

NETMEDIA GROUP (ex Makheia Group)

Société anonyme

98, rue du Château

92100 BOULOGNE-BILLANCOURT

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 décembre 2022

NETMEDIA GROUP (ex Makheia Group)

Société anonyme

98, rue du Château

92100 BOULOGNE-BILLANCOURT

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 décembre 2022

À l'assemblée générale de la société NETMEDIA GROUP (ex Makheia Group),

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la société NETMEDIA GROUP (ex Makheia Group) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2022, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes sur la période du 1^{er} janvier 2022 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes.

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

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires des informations relatives au groupe, données dans le rapport de gestion du conseil d'administration.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- il identifie et évalue les risques que les comptes consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

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

Paris-La Défense, le 27 avril 2023

Le commissaire aux comptes

Deloitte & Associés

A blue shield logo with a white checkmark is positioned to the left of a handwritten signature in black ink. The signature appears to be 'B. Haddad'.

Benjamin HADDAD



NETMEDIA GROUP

Comptes consolidés
Exercice clos le
31/12/2022

Ce document contient 36 pages



Sommaire général

Note liminaire	3
Bilan consolidé	4
Compte de résultat consolidé	5
Tableau des flux de trésorerie	9
Variation des capitaux propres consolidés	10
Annexe aux comptes consolidés	11

Tous les montants sont exprimés en milliers d'€uros



Note liminaire

L'acquisition par Makheia Group du palier Netmedia Group en date du 29 décembre 2022, a conduit le groupe à prendre la décision de changer de normes de consolidation pour l'établissement des comptes consolidés clos au 31 décembre 2022, ces derniers sont établis selon le règlement ANC 20.01 et non plus en normes IFRS. Dans ce cadre, les comptes 31 décembre 2021 sont également présentés en normes ANC 20.01 à des fins de comparabilités (cf. Note de passage aux normes ANC 20.01 p6 à 8).

Cette acquisition ayant eu lieu en fin d'exercice, un compte de résultat proforma a été établi afin de présenter la situation du groupe comme si la prise de contrôle avait eu lieu au premier jour de l'exercice. Le compte de résultat proforma est établi à partir des états financiers clos au 31 décembre 2022 couvrant une durée de 12 mois d'activité pour l'ensemble des entités comprises dans le périmètre de consolidation. Ils sont établis selon le règlement comptable ANC 2020-01.

Les durées d'activité de chaque entité dans le compte de résultat proforma sont présentées ci-dessous :

Entités	Comptes consolidés légaux	Comptes consolidés proforma
NETMEDIA GROUP (ex MAKHEIA GROUP), IMAGE FORCE SAS, SEQUOIA SAS, BIG YOUTH SAS, MADEMOISELLE SCARLETT, MAKHEIA LFI	Ces entités comportent 12 mois d'activité	Ces entités comportent 12 mois d'activité
CONNECT, NEW DBN, EDITIABYS, EKOVA, EDITIALIS, EDITIALIS MEDIA, NETMEDIA IMMERSIVE, NETMEDIAEUROPE GMBH, NETMEDIA INTERNATIONAL SPAIN SL, NETMEDIA INTERNATIONAL UK LTD, NETMEDIA INTERNATIONAL FRANCE SAS, U PROGRESS, WE FACTORY	Ces entités comportent 0 mois d'activité	Ces entités comportent 12 mois d'activité



Bilan consolidé

Actif

Montants en K€	Note n°	2021.12	2022.12
Immobilisations incorporelles		9 407	11 489
- Dont écarts d'acquisition		9 001	8 684
Immobilisations corporelles		150	247
Immobilisations financières		102	1 270
Total actif Immobilisé		9 659	13 006
Stocks et en-cours		5	-
Créances clients et comptes rattachés		1 931	6 299
Autres créances et comptes de régularisation		2 110	7 300
Disponibilités et VMP		1 836	7 248
Total actif circulant		5 882	20 848
Total actif		15 540	33 854

Passif

Montants en K€	Note n°	2021.12	2022.12
Capital		5 035	30 535
Primes		9 496	24 927
Réserves consolidées		(5 154)	(46 453)
Résultat de l'exercice		(337)	(1 934)
Capitaux propres part du groupe		9 040	7 074
Intérêts minoritaires		-	-
Capitaux propres totaux		9 040	7 074
Ecart d'acquisition négatif		-	3 125
Provisions pour risques et charges		661	871
Provisions		661	3 996
Emprunts et dettes financières		899	6 365
Dettes fournisseurs		1 515	8 141
Autres dettes et comptes de régularisation		3 425	8 278
Total des dettes		5 839	22 783
Total passif		15 540	33 854



Compte de résultat consolidé

Montants en K€	Note n°	2021.12	2022.12
Chiffre d'affaires		9 729	9 288
Autres produits d'exploitation		186	183
Total des produits d'exploitation		9 914	9 471
Achats consommés MP et marchandises		(2 062)	(1 789)
Charges externes		(1 925)	(2 770)
Charges de personnel		(5 399)	(5 602)
Impôts et taxes		(148)	(142)
Dotations aux amortissements et aux provisions		(234)	(394)
Autres charges d'exploitation		(145)	(151)
Compte de liaison d'exploitation		-	0
Total charges d'exploitation		(9 913)	(10 847)
Résultat d'exploitation avant dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition		1	(1 376)
Dotations et reprises sur écarts d'acquisition		-	(317)
Résultat d'exploitation après dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition		1	(1 693)
Produits financiers		10	14
Charges financières		(33)	(35)
Résultat financier		(23)	(21)
Charges et produits exceptionnels		(341)	(380)
Impôt sur les résultats		27	160
Résultat net des entreprises intégrées		(337)	(1 934)
Résultat net de l'ensemble consolidé		(337)	(1 934)
Intérêts minoritaires		-	-
Résultat net (part du groupe)		(337)	(1 934)
Résultat par action		-0,00	-0,00
Résultat dilué par action		-0,00	-0,00



Passage IFRS – ANC 20.01

1. Bilan

Actif	IFRS 31/12/2021	Variation	Normes françaises 31/12/2021	Actif	Notes
Goodwill	9 001	(9 001)			Note 1
Autres immobilisations incorporelles	406	9 001	9 407	Immobilisations incorporelles	Note 1
			9 001	<i>dont écart d'acquisition</i>	Note 1
Immobilisations corporelles	59	91	150	Immobilisations corporelles	Note 2
Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	91	(91)			Note 2
Autres actifs financiers non courants, y compris dérivés	102		102	Immobilisations financières	
Participations dans les entreprises mises en équivalence				Titres mis en équivalence	
Actifs d'impôt différé	1 748	(1 748)			Note 3
ACTIFS NON COURANTS	11 407		9 659	Total actif immobilisé	
Stocks	5		5	Stocks et en-cours	
Créances clients	1 931		1 931	Clients et comptes rattachés	
Autres actifs courants	362	1 748	2 110	Autres créances et comptes de régularisation	Note 3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 836		1 836	Disponibilités et VMP	
Actifs détenus en vue de la vente					
ACTIFS COURANTS	4 133		5 882	Total actif circulant	
Total actif	15 540		15 540	Total actif	
Passif	IFRS 31/12/2021	Variation	Normes françaises 31/12/2021	Passif	Notes
Capital	5 035		5 035	Capital	
Primes d'émission	9 496		9 496	Primes	
Réserves de consolidation	(5 148)	(6)	(5 154)	Réserves consolidées	Note 4
Ecart de conversion				Ecart de conversion	
Résultat attribuable aux propriétaires de la société	(340)	2	(337)	Résultat consolidé	Note 4
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société	9 044		9 040	Capitaux propres (part du groupe)	
				Intérêts minoritaires	
Réserves des participations ne donnant pas le contrôle					
Résultat des participations ne donnant pas le contrôle					
Participations ne donnant pas le contrôle					
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	9 044		9 040	Capitaux propres totaux	
		661	661	Provisions pour risques et charges	Note 5
			661	Provisions pour risques et charges	
Emprunts à plus d'un an	128	(128)			Note 6
Impôts différés	11	(11)			Note 3
Provisions à long terme	360	(360)			Note 5
PASSIFS NON COURANTS	499				
Provisions à court terme	300	(300)			Note 5
		899	899	Emprunts et dettes financières	Note 6
Dettes fournisseurs	1 515		1 515	Fournisseurs et comptes rattachés	
Emprunts à moins d'un an	771	(771)			Note 6
Autres créditeurs	3 411	15	3 425	Autres dettes et comptes de régularisation	Note 3
Subventions d'investissement					
PASSIFS COURANTS	5 997		5 839	Total des dettes	
Total passif	15 540		15 540	Total passif	

Note 1. D'après IFRS 3, les écarts d'acquisitions sont classés en actifs non courants sur une ligne « goodwill » à l'actif. En revanche, selon le règlement ANC 2020-01, ils sont présentés en immobilisations incorporelles et doivent faire l'objet d'une mention « *dont écart d'acquisition* ».

Note 2. D'après le référentiel IFRS, les contrats de crédits-bails sont présentés en droit d'utilisation tandis qu'ils sont classés en immobilisations corporelles selon le référentiel ANC 2020-01.



Note 3. Les impôts différés sont présentés en actifs / passifs non courants en IFRS et en « autres créances / dettes et comptes de régularisation » d'après l'ANC 2020-01.

Note 4. Une correction sur les impôts différés a été constatée à la suite de l'absence d'impôt différé sur le contrat de crédit-bail Dell soit un impact P&L de 2 K€ et un impact sur les réserves de – 6 K€.

Note 5. Les indemnités de fin de carrière sont présentées en passifs non courants selon le référentiel IFRS et en provisions pour risques et charges d'après le référentiel ANC 2020-01.

Les provisions à court terme sont comptabilisées en passifs courants en IFRS et en provisions pour risques et charges conformément au règlement ANC 2020-01.

Note 6. D'après le référentiel IFRS, une répartition des emprunts est réalisée entre le court terme et le long terme alors que le référentiel ANC 2020-01 classe les emprunts en « emprunts et dettes financières ».



Passage IFRS – ANC 20.01

2. Compte de résultat

Compte de résultat	IFRS 31/12/2021	Variation	Normes françaises 31/12/2021	Compte de résultat	Notes
Chiffre d'affaires	9 729		9 729	Chiffres d'affaires	
	0	186	186	Autres produits d'exploitation	Note 1 - 3
			9 914	Total des produits d'exploitation	
Achats consommés	(2 062)		(2 062)	Achats consommés matières premières et marchandises	
Autres achats et charges externes	(1 925)		(1 925)	Charges externes	
Charges de personnel	(5 487)	87	(5 399)	Charges de personnel	Note 1 - 2
Impôts et taxes	(148)		(148)	Impôts et taxes	
Amortissements et dépréciation	0	(145)	(145)	Autres charges d'exploitation	Note 3
Autres produits et charges	78	(312)	(234)	Dotations aux amortissements et aux provisions	Note 2 - 4
	30	(30)	0		Note 3
Résultat opérationnel courant	215				
Cession d'immobilisation	1	(1)			Note 4
Autres produits & charges opérationnelles	(556)	556			Note 5
			(9 913)	Total des charges d'exploitation	
RESULTAT OPERATIONNEL	(340)		1	Résultat d'exploitation avant dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition	
				Dotations et reprises sur écarts d'acquisition	
			1	Résultat d'exploitation après dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition	
Autres produits financiers	10		10	Produits financiers	
Autres charges financières	(33)		(33)	Charges financières	
Résultat avant impôt et avant résultat des activités arrêtées	(364)		(23)	Résultat financier	
Charges et produits d'impôts	24	(341)	(341)	Charges et produits exceptionnels	Note 4 - 5
QP de résultat net des sociétés mises en équivalence		2	27	Impôts sur les résultats	Note 6
Résultat net après impôt et avant résultat des activités arrêtées	(340)				
Résultat lié aux activités arrêtées					
			(337)	Résultat net des entreprises intégrées	
				Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence	
				Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	
Résultat net après impôt	(340)		(337)	Résultat net de l'ensemble consolidé	
			(337)	Résultat net (part du groupe)	
				Intérêts minoritaires	

Note 1. Selon le référentiel IFRS, les transferts de charges de personnel sont reclassés en charges de personnel pour 9 K€ tandis qu'ils sont comptabilisés en autres produits d'exploitation d'après le règlement ANC 2020-01.

Note 2. Les dotations et reprises pour provisions pour retraites sont classées en charges de personnel en IFRS pour 97 K€ et dans le poste dotations aux amortissements et aux provisions selon le règlement ANC 2020-01.

Note 3. Selon le règlement IFRS, les autres produits et charges sont scindés en autres produits d'exploitation pour 175 K€ et autres charges d'exploitation pour 145 K€ dans le compte de résultat pour tenir compte d'une présentation ANC 2020-01.

Note 4. D'après le référentiel IFRS, les dotations pour provisions exceptionnelles pour 215 K€ et produits de cession pour 1 K€ sont classés en résultat opérationnel courant et en charges et produits exceptionnels selon l'ANC 2020-01.

Note 5. Les charges et produits exceptionnels de 556 K€ sont classés en autres produits et charges opérationnels en IFRS tandis qu'ils sont présentés en charges et produits exceptionnels d'après le règlement ANC 2020-01.

Note 6. Une correction sur les impôts différés a été constatée à la suite de l'absence d'impôt différé sur le contrat de crédit-bail Dell soit un impact P&L de 2 K€.



Tableau des flux de trésorerie

Montants en K€	Note n°	2021.12	2022.12
OPERATIONS D'EXPLOITATION			
RESULTAT NET DES ENTITES INTEGREES		(337)	(1 934)
+ Dotations aux amortissements		70	454
+ Dotations aux amortissements		-	3
+ Dotations aux provisions		98	392
- Reprises		(1)	(235)
Dotations et reprises sur amortissements et provisions		(24)	614
Plus et moins values de cession			16
- Impôts différés		(27)	(160)
Variations nettes des intérêts courus		(27)	24
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT		(415)	(1 441)
Variation des stocks		-	5
Variations créances clients et autres débiteurs		(539)	(168)
Variations provisions clients et autres débiteurs		-	(0)
Variations des fournisseurs et autres créditeurs			388
VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT		(539)	225
Flux net de trésorerie lié à l'activité		(954)	(1 216)
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT			
Acquisitions d'immobilisations (hors crédit-bail)		(39)	(283)
Cessions, réductions d'immobilisations		12	0
Incidences des variations de périmètre s/trésor.			6 706
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement		(27)	6 424
OPERATIONS DE FINANCEMENT			
Augmentation (réduction) de capital		1 547	-
Prime d'émission		1 032	-
Emission d'emprunt		14	270
Remboursements d'emprunts		(1 066)	(184)
Cession (acquisition) nette d'actions propres			(39)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement		1 527	46
Variation de conversion (D)		-	27
Actifs-passifs destinés à la vente & Flux de reclassement		-	78
VARIATION DE LA TRESORERIE DE L'EXERCICE		546	5 359
Trésorerie d'ouverture		1 287	1 833
Disponibilités et VMP		1 836	7 248
Découverts bancaires		3	56
Trésorerie de clôture		1 833	7 192



Variation des capitaux propres consolidés

Montants en K€	Capital	Primes	Réserves	Autres réserves	Résultat de l'exercice	Part du groupe	Intérêts minoritaires	CAPITAUX PROPRES
Situation 2020.12	3 489	8 464	(1 995)		(3 153)	6 805		6 805
Affectation Résultat	-	-	(3 153)	-	3 153	-	-	-
Variation de périmètre	1 546	1 032		-	-	2 578	-	2 578
Résultat période	-	-	-	-	(337)	(337)	-	(337)
Autres mouvements	-	-	(6)	-	-	(6)	-	(6)
Situation 2021.12	5 035	9 496	(5 154)		(337)	9 040		9 040
Affectation Résultat	-	-	(337)	-	337	-	-	-
Variation de périmètre	25 499	15 431	(40 916)	-	-	14	(24)	(10)
Ecart de conversion	-	-	-	9	-	9	-	9
Résultat période	-	-	-	-	(1 934)	(1 934)	-	(1 934)
Titres d'autocontrôle	-	-	(55)	-	0	(55)	24	(31)
Situation 2022.12	30 535	24 927	(46 462)	9	(1 934)	7 074		7 074



Annexe aux comptes consolidés

Tous les montants sont exprimés en milliers d'euros



Sommaire de l'annexe aux comptes consolidés

1.	Faits majeurs	14
1.1.	Faits majeurs de l'exercice	14
1.2.	Evènements postérieurs à la clôture	14
2.	Activité(s) et périmètre	15
2.1.	Activité(s)	15
2.2.	Organigramme au 31/12/2022	16
2.3.	Entités consolidées	17
2.4.	Variations de périmètre	18
2.5.	Sorties de périmètre	18
3.	Référentiel comptable, modalités de consolidation, méthodes et règles d'évaluation	19
3.1.	Référentiel comptable	19
3.2.	Modalités de consolidation	19
3.2.1.	Méthodes de consolidation	19
3.2.2.	Élimination des opérations intragroupes	19
3.2.3.	Dates de clôture des exercices des sociétés consolidées	19
3.3.	Méthodes et règles d'évaluation	20
3.3.1.	Immobilisations incorporelles	20
3.3.1.1.	<i>Écarts d'acquisition</i>	20
3.3.1.2.	<i>Évaluation des immobilisations incorporelles</i>	20
3.3.1.3.	<i>Durées d'amortissement des immobilisations incorporelles</i>	21
3.3.2.	Immobilisations corporelles	21
3.3.3.	Contrats de crédit-bail et contrats assimilés	21
3.3.4.	Immobilisations financières	21
3.3.5.	Stocks et travaux en-cours	21
3.3.6.	Créances et dettes	21
3.3.7.	Trésorerie et valeurs mobilières de placement	21
3.3.8.	Impôts sur les bénéfices	21
3.3.9.	Provisions pour risques et charges	22
3.3.10.	Engagements de retraite et prestations assimilés	22
3.3.11.	Résultats par action	22
4.	Notes sur les postes du bilan	23
4.1.	Immobilisations incorporelles	23
4.1.1.	Écarts d'acquisition	23
4.2.	Immobilisations corporelles	24
4.3.	Immobilisations financières	25
4.4.	Stocks et en-cours	26



4.5.	Clients et comptes rattachés	26
4.6.	Autres créances et comptes de régularisation	27
4.7.	Dépréciations sur actifs circulants	27
4.8.	Trésorerie active	28
4.9.	Composition du capital social	28
4.10.	Provisions pour risques et charges	28
4.10.1.	Récapitulatif	28
4.11.	Emprunts et dettes financières	29
4.11.1.	Nature et échéances des emprunts et dettes financières	29
4.11.2.	Variation des emprunts et dettes financières	29
4.12.	Fournisseurs et autres dettes	30
5.	Postes du compte de résultat	31
5.1.	Ventilation du chiffre d'affaires	31
5.2.	Autres produits d'exploitation	31
5.3.	Charges de personnel	31
5.4.	Dotations aux amortissements et provisions	32
5.5.	Résultat financier	32
5.6.	Résultat exceptionnel	33
6.	Impôt sur les sociétés	34
6.1.	Ventilation de l'imposition différée par nature	34
6.2.	Déficits fiscaux non activés	34
6.3.	Détail des postes d'impôts différés	34
6.4.	Détail de la charge d'impôt	35
6.5.	Preuve d'impôt	35
7.	Autres informations	36
7.1.	Compte de résultat proforma	36
7.2.	Engagements hors bilan	37
7.2.1.	Engagements donnés	37
7.2.2.	Engagements reçus	37
7.3.	Effectif moyen	37
7.4.	Honoraires des commissaires aux comptes	37
8.	Parties liées	38
8.1.	Dirigeants	38



1. Faits majeurs

1.1. Faits majeurs de l'exercice

L'année 2022 est marquée par la fusion en date du 29 décembre 2022 des Groupes Makheia et Netmedia dans l'objectif de créer un nouveau leader indépendant des médias et de la communication BtoB européen et, par le changement de dénomination sociale de la société mère du groupe Makheia Group renommée Netmedia Group.

Au cours de l'exercice, deux sociétés ont été acquises par NETMEDIA Group à savoir la société NETMEDIA IMMERSIVE à hauteur de 90 % et la société U-PROGRESS à hauteur de 100 %. D'autre part, une prise de participation complémentaire de 40 % des titres de la société COMNECT a été effectuée par NETMEDIA Group.

De plus, la guerre en Ukraine a été déclenchée par la Russie en date du 24 février 2022. Les conséquences économiques et financières de cette guerre ainsi que les sanctions visant la Russie devraient avoir des incidences significatives pour les sociétés ayant des flux d'activité avec la Russie.

1.2. Evènements postérieurs à la clôture

Aucun évènement susceptible d'avoir une influence significative sur le patrimoine et la situation financière du groupe n'est intervenu postérieurement à la clôture de l'exercice.



2. Activité(s) et périmètre

2.1. Activité(s)

NETMEDIA Group (« la Société ») et ses filiales (constituant ensemble « le Groupe ») exercent leur activité autour de 3 pôles d'expertises distinctes :

- Un pôle média regroupant plus de 15 marques médias Btob ;
- Un pôle communication ;
- Un pôle Activation marketing dédié au social média, à la data et génération de leads.

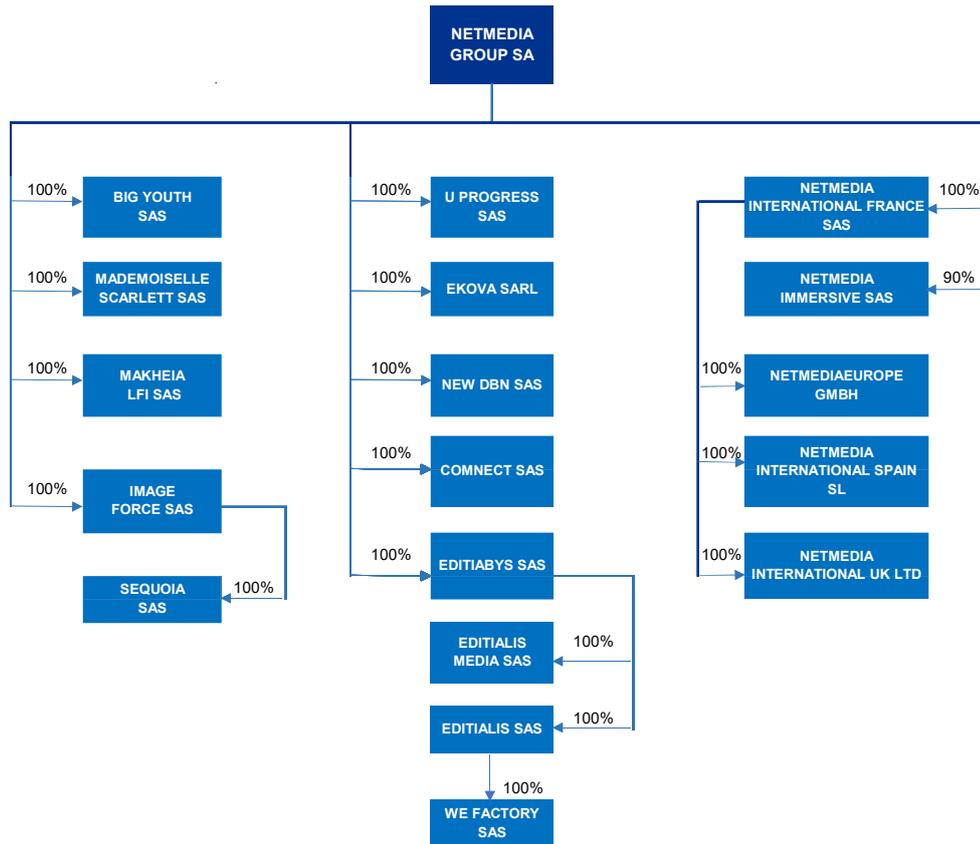
La société NETMEDIA Group est une société anonyme dont le siège social est domicilié au 251 boulevard Pereire 75017 Paris.

L'action NETMEDIA Group est cotée sur le marché Euronext Growth depuis le 3 février 2010 (préalablement à cette date, l'action était cotée sur le compartiment C de NYSE Euronext).

Les états financiers consolidés de NETMEDIA Group pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 sont établis en milliers d'euros. Ces comptes ont été arrêtés par le Conseil d'Administration en date du 26 avril 2023 et seront soumis à l'approbation de la prochaine Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires.



2.2. Organigramme au 31/12/2022





2.3. Entités consolidées

Les entités incluses dans le périmètre de consolidation sont présentées ci-dessous :

	Siège social	N° SIREN	2022.12		2021.12			
			% Contrôle	% Intérêt	% Contrôle	% Intérêt		
NETMEDIA GROUP SA	251 BOULEVARD PEREIRE 75017 PARIS	829 898 584	Société mère	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%
IMAGE FORCE SAS	251 BOULEVARD PEREIRE 75017 PARIS	380 322 750	IG	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%
SEQUOIA SAS	251 BOULEVARD PEREIRE 75017 PARIS	329 936 611	IG	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%
BIG YOUTH SAS	251 BOULEVARD PEREIRE 75017 PARIS	454 072 034	IG	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%
MADMOISELLE SCARLETT SAS	251 BOULEVARD PEREIRE 75017 PARIS	350 144 093	IG	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%
MAKHEIA LFI SAS	251 BOULEVARD PEREIRE 75017 PARIS	441 539 046	IG	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%
COMNECT SAS	98 RUE DU CHÂTEAU 92100 BOULOGNE-BILLANCOURT	843 833 815	IG	100,00%	100,00%	N/A	N/A	N/A
NEW DBN SAS	98 RUE DU CHÂTEAU 92100 BOULOGNE-BILLANCOURT	833 786 791	IG	100,00%	100,00%	N/A	N/A	N/A
EDITIABYS SAS	98 RUE DU CHÂTEAU 92100 BOULOGNE-BILLANCOURT	517 649 836	IG	100,00%	100,00%	N/A	N/A	N/A
EKOVA SARL	98 RUE DU CHÂTEAU 92100 BOULOGNE-BILLANCOURT	829 341 221	IG	100,00%	100,00%	N/A	N/A	N/A
EDITIALIS SAS	98 RUE DU CHÂTEAU 92100 BOULOGNE-BILLANCOURT	732 030 705	IG	100,00%	100,00%	N/A	N/A	N/A
EDITIALIS MEDIA SAS	98 RUE DU CHÂTEAU 92100 BOULOGNE-BILLANCOURT	815 358 254	IG	100,00%	100,00%	N/A	N/A	N/A
NETMEDIA IMMERSIVE SAS	98 RUE DU CHÂTEAU 92100 BOULOGNE-BILLANCOURT	915 049 621	IG	90,00%	90,00%	N/A	N/A	N/A
NETMEDIAEUROPE GMBH	31 SONNENSTRABE 80331 MUNCHEN	DE14316610642	IG	100,00%	100,00%	N/A	N/A	N/A
NETMEDIA INTERNATIONAL SPAIN SL	18 PLA CALLE JOSEP MADRID	2021C3687070078W	IG	100,00%	100,00%	N/A	N/A	N/A
NETMEDIA INTERNATIONAL FRANCE SAS	98 RUE DU CHÂTEAU 92100 BOULOGNE-BILLANCOURT	498 647 882	IG	100,00%	100,00%	N/A	N/A	N/A
NETMEDIA INTERNATIONAL UK LTD	16 UPPER WOBURN PLACE LONDON WC1H 0AF	6 871 902	IG	100,00%	100,00%	N/A	N/A	N/A
U PROGRESS SAS	98 RUE DU CHÂTEAU 92100 BOULOGNE-BILLANCOURT	418 199 071	IG	100,00%	100,00%	N/A	N/A	N/A
WE FACTORY SAS	98 RUE DU CHÂTEAU 92100 BOULOGNE-BILLANCOURT	522 339 472	IG	100,00%	100,00%	N/A	N/A	N/A



2.4. Variations de périmètre

Comme mentionné précédemment, l'exercice a été caractérisé par l'acquisition du pallier NETMEDIA Group en date du 29 décembre 2022. Cela se traduit par l'entrée des sociétés suivantes dans le périmètre :

	Siège social	N° SIREN	2022.12		
			% Contrôle	% Intérêt	
CONNECT	98 RUE DU CHÂTEAU 92100 BOULOGNE-BILLANCOURT	843 833 815	IG	100,00%	100,00%
NEW DBN	98 RUE DU CHÂTEAU 92100 BOULOGNE-BILLANCOURT	833 786 791	IG	100,00%	100,00%
EDITIABYS	98 RUE DU CHÂTEAU 92100 BOULOGNE-BILLANCOURT	517 649 836	IG	100,00%	100,00%
EKOVA	98 RUE DU CHÂTEAU 92100 BOULOGNE-BILLANCOURT	829 341 221	IG	100,00%	100,00%
EDITIALIS	98 RUE DU CHÂTEAU 92100 BOULOGNE-BILLANCOURT	732 030 705	IG	100,00%	100,00%
EDITIALIS MEDIA	98 RUE DU CHÂTEAU 92100 BOULOGNE-BILLANCOURT	815 358 254	IG	100,00%	100,00%
NETMEDIA IMMERSIVE	98 RUE DU CHÂTEAU 92100 BOULOGNE-BILLANCOURT	915 049 621	IG	90,00%	90,00%
NETMEDIAEUROPE GMBH	31 SONNENSTRABE 80331 MUNCHEN	DE14316610642	IG	100,00%	100,00%
NETMEDIAEUROPE SPAIN SL	18 PLA CALLE JOSEP MADRID	2021C3687070078W	IG	100,00%	100,00%
NETMEDIA INTERNAIONAL FRANCE	98 RUE DU CHÂTEAU 92100 BOULOGNE-BILLANCOURT	498 647 882	IG	100,00%	100,00%
NETMEDIAEUROPE UK LTD	16 UPPER WOBURN PLACE LONDON WC1H 0AF	6 871 902	IG	100,00%	100,00%
U PROGRESS	98 RUE DU CHÂTEAU 92100 BOULOGNE-BILLANCOURT	418 199 071	IG	100,00%	100,00%
WE FACTORY	98 RUE DU CHÂTEAU 92100 BOULOGNE-BILLANCOURT	522 339 472	IG	100,00%	100,00%

2.5. Sorties de périmètre

Aucune sortie de périmètre n'est intervenue au cours de l'exercice.



3. Référentiel comptable, modalités de consolidation, méthodes et règles d'évaluation

3.1. Référentiel comptable

Les comptes consolidés de Netmedia Group sont établis conformément aux règles et principes comptables en vigueur en France. Le règlement comptable ANC 2020-01 est appliqué depuis le 01/01/2021.

3.2. Modalités de consolidation

3.2.1. Méthodes de consolidation

La consolidation est réalisée à partir des comptes arrêtés au 31/12/2022. Toutes les participations significatives dans lesquelles les sociétés de Netmedia Group assure le contrôle exclusif, directement ou indirectement, sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale.

Les sociétés dans lesquelles le contrôle conjoint est exercé sont consolidées selon la méthode de l'intégration proportionnelle.

Celles dans lesquelles Netmedia Group exerce une influence notable et détient directement ou indirectement plus de 20% du capital sont mises en équivalence.

Toutes les transactions importantes entre les sociétés consolidées sont éliminées.

L'intégration globale consiste à :

- intégrer dans les comptes de l'entreprise consolidante les éléments des comptes des entreprises consolidées, après retraitements éventuels ;

- répartir les capitaux propres et le résultat entre les intérêts de l'entreprise consolidante et les intérêts des autres actionnaires ou associés dits "intérêts minoritaires" ;
- éliminer les opérations en comptes entre l'entreprise intégrée globalement et les autres entreprises consolidées.

L'intégration proportionnelle consiste à :

- Intégrer dans les comptes de l'entreprise consolidante la fraction représentative de ses intérêts dans les comptes de l'entreprise consolidée, après retraitements éventuels ; aucun intérêt minoritaire n'est donc constaté ;
- Éliminer les opérations et comptes entre l'entreprise intégrée proportionnellement et les autres entreprises consolidées à hauteur du pourcentage d'intégration de l'entreprise intégrée proportionnellement.

La mise en équivalence consiste à :

- substituer à la valeur comptable des titres détenus, la quote-part des capitaux propres, y compris le résultat de l'exercice déterminé d'après les règles de consolidation ;
- éliminer les profits internes intégrés entre l'entreprise mise en équivalence et les autres entreprises consolidées à hauteur du pourcentage de participation dans l'entreprise mise en équivalence.

3.2.2. Élimination des opérations intragroupes

Conformément à la réglementation, les transactions entre les sociétés intégrées ainsi que les résultats internes entre ces sociétés ont été éliminées dans les comptes consolidés.

3.2.3. Dates de clôture des exercices des sociétés consolidées

Les sociétés sont consolidées sur la base de leur bilan arrêté au 31/12/2022, d'une durée de 12 mois pour les entités du pallier ex-Makheia. Les entités du pallier ex-Netmedia Group sont entrées dans le périmètre au 29 décembre 2022.



3.3. Méthodes et règles d'évaluation

L'application des méthodes de référence du règlement ANC 2020-01 est la suivante :

Application des méthodes de référence	Obligatoire/ Référence	Note
Comptabilisation des contrats de crédit-bail et des contrats assimilés	Obligatoire	4.3.3
Provisionnement des prestations de retraites et assimilés	Référence	4.3.9
Etalement des frais d'émission et primes de remboursement des emprunts obligataires sur la durée de vie de l'emprunt	Obligatoire	N/A
Comptabilisation à l'avancement des opérations partiellement achevées à la clôture de l'exercice	Référence	N/A

3.3.1. Immobilisations incorporelles

3.3.1.1. Ecarts d'acquisition

L'écart de première consolidation constaté à l'occasion d'une prise de participation (différence entre la prise d'acquisition et la quote-part de capitaux propres retraités de la société acquise à la date de prise de contrôle) est traité comme suit :

L'écart d'évaluation afférent à des actifs identifiables est classé aux postes du bilan concernés et suit les règles comptables propres à ces actifs.

L'écart résiduel est constaté en écart d'acquisition.

L'écart d'acquisition positif est porté à l'actif immobilisé et l'écart d'acquisition négatif au poste « provisions pour risques et charges ».

Le groupe détermine la durée d'utilisation, limitée ou non, de l'écart d'acquisition Actif.

Lorsqu'il n'y a pas de limite prévisible à la durée pendant laquelle l'écart d'acquisition procurera des avantages économiques au groupe, ce dernier n'est pas amorti. Dans ce cas, un test de dépréciation est réalisé chaque année.

Lorsqu'il existe, lors de l'acquisition, une limite prévisible à sa durée d'utilisation, l'écart d'acquisition Actif est amorti linéairement sur cette durée, ou, si elle ne peut être déterminée de manière fiable, sur 10 ans.

L'écart d'acquisition négatif peut correspondre à une plus-value potentielle du fait d'une acquisition réalisée dans des conditions avantageuses ou à une rentabilité insuffisante de l'entreprise acquise. Il est repris au résultat selon les hypothèses retenues lors de l'acquisition.

Dans l'hypothèse où une évolution significative serait observée, une dépréciation ou une reprise exceptionnelle sera constatée afin de refléter la valeur économique des actifs.

Conformément au règlement n° 2020-01, §231-10 *Période d'évaluation*, l'entreprise consolidante dispose d'un délai se terminant à la clôture du premier exercice ouvert postérieurement à l'acquisition, au cours duquel elle peut procéder aux analyses et expertises nécessaires en vue de cette évaluation.

L'acquisition du pallier ex-NETMEDIA Group a généré un écart d'acquisition négatif qui sera repris au rythme de la réorganisation du groupe.

3.3.1.2. Evaluation des immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition, après déduction des rabais, remises et escomptes de règlement ou à leur coût de production.

Une dépréciation est comptabilisée quand la valeur actuelle d'un actif est inférieure à la valeur nette comptable.



3.3.1.3. Durées d'amortissement des immobilisations incorporelles

Les méthodes et durées d'amortissement retenues sont les suivantes :

Immobilisations incorporelles	Méthode	Durée
Brevets, licences	Linéaire	3 à 5 ans
Logiciels et progiciels	Linéaire	1 à 5 ans

3.3.2. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition, après déduction des rabais, remises et escomptes de règlement ou à leur coût de production.

Une dépréciation est comptabilisée quand la valeur actuelle d'un actif est inférieure à la valeur nette comptable.

Les principales méthodes d'amortissement et durées d'utilisation retenues sont les suivantes :

Immobilisations corporelles	Méthode	Durée
Agencements, aménagements des constructions	Linéaire	5 à 10 ans
Installations techniques, matériel et outillage	Linéaire	N/A
Matériel de transport	Linéaire	N/A
Matériel de bureau et informatique	Linéaire	1 à 3 ans
Mobilier de bureau	Linéaire	1 à 5 ans

3.3.3. Contrats de crédit-bail et contrats assimilés

Les opérations significatives réalisées au moyen d'un contrat de crédit-bail et contrats assimilés, sont retraitées selon des modalités identiques à une acquisition à crédit pour leur valeur d'origine au contrat. Les amortissements sont conformes aux méthodes et taux précités, et l'incidence fiscale de ce retraitement est prise en compte.

3.3.4. Immobilisations financières

Ce poste est essentiellement constitué de dépôts et cautionnements versés, n'ayant pas lieu d'être dépréciés.

Par ailleurs, il comprend des titres de participation dans des sociétés non consolidées. Ceux-ci figurent au bilan à leur coût d'acquisition.

3.3.5. Stocks et travaux en-cours

Les stocks de marchandises sont évalués selon la méthode CUMP : « Coût Unitaire Moyen Pondéré ».

Une dépréciation est comptabilisée en fonction de l'ancienneté du stock et de son niveau de rotation. Il est appliqué au prix d'achat un coefficient de dépréciation en fonction de ces critères.

Au 31 décembre 2022 il n'existe aucun stock.

3.3.6. Créances et dettes

Les créances et les dettes sont valorisées à leur valeur nominale.

Une dépréciation des créances est pratiquée nominativement lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

3.3.7. Trésorerie et valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont évaluées à leur coût d'achat ou de souscription, hors frais accessoires.

Une dépréciation est constituée lorsque le cours de bourse ou la valeur probable de réalisation sont inférieurs à la valeur d'achat.

3.3.8. Impôts sur les bénéfices

Conformément aux prescriptions du règlement ANC 2020-01, le groupe comptabilise des impôts différés en cas :

- de différences temporaires entre les valeurs fiscales et comptables des actifs et passifs au bilan consolidé ;



- de crédits d'impôts et de reports déficitaires.

Les impôts différés sont calculés selon la méthode du report variable, en appliquant le dernier taux d'impôt en vigueur pour chaque société.

En application du règlement ANC 2020.01, les montants d'impositions différées actives et passives sont compensés pour une même entité fiscale.

Les actifs d'impôts différés ne sont pris en compte que :

- si leur récupération ne dépend pas des résultats futurs ;
- ou si leur récupération est probable par suite de l'existence d'un bénéfice imposable attendu dans un futur proche.

Le nouveau règlement ANC 2020.01, impose l'inclusion des impôts différés passifs dans le poste Autres Dettes.

Du fait de la fusion absorption de la société ex-NETMEDIA Group par la société ex-MAKHEIA, le groupe d'intégration fiscal a été élargi au groupe fiscal formé par la société ex-NETMEDIA Group et ce, rétroactivement dès l'exercice ouvert le 1 janvier 2022.

3.3.9. Provisions pour risques et charges

Le Groupe comptabilise une provision lorsqu'il a une obligation vis-à-vis d'un tiers, lorsque la perte ou le passif est probable et peut être raisonnablement évalué. Au cas où cette perte ou ce passif n'est ni probable, ni ne peut être raisonnablement évalué mais demeure possible, le Groupe fait état d'un passif éventuel dans les engagements.

3.3.10. Engagements de retraite et prestations assimilés

Le montant des droits qui seraient acquis par les salariés au titre des indemnités de départ à la retraite à l'âge de 62 ans (départ volontaire), en tenant compte d'une progression de salaire entre 0% et 2% et d'une actualisation comprise entre 3,77% et 4,10%, et d'une probabilité de présence dans l'entreprise à l'âge de la retraite, a été calculé selon les dispositions des

conventions collectives. Les calculs ont été effectués pour l'ensemble du personnel. L'engagement non comptabilisé dans les comptes sociaux est constaté en consolidation.

3.3.11. Résultats par action

Le résultat par action correspond au résultat net consolidé – part du groupe – se rapportant au nombre moyen pondéré d'actions de la société mère, en circulation au cours de l'exercice.

Aucun instrument dilutif n'ayant été émis sur Netmedia Group tête de groupe, le résultat dilué par action correspond au résultat par action.



4. Notes sur les postes du bilan

Les tableaux ci-après font partie intégrante des comptes consolidés.

4.1. Immobilisations incorporelles

Immobilisations incorporelles

Montants en K€	2021.12	Aug. (Dot.)	(Dim.) Rep.	Autres variations	Δ périmètre	2022.12
Frais rech.& développ.	-	-	-	-	80	80
Ecart acquisition positif	12 958	-	-	-	-	12 958
Conces.. brevets & licences	276	22	-	-	80	378
Fond commercial	807	-	-	-	1 838	2 646
Autres immob.incorporelles	-	-	-	-	1 046	1 046
Immobilisations incorporelles - brut	14 041	22	-	-	3 044	17 108
Amort./déprec. frais rech.& dév.	-	-	-	-	-	-
Amort.écarts acquisition	-	-	-	-	-	-
Prov.écarts acquisition	(3 957)	(317)	-	-	-	(4 274)
Amort./déprec. conces.. brev.& lic.	(216)	(36)	-	-	(39)	(292)
Amort.fonds commercial	-	(317)	317	-	-	-
Prov. fonds commercial	(461)	(216)	-	-	-	(677)
Amort./déprec. autres immob.incorp.	-	-	-	-	(376)	(376)
Amortissements & Dépréciations	(4 635)	(886)	317	-	(415)	(5 619)
Frais rech.& développ.	-	-	-	-	80	80
Ecart acquisition positif	9 001	(317)	-	-	-	8 684
Conces.. brevets & licences	60	(14)	-	-	41	87
Fond commercial	346	(533)	317	-	1 838	1 968
Autres immob.incorporelles	-	-	-	-	670	670
Immobilisations incorporelles - net	9 407	(864)	317	-	2 629	11 489

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur valeur d'acquisition ou de production.

4.1.1. Écarts d'acquisition

Les écarts d'acquisition portent sur les UGT suivantes :



Montants en K€	2021.12	Aug. (Dot.)	(Dim.) Rep.	Autres variations	2022.12
<i>Content</i>	8 498	-	-	-	8 498
<i>Business</i>	2 310	-	-	-	2 310
<i>Digital</i>	2 149	-	-	-	2 149
Écart d'acquisition - brut	12 958	-	-	-	12 957
<i>Content</i>	(2 968)	-	-	-	(2 968)
<i>Business</i>		(317)	-	-	(317)
<i>Digital</i>	(989)	-	-	-	(989)
Amortissements & Dépréciations	(3 957)	(317)	-	-	(4 274)
<i>Content</i>	5 530	-	-	-	5 530
<i>Business</i>	2 310	(317)	-	-	1 993
<i>Digital</i>	1 160	-	-	-	1 160
Écart d'acquisition - net	9 000	(317)	-	-	8 683

Les DCF n'ont pas été réalisés au 31 12 2022 compte tenu des travaux de valorisation obtenus dans le cadre de la fusion.

Les unités génératrices de trésorerie se décomposent de la façon suivante :

- Content : Image Force SAS
- Business : Mademoiselle Scarlett et Sequoia SAS
- Digital : Big Youth SAS et Makheia LFI SAS

4.2. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles figurent au bilan à leur coût d'acquisition ou de production, abstraction faite de toutes charges financières.



Immobilisations corporelles

Montants en K€	2021.12	Aug. (Dot.)	(Dim.) Rep.	Autres variations	Δ périètre	2022.12
Autres immob.corporelles	335	86	(34)	-	448	835
Autres immob.corporelles - CB LLD	420	-	(140)	-	-	281
Immob.corporelles en cours	-	-	-	-	23	23
Immobilisations corporelles - brut	756	86	(174)	-	471	1 138
Amort./déprec. autres immo.corp.	(286)	(37)	17	-	(343)	(649)
Amort.autres immob.corp. - CB LLD	(319)	(63)	140	-	-	(243)
Prov.immob. corp. en cours	-	-	-	-	-	-
Amortissements & Dépréciations	(606)	(100)	157	-	(343)	(891)
Autres immob.corporelles	49	49	(17)	-	105	186
Autres immob.corporelles - CB LLD	101	(63)	-	-	-	38
Immob.corporelles en cours	-	-	-	-	23	23
Immobilisations corporelles - net	150	(14)	(17)	-	128	247

4.3. Immobilisations financières

Montants en K€	2021.12	Aug. (Dot.)	(Dim.) Rep.	Autres variations	Δ change	Δ périètre	2022.12
Participations financières	-	-	-	-	-	493	493
Créances rattach.particip.	-	-	-	-	-	280	280
Autres titres immobilisés	-	-	-	-	-	-	-
Dépôts et cautionnements versés	102	169	-	-	2	466	738
Immobilisations financières - brut	102	169	-	-	2	1 240	1 512
Prov.participations financières	-	-	-	-	-	(230)	(230)
Prov.créances rattach.part.	-	-	-	-	-	(3)	(3)
Prov.autres titres immob.	-	-	-	-	-	-	-
Prov. dépôts et caution. Versés	-	-	-	-	-	(10)	(10)
Amortissements & Dépréciations	-	-	-	-	-	(242)	(242)
Participations financières	-	-	-	-	-	264	264
Créances rattach.particip.	-	-	-	-	-	278	278
Autres titres immobilisés	-	-	-	-	-	-	-
Dépôts et cautionnements versés	102	169	-	-	2	456	729
Immobilisations financières - net	102	169	-	-	2	998	1 270

Les immobilisations financières comprennent des titres de participation dans les sociétés non consolidées. Ceux-ci figurent au bilan à leur coût d'acquisition. (Cf. note 5.3.2).

Une dépréciation est susceptible d'être constatée lorsque la valeur d'inventaire des participations, prenant entre autres la quote-part d'actif net, devient inférieure à leur coût d'acquisition.



Les titres de participations non consolidés correspondent à des participations dont les détentions sont inférieures aux seuils de consolidation ou à des entités en cours de liquidation judiciaire. Celles-ci sont détaillées ci-dessous :

	Siège social	N° SIREN	% Intérêt	Notes
NME Italie	VIA MAURIZIO ARNESANO N.2, CINISELLO BALSAMO (MI - 20092)		100,00%	Liquidation judiciaire en cours
FINANCE MAG	9 RUE ANDRE DARBON 33300 BORDEAUX	850 445 198	49,00%	Liquidation judiciaire en cours
ADLEARN MEDIA	100 RUE DE CHARONNE 75011 PARIS	830 894 192	40,00%	Absence d'influence notable
ROBIN FINANCE	9 RUE ANDRE DARBON 33300 BORDEAUX	820 036 473	1,50%	Liquidation judiciaire en cours
DIGITAL BUSINESS SCHOOL	69 RUE GEORGES BESSE 30000 NIMES	821 891 439	15,00%	Absence d'influence notable
EN MODE CULTURE	180 AV DU PRADO 13008 MARSEILLE	811 634 880	1,53%	Absence d'influence notable

4.4. Stocks et en-cours

Stocks					
Montants en K€	2021.12	Variations	Aug. (Dot.)	(Dim.) Rep.	2022.12
Stock en-cours product.biens	5	(5)	-	-	-
Stocks - brut	5	(5)	-	-	-
Prov.stock en-crs prod.biens	-	-	-	-	-
Amortissements & Dépréciations	-	-	-	-	-
Stock en-cours product.biens	5	(5)	-	-	-
Stocks - net	5	(5)	-	-	-

4.5. Clients et comptes rattachés

Les créances se décomposent, par échéance, de la manière suivante :

Créances clients - échéances						
Montants en K€	2021.12	2022.12	Brut	< 1 an	> 1 an	Dép.
Créances clients & cptes rattachés	1 931	6 299	7 073	7 073	-	(773)
Total créances clients	1 931	6 299	7 073	7 073	-	(773)



Les créances et dettes sont valorisées à leur valeur nominale.

Méthode de dépréciation des créances : une provision pour dépréciation des créances est pratiquée nominativement lorsque la valeur réalisable est inférieure à la valeur comptable.

4.6. Autres créances et comptes de régularisation

Montants en K€	2021.12	2022.12	Brut	< 1 an	1-5 ans	> 5 ans	Dép.
Avances et acptes versés / commandes	-	2	2	2	-	-	-
Actifs d'impôt différé	1 748	1 961	1 961	1 961	-	-	-
Fournisseurs débiteurs	0	85	85	85	-	-	-
Créance d'impôt exigible	-	36	36	36	-	-	-
Cptes courants débiteurs	-	16	16	16	-	-	-
Autres créances diverses	28	1 774	1 810	1 810	-	-	(36)
Autres créances d'exploitation	216	2 854	2 854	2 854	-	-	-
Divers - Produits à recevoir	62	26	26	26	-	-	-
Charges constatées d'avances	48	536	536	536	-	-	-
Comptes de régularisation actif	8	10	10	10	-	-	-
Total autres créances	2 110	7 300	7 336	7 336	-	-	(36)

Méthode de dépréciation des créances : une provision pour dépréciation des créances est pratiquée nominativement lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

4.7. Dépréciations sur actifs circulants

Les dépréciations de l'actif circulant se décomposent selon :

Dépréciation actif circulant							
Montants en K€	2021.12	Aug. (Dot.)	(Dim.) Rep.	Autres variations	Δ change	Δ périmètre	2022.12
Prov.créances clts & cpt.ratt.	-	-	-	-	(48)	(725)	(773)
Créances sur immo et comptes rattache	-	-	-	-	-	(36)	(36)
Total dépréciation actif circulant	-	-	-	-	(48)	(761)	(809)



4.8. Trésorerie active

Disponibilités et VMP								
Montants en K€	2021.12	Variations	Aug. (Dot.)	(Dim.) Rep.	Autres variations	Δ change	Δ périètre	2022.12
Valeurs mob. - actions propres	26	(26)	-	-	71	-	1 623	1 693
Disponibilités	1 810	(1 423)	-	-	-	27	5 763	6 177
Disponibilités et VMP - brut	1 836	(1 449)	-	-	71	27	7 386	7 871
Prov.val.mob. - act.propres	-	-	(5)	1	(62)	-	(556)	(623)
Amortissements & Dépréciations	-	-	(5)	1	(62)	-	(556)	(623)
Valeurs mob. - actions propres	26	(26)	(5)	1	8	-	1 067	1 071
Disponibilités	1 810	(1 423)	-	-	-	27	5 763	6 177
Disponibilités et VMP - net	1 836	(1 449)	(5)	1	8	27	6 831	7 248

Les valeurs mobilières de placement correspondent à des actions propres et sont dédiées aux programmes suivants :

- Attribution ou cession aux salariés et mandataires sociaux de la Société et des sociétés liées
- Conservation et remise (à titre d'échange, de paiement ou autre) dans le cadre d'opérations de croissance externe, de fusion, de scission ou d'apport

4.9. Composition du capital social

- Au 31/12/2022, le capital social se compose de 305 348 672 actions d'une valeur nominale de 0,10 €.

4.10. Provisions pour risques et charges

4.10.1. Récapitulatif

Les provisions pour risques et charges se décomposent de la manière suivante :

Provisions pour risques et charges							
Montants en K€	2021.12	Aug. (Dot.)	(Dim.) Rep.	(Dim.) nn utilisée	Autres variations	Δ périètre	2022.12
Provisions pour pensions et retraites	360	36	(35)	-	-	269	631
Provisions pour risques	100	140	-	-	-	-	240
Autres provisions pour risques	200	-	(200)	-	-	-	-
Ecart d'acquisition négatif	-	-	-	-	-	3 125	3 125
Total valeur brutes	661	176	(235)	-	-	3 394	3 996

L'écart d'acquisition négatif provient de l'acquisition du palier ex-Netmedia Group par ex-Makheia Group au 29 décembre 2022.



4.11. Emprunts et dettes financières

4.11.1. Nature et échéances des emprunts et dettes financières

Les dettes financières peuvent être ventilées par échéance de la manière suivante :

Montants en K€	2021.12	2022.12	< 1 an	1-5 ans	> 5 ans
Emprunts obligataires	720	73	19	54	-
Emprunts auprès des établissements de crédit	90	6 163	1 576	4 587	-
Dettes de location - financement	87	30	30	-	-
Emprunts auprès des éta de crédits et loc. fin.	896	6 266	1 625	4 641	-
Int. courus s/aut. empts & det. fin.	-	43	43	-	-
Autres emprunts et dettes financières diverses	-	43	43	-	-
Soldes créditeurs de banque	-	56	56	-	-
Int.courus/solde créd.banque	3	-	-	-	-
Concours bancaires et intérêts courus	3	56	56	-	-
Total emprunts et dettes financières	899	6 365	1 724	4 641	-

4.11.2. Variation des emprunts et dettes financières

Montants en K€	2021.12	Aug. (Dot.)	(Dim.) Rep.	Variations	Autres variations	Δ périmètre	2022.12
Emprunts obligataires	720	270	(75)	-	-	(841)	73
Emprunts auprès des établissements de crédit	90	-	(52)	-	-	6 126	6 163
Dettes de location - financement	87	-	(57)	-	-	-	30
Emprunts auprès des éta de crédits et loc. fin.	896	270	(184)	-	-	5 284	6 266
Int. courus s/aut. empts & det. fin.	-	24	-	-	-	19	43
Autres emprunts et dettes financières diverses	-	24	-	-	-	19	43
Soldes créditeurs de banque	-	-	-	(69)	-	125	56
Int.courus/solde créd.banque	3	-	-	(3)	-	-	-
Concours bancaires et intérêts courus	3	-	-	(72)	-	125	56
Total emprunts et dettes financières	899	294	(184)	(72)	-	5 428	6 365

Des emprunts obligataires détenus par ex-NETMEDIA Group vis-à-vis de ex-MAKHEIA ont été annulés lors de la fusion pour 841 K€uros.



4.12. Fournisseurs et autres dettes

Fournisseurs - échéances

Montants en K€	2021.12	2022.12	< 1 an	> 1 an
Dettes fournisseurs	1 515	8 141	8 140	-
Total fournisseurs	1 515	8 141	8 140	-

Les autres passifs à court terme comprennent les éléments suivants :

Autres dettes - échéances

Montants en K€	2021.12	2022.12	< 1 an	> 1 an
Dettes sur immobilisations	-	-	-	-
Avances et acomptes reçus sur comma	135	70	70	-
Dettes fiscales diverses et sociales	2 659	6 624	6 624	-
Comptes-courants créditeurs	-	47	47	-
Dettes diverses	42	872	872	-
Impôt différés Passifs	15	-	-	-
Comptes de régularisation passif	575	665	665	-
Aut. dettes et comptes de régul.	3 425	8 278	8 278	-



5. Postes du compte de résultat

5.1. Ventilation du chiffre d'affaires

Montants en K€	2021.12	2022.12	2022.12 Proforma
Ventes	-	-	386
Prestations de services	9 814	9 321	29 739
Produits accessoires	(0)	25	58
RRR accordés	(85)	(57)	(57)
Total chiffre d'affaires	9 729	9 288	30 126

5.2. Autres produits d'exploitation

Autres produits d'exploitation

Montants en K€	2021.12	2022.12	2022.12 Proforma
Autres Produits	87	83	305
Subventions d'exploitation	84	54	363
Reprises d'amortissements et provisions	1	35	41
Transfert de charges	13	11	40
Total autres produits d'exploitation	186	183	749

5.3. Charges de personnel

Montants en K€	2021.12	2022.12	2022.12 Proforma
Rémunération du personnel	(3 836)	(3 948)	(10 191)
Charges sociales	(1 542)	(1 641)	(3 795)
Autres charges sociales	(22)	(19)	(122)
Autres charges de personnel	(0)	7	209
Total charges de personnel	(5 399)	(5 602)	(13 898)



5.4. Dotations aux amortissements et provisions

Le montant des dotations aux amortissements et aux provisions figurant en résultat d'exploitation peut être détaillé de la manière suivante :

Amt et prov d'exploitation			
Montants en K€	2021.12	2022.12	2022.12 Proforma
Dot.amort.immobilisations	(59)	(74)	(174)
Dot.amort.chges à répartir	(8)	(6)	(13)
Dot.amort.immos CB et LLD	(70)	(63)	(63)
Dotations aux amt. d'exp.	(136)	(143)	(250)
Dot.prov.immobilisations	-	(216)	(216)
Dot.prov.actif circulant	-	-	(18)
Dot.prov.pour retraite	(98)	(36)	(172)
Dotations aux prov. et dép. d'exp.	(98)	(252)	(405)
Dotations aux amt. et aux prov.	(234)	(394)	(655)

5.5. Résultat financier

Le résultat financier se décompose comme suit :

Résultat financier			
Montants en K€	2021.12	2022.12	2022.12 Proforma
Produits de participations	-	-	3
Produits cessions de VMP & Transf de charges finan	4	-	-
Différences positives de change	0	-	116
Autres Intérêts et Produits assimilés	-	14	14
Reprises sur provisions & Transfert de charges	5	-	-
Produits financiers	10	14	133
Dotations financières aux amortissements et prov.	(5)	(6)	(791)
Intérêts et charges assimilées	(23)	(29)	(178)
Différences négatives de change	(0)	(1)	(35)
Charges sur Cessions de VMP	(5)	-	-
Autres charges financières	-	-	(72)
Charges financières	(33)	(35)	(1 077)
Résultat financier	(23)	(21)	(943)



5.6. Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel se compose de la manière suivante :

Résultat exceptionnel			
Montants en K€	2021.12	2022.12	2022.12 Proforma
Produits except° sur op. de gestion	39	0	0
Produits except° sur op en capital	16	200	200
Reprises de provisions & transfert de ch.	382	200	200
Total des produits exceptionnels	437	400	401
Charges except° sur op. de gestion	(611)	(641)	(1 348)
Charges except° sur op. en capital	-	-	(1 073)
Dotations except° aux amort. & provisions	(168)	(140)	(140)
Total des charges exceptionnelles	(779)	(781)	(2 561)
Résultat exceptionnel	(341)	(380)	(2 161)



6. Impôt sur les sociétés

6.1. Ventilation de l'imposition différée par nature

Impôt différé actif	2021.12	Impact réserves	Impact résultat	Autres variations	2022.12
Organic					0
Indemnités de départ à la retraite	90	67	0		158
Jetons de présence	10				10
Déficits activés	1 648		159		1 806
Compensation IDA/IDP	-15		1		-13
Total	1 734	67	160	-	1 961

Impôt différé passif	2021.12	Impact réserves	Impact résultat	Autres variations	2022.12
Crédit Bail	-4		1		-2
Provisions réglementées	-11				-11
Compensation IDA/IDP	15		(1)		13
Total	-	-	(0)	-	-

Impact sur les réserves consolidées	67
Impact sur le résultat consolidé	- 160 -

6.2. Déficits fiscaux non activés

Le total des déficits fiscaux du groupe se monte à 22 306 K€uros dont 7 225 K€uros ont été activés.

6.3. Détail des postes d'impôts différés

Impôts différés							
Montants en K€	2021.12	Incidence résultat	Aug. (Dot.)	(Dim.) Rep.	Δ périmètre	Autres variations	2022.12
Impôts différés actifs	1 748	159	168	(9)	67	(13)	1 961
Impôts différés passifs	(15)	1	-	1	-	13	-
Solde net d'impôt différés	1 734	160	168	(7)	67	-	1 961



6.4. Détail de la charge d'impôt

Détail charge d'impôt		
Montants en K€	2021.12	2022.12
Impôt sur les sociétés	-	-
Impôts différés	27	160
Impôt sur les résultats	27	160

6.5. Preuve d'impôt

K€	2022.12
Résultat net de l'ensemble consolidé	(1 934)
<i>Neutralisation de la QP des résultats Stés M.E.</i>	-
<i>Neutralisation des dot.Amorts sur EA</i>	-
Résultat net des sociétés intégrées	(1 934)
Impôts sur les résultats (1)	(160)
<i>Résultat net avant impôts</i>	(2 095)
<Impôt théorique au taux en vigueur, 25%> (2)	(524)
Différence d'impôt (1) - (2)	363

K€	Charges	Produits
Différences permanentes social		172
Différences permanentes consolidation	148	
Utilisation déficits non activé précédemment		159
Résultat fiscal déficitaire	546	
Différence de taux d'impôt social		
Total	694	331
Différence nette		(363)



7. Autres informations

7.1. Compte de résultat proforma

Un compte de résultat proforma a été établi afin de présenter la situation du groupe comme si la prise de contrôle avait eu lieu au premier jour de l'exercice. Le compte de résultat proforma est établi à partir des états financiers clos au 31 décembre 2022 couvrant une durée de 12 mois d'activité pour l'ensemble des entités comprises dans le périmètre de consolidation. Ils sont établis selon le règlement comptable ANC 2020-01.

A des fins de comparabilité, un compte de résultat proforma au 31 décembre 2021 a été établi selon le règlement ANC 2020.01.

Montants en K€	2021.12 Proforma	2022.12 Proforma
Chiffre d'affaires	26 503	30 126
Autres produits d'exploitation	384	749
Total des produits d'exploitation	26 887	30 875
Achats consommés MP et marchandises	(7 180)	(1 789)
Charges externes	(4 328)	(12 821)
Charges de personnel	(12 475)	(13 898)
Impôts et taxes	(354)	(334)
Dotations aux amortissements et aux provisions	(426)	(655)
Autres charges d'exploitation	(163)	(61)
Total charges d'exploitation	(24 926)	(29 558)
Résultat d'exploitation avant dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition	1 961	1 318
Dotations et reprises sur écarts d'acquisition	-	(317)
Résultat d'exploitation après dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition	1 961	1 001
Produits financiers	44	133
Charges financières	(238)	(1 077)
Résultat financier	(194)	(943)
Charges et produits exceptionnels	(1 091)	(2 161)
Impôt sur les résultats	(2)	193
Résultat net des entreprises intégrées	674	(1 910)
Résultat net de l'ensemble consolidé	674	(1 910)
Intérêts minoritaires	(44)	(25)
Résultat net (part du groupe)	718	(1 885)



7.2. Engagements hors bilan

7.2.1. Engagements donnés

Néant.

7.2.2. Engagements reçus

Néant.

7.3. Effectif moyen

L'effectif moyen employé par les entreprises intégrées globalement se décompose comme suit :

	2021.12	2022.12 Légal	2022.12 Proforma
Cadres	66	62	143
Non cadres	11	16	45
Effectif moyen	77	78	188

7.4. Honoraires des commissaires aux comptes

Les honoraires des commissaires aux comptes comptabilisés au titre de la mission légale s'élèvent à 104 K€ au 31 décembre 2022 contre 69 K€ au 31 décembre 2021.



8. Parties liées

8.1. Dirigeants

La rémunération des principaux dirigeants s'est élevée à un montant de 330 K€ au 31 décembre 2022.

Aucune avance n'a été consentie aux dirigeants au cours de l'exercice.

A l'exception d'un contrat d'assurance perte d'emploi – GSC, il n'existe aucun autre avantage (avantages postérieurs à l'emploi, autres avantages à long terme, indemnités de fin de contrat, paiement en actions) au 31 décembre 2022.