actifs n'a été enregistrée.

En application du règlement ANC 2015-07 du 23/11/2015 homologué par arrêté du 04/12/2015, les écarts d'acquisitions positifs constatés à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2016, et avec une durée d'utilisation non limitée, font l'objet de tests de dépréciation et cessent d'être amortis.

Des écarts d'acquisition positifs ont été constatés en 2016 :

- Un écart d'acquisition positif a été constaté au 08/01/2016 suite à l'acquisition de Yuseo par Nextedia pour un montant de 661k€. Aucune dépréciation n'est constatée au 31 décembre 2016.
- Un écart d'acquisition positif a été constaté au 25/03/2016 suite à l'acquisition de ESI par Nextedia pour un montant de 676k€. Aucune dépréciation n'est constatée au 31 décembre 2016.
- Un écart d'acquisition positif a été constaté au 01/07/2016 suite à l'acquisition de Novactive par Nextedia pour un montant de 4.312k€. Aucune dépréciation n'est constatée au 31 décembre 2016.

### **3.8 Date de clôture des exercices des sociétés consolidées**

Les sociétés sont consolidées sur la base de leur bilan arrêté au 31 décembre 2016 d'une durée de 12 mois, à l'exception des sociétés créées ou acquises entrant dans le périmètre dont la durée est fonction de leur date de création ou d'acquisition.

### **3.9 Conversion des comptes exprimés en devises**

Les bilans des sociétés étrangères sont convertis en euros au taux de change de clôture, à l'exception des capitaux propres et des écarts d'acquisition qui sont maintenus au taux de change historique. Les comptes de résultat en devises sont convertis au taux moyen annuel.

Les écarts de conversion résultant de ces différents taux sont comptabilisés dans les capitaux propres sous la rubrique « Réserve de conversion ».

### **3.10 Elimination des opérations internes au Groupe**

Les transactions, ainsi que les actifs et passifs réciproques entre les entreprises consolidées par intégration globale sont éliminés, de même que les résultats internes au groupe (dividendes, provisions pour risques et charges constituées en raison de pertes subies par les entreprises consolidées, plus-values ou moins-values dégagées à l'occasion de cessions internes au groupe). L'élimination des résultats internes est répartie entre la part groupe et les intérêts minoritaires dans l'entreprise ayant réalisé les résultats.

Les pertes intra-groupes entre les entreprises intégrées ne sont éliminées que dans la mesure où elles ne nécessitent pas une dépréciation. Les résultats sur les opérations internes avec des entreprises mises en équivalence sont éliminés au prorata du pourcentage d'intérêt du groupe dans ces entreprises.

## 4 Principales méthodes comptables du Groupe

Les comptes consolidés sont établis dans le respect des principes comptables :

- de continuité d'exploitation,
- d'indépendance des exercices,
- et de permanence des méthodes.

### 4.1 Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût d'entrée. Elles sont dépréciées lorsque leur valeur d'inventaire devient inférieure à leur valeur brute.

### 4.2 Frais de recherche et développement – Brevet et licences

La partie du coût d'acquisition correspondant à des projets de recherche appliquée et de développement en cours, identifiables et évaluables de manière fiable, nettement individualisés et ayant de sérieuses chances de rentabilité commerciale, est immobilisée.

Les durées d'utilité des immobilisations incorporelles du Groupe sont les suivantes :

|                                     |           |
|-------------------------------------|-----------|
| Frais de recherche et développement | 1 à 3 ans |
| Logiciels et licences               | 1 à 5 ans |

### 4.3 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût historique. L'amortissement est calculé de manière linéaire sur la durée de vie utile de l'actif.

Les durées d'utilité des immobilisations corporelles du Groupe sont les suivantes :

|   |           |
|---|-----------|
| Agencement et aménagement des constructions | 3 à 9 ans |
| Matériel de bureau et informatique          | 2 à 3 ans |
| Mobilier                                    | 5 ans     |

### 4.4 Immobilisations financées en crédit-bail

Les immobilisations financées par crédit-bail sont comptabilisées à l'actif du bilan pour leur valeur stipulée au contrat. Elles sont amorties selon les mêmes règles que si elles avaient été acquises en pleine propriété.

Ces immobilisations sont considérées comme achetées à crédit : la dette correspondante est ainsi inscrite au passif et fait l'objet d'une charge financière.

### 4.5 Immobilisations financières

Les titres de participation des sociétés non consolidées et les autres immobilisations financières figurent au bilan à leur coût d'acquisition et sont, si nécessaire, dépréciés pour tenir compte de leur valeur actuelle.

### 4.6 Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont évaluées à leur coût d'acquisition ou à leur valeur d'inventaire si celle-ci est inférieure. Dans le cas où leur valorisation à la date de clôture fait apparaître une moins-value globale par catégorie de titres, une provision pour dépréciation est comptabilisée à due concurrence.

### 4.7 Dépréciation des actifs

Lorsqu'il existe un quelconque indice démontrant que la valeur des immobilisations corporelles et incorporelles est susceptible d'être remise en cause à la clôture, un test de dépréciation est effectué.

La valeur nette comptable de l'actif immobilisé est alors comparée à sa valeur actuelle et une dépréciation est comptabilisée lorsque la valeur actuelle est inférieure à la valeur nette comptable.

La valeur actuelle est la valeur la plus élevée de la valeur vénale ou de la valeur d'usage. Cette dernière est calculée par une approche multicritères, notamment en fonction des flux nets de trésorerie attendus de ces actifs.

### 4.8 Activités abandonnées

Une activité abandonnée est une composante de l'activité de Nextedia qui représente une ligne d'activité ou une région géographique significative et distincte, qui a été cédée ou qui est détenue en vue de la vente ou de l'abandon. La classification comme activité abandonnée a lieu au moment de la cession ou antérieurement dès que l'activité satisfait aux critères pour être classée comme telle.

#### 4.8.1 Actifs et passifs non courants liés aux activités abandonnées ou cédées

Les actifs non courants (ou groupe d'actifs et passifs) liés aux activités abandonnées ou cédées sont classés sur des lignes distinctes du bilan « Actifs liés aux activités abandonnées » et « Passifs liés aux activités abandonnées » et évalués au plus faible de leur valeur comptable et de leur juste valeur diminuée des coûts de la vente.

Les actifs amortissables ne sont plus amortis à compter de leur classement dans cette catégorie.

#### 4.8.2 Résultat des activités abandonnées

Le résultat net des activités cédées ou en cours de cession ainsi que, le cas échéant, les résultats de cession et les pertes de valeur consécutives à l'évaluation des actifs en juste valeur nette de frais de cession, sont présentés au compte de résultat sous la rubrique « Résultat des activités abandonnées ».

Lorsqu'une composante de l'activité est classée en « Activités abandonnées », les comptes de résultat comparatifs sont retraités comme si cette composante avait été classée en « Activités abandonnées » dès l'ouverture de chacune des périodes comparatives antérieures.

### 4.9 Provisions pour risques et charges

Les provisions sont constatées lorsque, à la date de clôture, il existe une obligation du Groupe à l'égard d'un tiers résultant d'un événement passé dont le règlement devrait se traduire pour le Groupe par une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques.

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

Le Groupe est engagé en tant que demandeur ou défendeur dans un certain nombre de litiges dont l'issue ne peut être estimée de façon précise. Pour autant, la direction estime, le cas échéant, que des provisions suffisantes ont été constituées pour faire face aux conséquences financières défavorables des litiges.

## 4.10 Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires de Nextedia est constitué en principal par l'activité d'agence digitale et en complément par la commercialisation de dispositif media sur ses propres actifs.

L'activité d'agence digitale est facturée soit sous forme de contrats annuels qui comprennent l'accompagnement stratégique et la mise en œuvre de programmes de CRM, de référencement naturel ou payant, d'affiliation ou de display ; soit à la performance lors de la réalisation notamment de programmes de conquêtes online.

L'activité media est facturée dans le cadre d'un dispositif global défini avec l'annonceur qui comprend une part de fixe et une part de performance.

## 4.11 Impôts exigibles et différés

Les effets d'impôt résultant des éléments suivants ont été comptabilisés

- décalages temporaires entre comptabilité et fiscalité,
- retraitements et éliminations imposés par la consolidation,
- déficits fiscaux reportables et dont l'imputation sur des bénéfices futurs est probable.

## 4.12 Résultat exceptionnel

Sont comptabilisés en résultat exceptionnel, les produits et les charges qui, par leur nature, leur occurrence, ou leur caractère significatif, ne relèvent pas des activités courantes du Groupe.

## 4.13 Engagements de retraite et avantages assimilés

Les engagements de retraite concernant le Groupe ne sont pas significatifs et n'ont donné lieu à aucune comptabilisation.

## 4.14 Emission de « stock-options »

Les « stock-options » accordés aux salariés sous forme d'options donnant droit à la souscription d'actions ou de Bon de Souscription de Parts de Créateur d'Entreprise (BSPCE) ne font l'objet d'aucune comptabilisation au bilan lors de leur attribution mais uniquement lors de la levée de l'option.

En cas d'engagement de rachat donné par le Groupe sur les actions accordées, la différence entre la valeur comptable consolidée des titres et leur prix de rachat est comptabilisé en charge lors de leur rachat effectif. Cette charge fait néanmoins l'objet d'une provision dès que l'engagement de rachat est susceptible de générer une charge et que la levée de l'option est probable.

## 4.15 Opérations en devises

Les transactions libellées en devises sont converties au taux de change en vigueur au moment de la transaction.

En fin d'exercice, les créances et les dettes libellées en devises sont converties :

- sur la base du taux de change de clôture pour les opérations non couvertes ;
- sur la base de taux de couverture à terme pour les opérations couvertes.

Les écarts de conversion qui en résultent sont comptabilisés en résultat financier.

## 5 Périmètre de consolidation

### 5.1 Eléments notables sur le périmètre de consolidation

Le périmètre du Nextedia intègre huit entités au 31 décembre 2016.

Au 31 décembre 2016, les actifs et passifs ainsi que le résultat de Come & Stay Spain S.L., Come&Stay Sp. z.o.o et Come & Stay GmbH sont classés au bilan et au compte de résultat sur des lignes spécifiques « Activités abandonnées ».

### 5.2 Entités appartenant au périmètre de consolidation au 31 décembre 2016

|   |                                |      |      |      |      |
|---|--------------------------------|------|------|------|------|
| <b>NEXTEDIA</b><br>n° SIRET 429 699 770 00062<br>16 rue du Dôme 92100 Boulogne                      | <b>Intégration<br/>Globale</b> | 100% | 100% | 100% | 100% |
| <b>22BIS MEDIA</b><br>n° SIRET 799 089 586 00017<br>16 rue du Dôme 92100 Boulogne                   | <b>Intégration<br/>Globale</b> | 100% | 100% | 100% | 100% |
| <b>YUSEO</b><br>n° SIRET 434 045 084 00077<br>16 rue du Dôme 92100 Boulogne                         | <b>Intégration<br/>Globale</b> | 100% | 100% | 0%   | 0%   |
| <b>EXPERTISE SOURCING INNOVATION</b><br>n° SIRET 530 262 435 00023<br>16 rue du Dôme 92100 Boulogne | <b>Intégration<br/>Globale</b> | 100% | 100% | 0%   | 0%   |
| <b>NOVACTIVE</b><br>n° SIRET 408 999 233 00070<br>42 rue de Paradis 75010 Paris                     | <b>Intégration<br/>Globale</b> | 100% | 100% | 0%   | 0%   |
| <b>NOVACTIVE INC</b><br>Société étrangère<br>Etats-Unis   | <b>Intégration<br/>Globale</b> | 100% | 100% | 0%   | 0%   |
| <b>COME &amp; STAY DKH A/S</b><br>Société étrangère<br>Danemark                                     | <b>Intégration<br/>Globale</b> | 100% | 100% | 100% | 100% |
| <b>COME &amp; STAY FACILITY SERVICE A/S</b><br>Société étrangère<br>Danemark                        | <b>Intégration<br/>Globale</b> | 100% | 100% | 100% | 100% |
| <b>COME &amp; STAY SP. Z.O.O.</b><br>Société étrangère<br>Pologne                                   | <b>Intégration<br/>Globale</b> | 100% | 100% | 100% | 100% |
| <b>COME &amp; STAY SP. SPAIN SL</b><br>Société étrangère<br>Espagne                                 | <b>Intégration<br/>Globale</b> | 100% | 100% | 100% | 100% |

## 6 Notes sur les comptes consolidés au 31 décembre 2016

### 6.1 Chiffre d'affaires

| <i>En euros</i>                         | France           | Autres Pays    | Elimination     | TOTAL            |
|---|------------------|----------------|-----------------|------------------|
| Chiffre d'affaire externe               | 4 450 177        | -              | -               | 4 450 177        |
| Chiffre d'affaire intercompagnie        | -                | 83 676         | (83 676)        | -                |
| <b>Chiffre d'affaires au 31/12/2015</b> | <b>4 450 177</b> | <b>83 676</b>  | <b>(83 676)</b> | <b>4 450 177</b> |
| Chiffre d'affaire externe               | 8 833 913        | 101 342        | -               | 8 935 255        |
| Chiffre d'affaire intercompagnie        | -                | 51 372         | (51 372)        | -                |
| <b>Chiffre d'affaires au 31/12/2016</b> | <b>8 833 913</b> | <b>152 714</b> | <b>(51 372)</b> | <b>8 935 255</b> |

Le chiffre d'affaire « autres pays » est réalisé par la société Novactive Inc., filiale de Novactive, basée à San Francisco.

### 6.2 Achats et charges externes

| <i>En euros</i>                   | 31/12/2016         | 31/12/2015         |
|-----------------------------------|--------------------|--------------------|
| Achats consommés                  | (1 077 149)        | (1 110 063)        |
| <b>Achats et charges externes</b> | <b>(1 077 149)</b> | <b>(1 110 063)</b> |

Ce poste est principalement constitué du coût des ventes, à savoir les achats destinés à être revendus dans le cadre des prestations réalisées pour les clients.

### 6.3 Charges de personnel

| <i>En euros</i>             | 31/12/2016         | 31/12/2015         |
|-----------------------------|--------------------|--------------------|
| Salaires et traitements     | (3 055 856)        | (1 987 217)        |
| Charges sociales            | (1 246 058)        | (856 749)          |
| <b>Charges de personnel</b> | <b>(4 301 914)</b> | <b>(2 843 966)</b> |

### 6.4 Autres charges d'exploitation

| <i>En euros</i>                      | 31/12/2016         | 31/12/2015         |
|--------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Locations, entretiens, assurances    | (253 394)          | (462 093)          |
| Transports, déplacements, réceptions | (92 549)           | (52 131)           |
| Frais postaux et télécommunications  | (12 600)           | (9 359)            |
| Autres charges                       | (2 327 159)        | (887 930)          |
| <b>Autres charges d'exploitation</b> | <b>(2 685 703)</b> | <b>(1 411 512)</b> |

## 6.5 Impôts et taxes

| En euros                          | 31/12/2016      | 31/12/2015      |
|-----------------------------------|-----------------|-----------------|
| Impôts et taxes sur rémunérations | (35 894)        | (59 129)        |
| Autres impôts et taxes            | (20 595)        | (24 083)        |
| <b>Impôts et taxes</b>            | <b>(56 489)</b> | <b>(83 212)</b> |

## 6.6 Dotations aux amortissements et provisions

| En euros  | 31/12/2016       | 31/12/2015     |
|---|------------------|----------------|
| Dotations aux amortissements                      | (316 208)        | (79 243)       |
| Dotations aux provisions                          | 143 195          | 1 040 054      |
| <b>Dotations aux amortissements et provisions</b> | <b>(173 013)</b> | <b>960 811</b> |

Les dotations aux amortissements au 31 décembre 2016 correspondent principalement à l'amortissement des frais de recherche et développement immobilisés par la société Yuseo.

## 6.7 Résultat financier

| En euros   | 31/12/2016       | 31/12/2015       |
|--|------------------|------------------|
| Intérêts et charges assimilées                             | (135 068)        | (420 376)        |
| Autres produits et charges financiers                      | 25 680           | 1 089            |
| Produit net de cession des valeurs mobilières de placement | 968              | 45 349           |
| <b>Résultat financier</b>                                  | <b>(108 420)</b> | <b>(373 938)</b> |

Le résultat financier correspond principalement aux intérêts de l'emprunt et du découvert bancaire de la filiale COME & STAY Facility Service A/S auprès de la Jyske Bank.

## 6.8 Résultat exceptionnel

| En euros   | 31/12/2016       | 31/12/2015         |
|--|------------------|--------------------|
| Dotations / Reprises de provisions exceptionnelles | (8 336)          | 272 663            |
| Charges exceptionnelles                            | (342 362)        | (1 485 257)        |
| Autres produits et charges exceptionnels           | (1 014)          | (59 516)           |
| <b>Résultat exceptionnel</b>                       | <b>(351 712)</b> | <b>(1 272 110)</b> |

Le résultat exceptionnel est principalement constitué (pour 200k€) de la provision pour risque de pénalités dans le cadre du contrôle fiscal de Nextedia.

## 6.9 Impôts sur les résultats

### 6.9.1 Ventilation de la charge d'impôt au compte de résultat

| <i>En euros</i>                 | 31/12/2016      | 31/12/2015 |
|---------------------------------|-----------------|------------|
| Impôts différés                 | (9 375)         | -          |
| Impôt exigible                  | (27 366)        | -          |
| <b>Impôts sur les résultats</b> | <b>(36 741)</b> | <b>0</b>   |

### 6.9.2 Rapprochement entre la charge d'impôt au compte de résultat et la charge d'impôt théorique

| <i>En milliers d'euros</i>                  | 31/12/2016       | 31/12/2015         |
|---|------------------|--------------------|
| <b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b> | 490 414          | (1 687 894)        |
| Résultat des activités abandonnées          | (2 370)          | (97 116)           |
| Impôts                                      | (36 741)         | -                  |
| <b>Résultat consolidé avant impôt</b>       | <b>529 525</b>   | <b>(1 590 778)</b> |
| Taux courant d'impôt en France              | 33,33%           | 33,33%             |
| <b>Impôt théorique</b>                      | <b>(176 508)</b> | <b>530 259</b>     |
| Effets sur l'impôt théorique                |                  |                    |
| - des actifs d'impôts non constatés         | 142 090          | (651 189)          |
| - des différences permanentes               | (134 321)        | 44 287             |
| - des éléments taxés à des taux réduits     | 4 137            | 0                  |
| - du crédit d'impôt recherche               | 97 743           | 50 910             |
| - du crédit d'impôt compétitivité emploi    | 22 658           | -                  |
| - du crédit d'impôt innovation              | 7 460            | -                  |
| - des autres différences                    | -                | 25 733             |
| <b>Impôt au taux courant</b>                | <b>(36 741)</b>  | <b>0</b>           |
| <b>Charge d'impôt du groupe</b>             | <b>(36 741)</b>  | <b>0</b>           |

### 6.9.3 Impôts différés comptabilisés au bilan

| En euros                    | 31/12/2016   | 31/12/2015 |
|-----------------------------|--------------|------------|
| Impôts différés actifs      | 1 799        | (0)        |
| Impôts différés passifs     | (0)          | (0)        |
| <b>Impôts différés nets</b> | <b>1 799</b> | <b>(0)</b> |

Les déficits de l'exercice n'ont pas donné lieu à la comptabilisation d'impôts différés actifs.

### 6.10 Informations liées aux activités abandonnées

Les activités de Come & Stay Spain SL ont été classées en activités abandonnées suite à la décision de mise en faillite de la société en juillet 2014.

Les données reclassées en activités abandonnées sont détaillées ci-dessous :

| En euros   | 31/12/2016     | 31/12/2015      |
|--|----------------|-----------------|
| Chiffre d'affaires   | -              | -               |
| Autres produits d'exploitation                               | -              | 18              |
| <b>Produits d'exploitation</b>                               | <b>-</b>       | <b>18</b>       |
| Achats et charges externes                                   | -              | -               |
| Charges de personnel   | -              | (85 920)        |
| Autres charges d'exploitation                                | -              | (10 913)        |
| Impôts et taxes  | -              | -               |
| Dotations aux amortissements et aux provisions               | -              | (197)           |
| <b>Charges d'exploitation</b>                                | <b>-</b>       | <b>(97 030)</b> |
| <b>Résultat d'exploitation</b>                               | <b>-</b>       | <b>(97 012)</b> |
| Résultat financier   | (2 370)        | 145             |
| <b>Résultat courant</b>                                      | <b>(2 370)</b> | <b>(96 867)</b> |
| Résultat exceptionnel  | -              | (249)           |
| <b>Résultat avant impôt</b>                                  | <b>(2 370)</b> | <b>(97 116)</b> |
| Impôts sur les résultats                                     | -              | -               |
| <b>Résultat net</b>  | <b>(2 370)</b> | <b>(97 116)</b> |
| Dotations nettes aux amortissements des écarts d'acquisition | -              | -               |
| <b>Résultat net des activités abandonnées</b>                | <b>(2 370)</b> | <b>(97 116)</b> |

Le résultat au 31 décembre 2016 correspond à l'entité Come & Stay Sp. z.o.o.

| En euros  | 31/12/2016       | 31/12/2015       |
|---|------------------|------------------|
| Immobilisations incorporelles                       | -                | -                |
| Immobilisations corporelles                         | 1 098            | 1 118            |
| Immobilisations financières                         | (9 174)          | 4 000            |
| <b>Actif immobilisé</b>                             | <b>(8 076)</b>   | <b>5 118</b>     |
| Clients et comptes rattachés                        | 78 052           | 78 742           |
| Autres créances                                     | 27 974           | 29 101           |
| Impôts différés - actif                             | 7 962            | 7 962            |
| Disponibilités                                      | 1 206            | 1 207            |
| <b>Actif circulant</b>                              | <b>115 194</b>   | <b>117 012</b>   |
| <b>Compte de liaison (total)</b>                    | <b>-</b>         | <b>-</b>         |
| <b>Total Actif</b>                                  | <b>107 118</b>   | <b>122 130</b>   |
| Capital social                                      | -                | -                |
| Réserves consolidées                                | (511 102)        | (589 571)        |
| Réserves de conversion                              | -                | -                |
| Résultat part du groupe                             | (2 370)          | 97 116           |
| <b>Capitaux propres (part du groupe)</b>            | <b>(513 472)</b> | <b>(492 455)</b> |
| <b>Intérêts minoritaires</b>                        | <b>-</b>         | <b>-</b>         |
| <b>Provisions pour risques et charges</b>           | <b>-</b>         | <b>-</b>         |
| Fournisseurs et comptes rattachés                   | 83 224           | 82 763           |
| Autres dettes et comptes de régularisation - passif | 27 724           | 27 724           |
| <b>Dettes</b>                                       | <b>110 948</b>   | <b>110 487</b>   |
| <b>Compte de liaison (total)</b>                    | <b>499 613</b>   | <b>499 615</b>   |
| <b>Total Passif</b>                                 | <b>97 089</b>    | <b>117 647</b>   |

Le bilan des activités abandonnées au 31 décembre 2016 correspond aux entités Come & Stay Spain SL, Come&Stay Sp. z.o.o et Come & Stay DKH.

## 6.11 Résultat par action

| En euros   | 31/12/2016     | 31/12/2015         |
|--|----------------|--------------------|
| <b>Résultat Net - Part du groupe</b>                                       | <b>490 414</b> | <b>(1 687 894)</b> |
| Nombre moyen d'actions en circulation                                      | 12 103 951     | 6 494 137          |
| <b>Résultat de base par action</b>   | <b>0,04</b>    | <b>(0,26)</b>      |
| Nombre moyen d'actions issues des options de souscription et des BSPCE (1) | -              | -                  |
| Nombre moyen d'actions en circulation et dilutives                         | 12 103 951     | 6 494 137          |
| <b>Résultat de base dilué par action</b>                                   | <b>0,04</b>    | <b>(0,26)</b>      |

L'augmentation du nombre d'actions en circulation correspond à l'émission d'actions nouvelles dans le cadre des augmentations de capital qui ont eu lieu au cours de l'exercice 2016. Cf. événements significatifs au §1 du présent rapport.

Depuis 2005, Nextedia a attribué à titre gratuit des Bons de Souscription de Parts de Créateur d'Entreprise (BSPCE) aux salariés et mandataires sociaux français.

Ces instruments donnent droit d'exercer au total 459.980 actions de la société Nextedia, réparties par type et par date d'attribution comme suit :

| Date d'attribution : | Exercable jusqu'au : | Type d'option : | Options attribuées | Prix d'exercice | Options exercées | Options devenues caduques | Options à exercer | Effet de dilution sur le capital |
|----------------------|----------------------|-----------------|--------------------|-----------------|------------------|---------------------------|-------------------|----------------------------------|
| 6 mai 2014           | 6 mai 2019           | BSPCE           | 459 980            | 0,92 €          | -                | -                         | 459 980           | 3,98%                            |
|                      |                      |                 |                    |                 | -                | -                         |                   | 0,00%                            |
|                      |                      |                 |                    |                 | -                | -                         |                   | 0,00%                            |
| <b>Total</b>         |                      |                 | -                  |                 | -                | -                         | -                 | <b>3,98%</b>                     |

## 6.12 Ecarts d'acquisition

| En euros                                       | 31/12/2015   | Dotations | Reprises | Entrée de périmètre | 31/12/2016       |
|--|--------------|-----------|----------|---------------------|------------------|
| Valeurs brutes                                 | 17 506 311   | -         | -        | 5 649 594           | 23 155 905       |
| Amortissements                                 | (17 506 311) | -         | -        | -                   | (17 506 311)     |
| <b>Valeurs nettes des écarts d'acquisition</b> | -            | -         | -        | <b>5 649 594</b>    | <b>5 649 594</b> |

Les écarts d'acquisition correspondent aux entrées dans le périmètre de consolidation des entités YUSEO, ESI et NOVACTIVE.

Les éventuels compléments de prix à payer au titre des acquisitions réalisées en 2016 sont comptabilisés en dettes financières pour un montant de 3,2M€ (note 6.20)

## 6.13 Immobilisations incorporelles

| En euros                             | 31/12/2015         | Acquisitions Dotations | Cessions Reprises | Entrée de périmètre | Autres variations | 31/12/2016         |
|--------------------------------------|--------------------|------------------------|-------------------|---------------------|-------------------|--------------------|
| <b>Valeurs brutes</b>                | <b>3 387 198</b>   | <b>7 719</b>           | -                 | <b>2 337 839</b>    | <b>0</b>          | <b>5 732 756</b>   |
| Frais de recherches et développement | -                  | -                      | -                 | 2 322 846           | -                 | 2 322 846          |
| Autres immobilisations incorporelles | 3 387 198          | 7 719                  | -                 | 14 993              | 0                 | 3 409 910          |
| <b>Amortissements</b>                | <b>(2 811 432)</b> | <b>(247 989)</b>       | -                 | <b>(2 111 707)</b>  | <b>(0)</b>        | <b>(5 171 128)</b> |
| Frais de recherches et développement | -                  | (223 177)              | -                 | (2 096 714)         | -                 | (2 319 891)        |
| Autres immobilisations incorporelles | (2 811 432)        | (24 812)               | -                 | (14 993)            | (0)               | (2 851 237)        |
| <b>Valeurs nettes</b>                | <b>575 766</b>     | <b>(240 270)</b>       | -                 | <b>226 132</b>      | -                 | <b>561 628</b>     |

## 6.14 Immobilisations corporelles

| En euros                           | 31/12/2015       | Acquisitions Dotations | Cessions Reprises | Entrée de périmètre | Autres variations | 31/12/2016       |
|------------------------------------|------------------|------------------------|-------------------|---------------------|-------------------|------------------|
| <b>Valeurs brutes</b>              | <b>371 636</b>   | <b>13 617</b>          | <b>(43 827)</b>   | <b>237 951</b>      | <b>208</b>        | <b>579 585</b>   |
| Installations techniques           | -                | -                      | -                 | 16 591              | -                 | 16 591           |
| Matériel de bureau                 | -                | 861                    | -                 | 10 729              | 208               | 11 798           |
| Matériel de transport              | -                | -                      | -                 | 8 825               | -                 | 8 825            |
| Matériel informatique              | -                | -                      | -                 | -                   | -                 | -                |
| Autres immobilisations corporelles | 371 636          | 12 756                 | (43 827)          | 201 806             | 0                 | 542 372          |
| <b>Amortissements</b>              | <b>(222 544)</b> | <b>(68 219)</b>        | <b>42 680</b>     | <b>(151 932)</b>    | <b>(140)</b>      | <b>(400 155)</b> |
| Installations techniques           | -                | (2 840)                | -                 | (12 813)            | -                 | (15 653)         |
| Matériel de bureau                 | -                | (257)                  | -                 | (9 878)             | (140)             | (10 275)         |
| Matériel de transport              | -                | (1 835)                | -                 | (2 228)             | -                 | (4 063)          |
| Matériel informatique              | (5 400)          | (862)                  | -                 | (57 357)            | -                 | (63 619)         |
| Autres immobilisations corporelles | (217 144)        | (62 425)               | 42 680            | (69 656)            | (0)               | (306 546)        |
| <b>Valeurs nettes</b>              | <b>149 092</b>   | <b>(54 602)</b>        | <b>(1 147)</b>    | <b>86 020</b>       | <b>68</b>         | <b>179 430</b>   |

## 6.15 Immobilisations financières

| En euros                           | 31/12/2015     | Acquisitions<br>Dotations | Cessions<br>Reprises | Entrée de<br>périmètre | 31/12/2016     |
|------------------------------------|----------------|---------------------------|----------------------|------------------------|----------------|
| <b>Valeurs brutes</b>              | <b>181 360</b> | <b>3 880</b>              | <b>(20 406)</b>      | <b>95 704</b>          | <b>260 538</b> |
| Autres immobilisations financières | 181 360        | 3 880                     | (20 406)             | 95 704                 | 260 538        |
| <b>Provisions</b>                  | -              | -                         | -                    | -                      | -              |
| Provisions pour dépréciation       | -              | -                         | -                    | -                      | -              |
| <b>Valeurs nettes</b>              | <b>181 360</b> | <b>3 880</b>              | <b>(20 406)</b>      | <b>95 704</b>          | <b>260 538</b> |

## 6.16 Clients et comptes rattachés

| En euros                     | < à 1 an         | de 1 à 5 ans | > à 5 ans | 31/12/2016       | 31/12/2015       |
|------------------------------|------------------|--------------|-----------|------------------|------------------|
| Valeurs brutes               | 3 698 103        | -            | -         | 3 698 103        | 1 660 772        |
| Provisions pour dépréciation | (303 782)        | -            | -         | (303 782)        | (248 684)        |
| <b>Valeurs nettes</b>        | <b>3 394 321</b> | -            | -         | <b>3 394 321</b> | <b>1 412 088</b> |

## 6.17 Autres créances et comptes de régularisation

| En euros                    | < à 1 an       | de 1 à 5 ans | > à 5 ans | 31/12/2016     | 31/12/2015     |
|-----------------------------|----------------|--------------|-----------|----------------|----------------|
| Autres créances             | 393 485        | -            | -         | 393 484        | 248 144        |
| Charges constatées d'avance | 18 773         | -            | -         | 18 773         | 16 987         |
| <b>Valeurs nettes</b>       | <b>412 258</b> | -            | -         | <b>412 257</b> | <b>265 131</b> |

## 6.18 Valeurs mobilières de placement et disponibilités

| En euros                        | 31/12/2016     | 31/12/2015    |
|---------------------------------|----------------|---------------|
| Valeurs mobilières de placement | 3 808          | 8 722         |
| Disponibilités                  | 827 505        | 61 712        |
| <b>Disponibilités</b>           | <b>831 313</b> | <b>70 434</b> |

## 6.19 Provisions pour risques et charges

| En euros                                  | 31/12/2015     | Dotations      | Reprises         | Entrée de<br>périmètre | 31/12/2016     |
|---|----------------|----------------|------------------|------------------------|----------------|
| Autres provisions pour risques            | 238 435        | 170 000        | (263 173)        | 103 195                | 248 457        |
| <b>Provisions pour risques et charges</b> | <b>238 435</b> | <b>170 000</b> | <b>(303 173)</b> | <b>143 195</b>         | <b>248 457</b> |

La dotation de l'exercice correspond à la provision pour pénalités que Nextedia est susceptible de devoir payer dans le cadre du contrôle fiscal mené en 2016.

La reprise de provision correspond aux montant des charges décaissées au cours de l'exercice, passées en résultat exceptionnel.

## 6.20 Emprunts et dettes financières

| En euros                              | < à 1 an         | de 1 à 5 ans     | > à 5 ans | 31/12/2016       | 31/12/2015       |
|---------------------------------------|------------------|------------------|-----------|------------------|------------------|
| Dettes financières diverses           | 400 273          | 4 438 960        | -         | 4 839 233        | 1 124 168        |
| Concours bancaires courants           | 760 789          | -                | -         | 760 789          | 871 568          |
| <b>Emprunts et dettes financières</b> | <b>1 161 062</b> | <b>4 438 960</b> | <b>-</b>  | <b>5 600 022</b> | <b>1 995 736</b> |

L'augmentation des dettes financières correspond pour 3.2 M€ aux dettes sur immobilisations nées des rachats des entités Yuseo, ESI et Novactive.

## 6.21 Fournisseurs et comptes rattachés

| En euros                                 | < à 1 an         | de 1 à 5 ans | > à 5 ans | 31/12/2016       | 31/12/2015       |
|--|------------------|--------------|-----------|------------------|------------------|
| Fournisseurs et comptes rattachés        | 2 336 817        | -            | -         | 2 336 817        | 1 612 126        |
| Avances et acomptes reçus                | 8 837            | -            | -         | 8 837            | 58 296           |
| <b>Fournisseurs et comptes rattachés</b> | <b>2 345 654</b> | <b>-</b>     | <b>-</b>  | <b>2 345 654</b> | <b>1 670 422</b> |

## 6.22 Autres dettes et comptes de régularisation

| En euros  | < à 1 an         | de 1 à 5 ans | > à 5 ans | 31/12/2016       | 31/12/2015       |
|---|------------------|--------------|-----------|------------------|------------------|
| Dettes fiscales et sociales                       | 1 899 639        | -            | -         | 1 899 639        | 1 146 686        |
| Autres dettes                                     | 274 456          | -            | -         | 274 456          | 132 860          |
| <b>Autres dettes et comptes de régularisation</b> | <b>2 174 095</b> | <b>-</b>     | <b>-</b>  | <b>2 174 095</b> | <b>1 279 546</b> |

## 6.23 Engagements hors bilan

### 6.23.1 Engagements de retraite

Compte tenu de sa création récente et de l'âge moyen du personnel, les engagements de retraite actualisés au 31 décembre 2016 au sein du Groupe s'élèvent à 119.229 euros.

### 6.23.2 Cautions, avals et garanties

Il n'existe aucune caution, aval ou garantie donné au 31 décembre 2016.

## 6.24 Autres informations

Le litige né avec la Jyske Bank a trouvé une évolution au cours du second semestre 2016, avec une demande de la part de la banque danoise d'un remboursement de la dette figurant dans les comptes de la filiale COME&STAY Facility A/S pour un montant de 1.76M€.

Nextedia estime que la demande de la Jyske Bank n'est pas opposable à la société, en vertu d'une lettre d'intention signée en 2006 par la Directrice Générale mais jamais avalisée par le Conseil d'Administration de la société.

Dans le cadre du contrôle fiscal de la société Nextedia, l'administration réclame des majorations, amendes et intérêts de retard pour un montant de 0,7M€. Nextedia a provisionné dans ses comptes une provision pour charges d'un montant qu'elle estime raisonnable de 0,2M€.

**6.24.1 Rémunération des dirigeants**

| <i>En euros</i>   | 31/12/2016     | 31/12/2015     |
|---|----------------|----------------|
| Rémunération brutes allouées aux membres des organes de direction | 131 900        | 165 408        |
| <b>Rémunération des dirigeants</b>                                | <b>131 900</b> | <b>165 408</b> |

**6.24.2 Effectifs**

|                  | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|------------------|------------|------------|
| Hommes           | 46         | 20         |
| Femmes           | 29         | 11         |
| <b>Effectifs</b> | <b>75</b>  | <b>31</b>  |

|                  | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|------------------|------------|------------|
| Cadres           | 66         | 27         |
| Non cadres       | 9          | 4          |
| <b>Effectifs</b> | <b>75</b>  | <b>31</b>  |

**6.24.3 Honoraires des commissaires aux comptes**

| <i>En euros</i>  | Groupe Y      |             |
|--|---------------|-------------|
|  | Montant HT    | %           |
| Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés      | 36 050        | 100%        |
| Autres diligences et prestations directement liées à la mission du commissaire aux comptes |               |             |
| <b>Sous-total</b>  | <b>36 050</b> | <b>100%</b> |
| Autres prestations rendues par les réseaux aux filiales intégrées globalement              |               |             |
| <b>Sous-total</b>  | <b>-</b>      | <b>-</b>    |
| <b>Honoraires des commissaires aux comptes</b>   | <b>36 050</b> |             |

**6.24.4 EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization)**

| <i>En euros</i>                | 31/12/2016       | 31/12/2015       |
|--------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Produits d'exploitation</b> | <b>9 283 925</b> | <b>4 543 213</b> |
| Achats et charges externes     | 1 077 149        | 1 110 063        |
| Charges de personnel           | 4 301 914        | 2 843 966        |
| Autres charges d'exploitation  | 2 685 703        | 1 411 512        |
| Impôts et taxes                | 56 489           | 83 212           |
| Dotations aux provisions       | (143 195)        | (1 040 054)      |
| <b>EBITDA</b>                  | <b>1 305 865</b> | <b>134 513</b>   |