



NetMediaGroup

RAPPORT
FINANCIER 2022

Sens

Résonance

Performance

Sommaire

Message des Dirigeants.....	5
-----------------------------	---

PARTIE 1 – PRÉSENTATION GROUPE

1. ACTIVITÉ ET STRATÉGIE DU GROUPE.....	6
1.1. Positionnement stratégique de NetMedia Group.....	6
1.2. Organigramme du Groupe au 31 décembre 2022.....	7
1.3. Aperçu des activités de NetMedia Group.....	8
1.4. Perspectives et stratégie de NetMedia Group.....	10
1.5. Les enjeux de 2023.....	10
2. FAITS MARQUANTS.....	10
2.1. Historique des dates clés.....	10
2.2. Principaux faits marquants de l'exercice 2022.....	11
2.3. Événements intervenus depuis la clôture.....	12

PARTIE 2 – PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES AUXQUELS LA SOCIÉTÉ EST EXPOSÉE

1. RISQUES LIÉS À L'ACTIVITÉ.....	14
1.1. Risques économiques.....	14
1.2. Risques clients.....	14
1.3. Risques opérationnels.....	14
1.4. Risques liés à la sous-traitance.....	14
1.5. Risques spécifiques liés à la technologie.....	15
1.6. Risques de dépendance vis-à-vis d'hommes clés.....	15
1.7. Risques liés à l'application du règlement européen et de la Directive du 27 avril 2016 plus communément appelé Règlement Général sur la Protection des Données (RGPD).....	15
1.8. Risques juridiques et évolution de la réglementation.....	15
1.9. Risques liés à la croissance externe.....	16
2. RISQUES FINANCIERS.....	16
2.1. Risques de taux d'intérêt.....	16
2.2. Risques de taux de change.....	16
3. COUVERTURE DES RISQUES ET POLITIQUE D'ASSURANCE.....	16

PARTIE 3 – INFORMATION SUR LA SOCIÉTÉ ET LE CAPITAL

1. OBJET SOCIAL DE NETMEDIA GROUP.....	18
2. CAPITAL SOCIAL.....	18
2.1. Capital social et nombre d'actions.....	18
2.2. Participations significatives dans la société.....	18
2.3. Franchissement de seuils légaux déclarés (50 % ou 95 %).....	19
2.4. Action de concert.....	19
2.5. Autodétention et autocontrôle – programme de rachat d'action – contrat de liquidité.....	19
2.6. Autres valeurs mobilières donnant accès au capital.....	19
2.7. État de la participation des salariés au capital.....	20

3. COURS DE BOURSE	20
3.1. Marché de cotation.....	20
3.2. Évolution du cours de bourse	20
4. OPÉRATIONS RÉALISÉES SUR LEURS TITRES PAR LES DIRIGEANTS	20
5. FORME DES ACTIONS	20
6. DROIT DE VOTE DOUBLE	21
7. FRANCHISSEMENT DE SEUILS STATUTAIRES	21
8. CONDAMNATION DE LA SOCIÉTÉ POUR PRATIQUE ANTICONCURRENTIELLES	21
9. PERTES SUPÉRIEURES À LA MOITIÉ DU CAPITAL	21
10. INDICATION SUR L'UTILISATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS	21
11. CAUTIONNEMENT, AVALS, GARANTIES ET SÛRETÉS	21
12. COMMISSAIRE AUX COMPTES	21
13. ACTIVITÉ EN MATIÈRE DE RECHERCHE ET DÉVELOPPEMENT	21

PARTIE 4 – DIRECTION DU GROUPE

1. DIRECTION GÉNÉRALE DU GROUPE	22
1.1. Président du Conseil d'Administration	22
1.2. Directeur Général.....	22
1.3. Directeurs Généraux Délégués	22
1.4. Direction des filiales	22
2. CONSEIL D'ADMINISTRATION	23
2.1. Liste des mandats et fonctions dans la Société.....	23
2.2. Liste des mandats et fonctions des dirigeants de la Société hors la Société	23
2.3. Informations sur les membres du Conseil d'Administration.....	26
3. RÉMUNÉRATION DES DIRIGEANTS	26
4. CONVENTIONS CONCLUES ENTRE UN DIRIGEANT, ACTIONNAIRE SIGNIFICATIF ET UNE SOCIÉTÉ CONTRÔLÉE	27
5. DÉLÉGATIONS EN MATIÈRE D'AUGMENTATION DE CAPITAL	27
6. RÉGIME DE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE EN VIGUEUR EN FRANCE AFEP-MEDEF	29

PARTIE 5 – ÉVOLUTION DES RÉSULTATS ET DE LA SITUATION FINANCIÈRE DU GROUPE

1. PRÉSENTATION DES COMPTES ANNUELS	30
2. PRÉSENTATION DES PRINCIPAUX AGRÉGATS DU COMPTE DE RÉSULTAT	30
2.1. Présentation du chiffre d'affaires et de l'ebitda proforma consolidé.....	30
2.2. Ebit et Résultat Net proforma consolidé	31
2.3. Fonds propres	31
2.4. Trésorerie nette.....	31
3. RÉSULTATS SOCIAUX DE LA SOCIÉTÉ NETMEDIA GROUP (COMPTES SOCIAUX)	32
4. FILIALES ET PARTICIPATIONS	32
4.1. Filiales et participations	32
4.2. Aliénation de participations croisées.....	33
4.3. Situation des succursales	33
5. PROPOSITION D'AFFECTATION DU RÉSULTAT	33
6. DÉPENSES NON DÉDUCTIBLES FISCALEMENT	33
7. DÉLAIS DE PAIEMENT	34
8. PRÊTS INTERENTREPRISES	34

PARTIE 6 – RÉSULTATS DE LA SOCIÉTÉ ET DES SOCIÉTÉS DU GROUPE

1. ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AU 31 DÉCEMBRE 2022	36
1.1. Bilan au 31 décembre 2022	36
1.2. Compte de résultat au 31 décembre 2022.....	38
1.3. Annexes aux comptes annuels au 31 décembre 2022.....	40
1.4. Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels.....	54
2. ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2022	57
2.1. Bilan consolidé au 31 décembre 2022	58
2.2. Compte de résultat consolidé au 31 décembre 2022.....	59
2.3. Passage IFRS – ANC 20.01.....	60
2.4. Tableau des flux de trésorerie.....	64
2.5. Variation des capitaux propres consolidés	65
2.6. Annexes aux comptes consolidés	66
2.7. Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés.....	84
3. AUTRES INFORMATIONS	87
3.1. Compte de résultat proforma	87
3.2. Tableau des résultats des cinq dernières années.....	88



Message des Dirigeants

L'année 2022 marque un tournant pour Makheia en fusionnant le 29 décembre avec Netmedia. La nouvelle entité, rebaptisée NetMedia Group, a pour ambition de devenir un acteur référent de la communication, du marketing et des médias BtoB en Europe.

Le groupe s'appuie ainsi sur ses filiales internationales au Royaume-Uni, en Allemagne et en Espagne pour déployer des dispositifs de communication et de marketing dans une trentaine de pays.

Le secteur du BtoB, en forte croissance, offre au groupe de nombreuses opportunités de développement en France comme à l'international.

NetMedia Group réalise un chiffre d'affaires proforma 2022¹ de 30,1 M€ en hausse de 14 % par rapport au chiffre d'affaires proforma 2021. Nous observons une forte performance des activités digitales avec plus de 18 % de croissance, notamment sur le périmètre international, représentant 17 % du chiffre d'affaires groupe, qui progresse de 50 % entre 2021 et 2022.

NetMedia Group propose une vision innovante et inédite avec une double vocation :

- Accompagner, animer et fédérer des communautés professionnelles, au travers d'une offre éditoriale incontournable portée par des médias référents ;
- Proposer aux annonceurs et experts du BtoB des solutions pour développer leur notoriété, démontrer leur expertise et interagir directement avec leurs cibles.

Le groupe s'organise autour de trois pôles d'expertises synergiques :

- **Le Conseil**, composé de 4 agences spécialisées pour accompagner les entreprises dans la définition et la mise en œuvre de leur stratégie de marketing et communication ;
- **Le Média**, qui réunit 15 marques BtoB actives sur plusieurs canaux d'expression, digital, réseaux sociaux, événement et print ;
- **L'Activation**, regroupant 2 agences de marketing à la performance, permettant aux annonceurs d'interagir avec les communautés de cadres et dirigeants dans une démarche ROIste.

NetMedia Group entend poursuivre sa croissance, avec un levier organique, en favorisant les synergies entre les différentes activités et le lancement de nouvelles offres, et un levier autour de la croissance externe, par le biais d'acquisitions sélectives en France et à l'international.

¹ Proforma 2022 : consolidation du 1^{er} janvier au 31 décembre 2022 de NetMedia Group dans Makheia Group.



PARTIE 1 – PRÉSENTATION DU GROUPE

1. ACTIVITÉ ET STRATÉGIE DU GROUPE

1.1. Positionnement stratégique de NetMedia Group

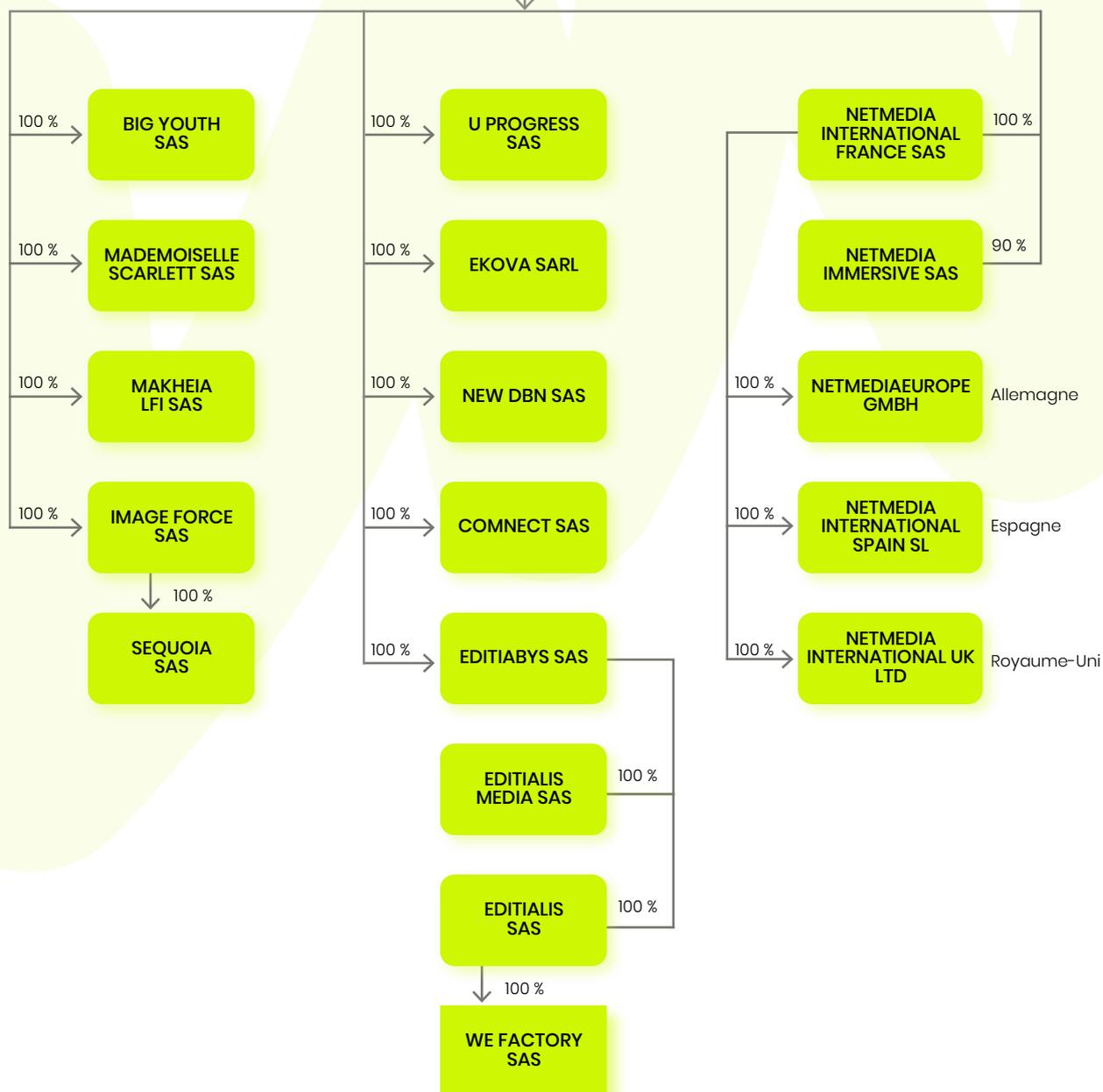
Depuis sa création, le groupe a opté pour un positionnement BtoB/BtoBtoC sur le secteur de la communication, du marketing et des médias, qui connaît une croissance continue depuis de nombreuses années.

Sa stratégie repose sur deux piliers fondamentaux :

1 Accompagner les cadres et les dirigeants dans leurs carrières professionnelles en leur garantissant l'accès à une information qualifiée et spécifique à leurs fonctions. Offrir la possibilité à ces communautés de se rencontrer, et de pouvoir échanger sur les innovations et les solutions du marché en rapport avec leurs enjeux.

2 Proposer aux annonceurs des solutions innovantes pour faire connaître et développer leur offre directement auprès des décideurs du secteur. Avec des process de décisions parfois complexes, le marché BtoB se différencie par sa singularité. L'offre NetMedia Group permet aux annonceurs, petits ou grands, d'allier communication et performance à travers le contexte valorisant de ses marques médias.

1.2. Organigramme du Groupe





PARTIE 1 – PRÉSENTATION DU GROUPE

1.3. Aperçu des activités de NetMedia Group

NetMedia Group propose un modèle inédit mixant stratégie de communication, puissance des médias et activation de communautés.



Composé de 15 marques BtoB, organisées par fonction, destinées aux cadres et dirigeants. Chaque marque média est présente sur l'ensemble des canaux (digital, réseaux sociaux, événement et print) pour proposer à ses audiences une offre éditoriale adaptée. Parallèlement, ce pôle propose aux annonceurs de concevoir et déployer des dispositifs de communication pour interagir avec nos audiences. Nos médias adressent 5 univers fonctionnels pour couvrir l'intégralité de la chaîne de décision des entreprises. Conjointement, dans le cadre d'accords commerciaux, le Groupe est en mesure de développer des dispositifs sur plus de 80 marques Médias grand public offrant la possibilité aux annonceurs d'adresser des campagnes BtoC.

Dirigeant & Entrepreneur



Directeur Administratif et Financier, Directeur des Achats, Directeur Supply chain



Directeur Marketing, Commercial, et Relation Client



Direction des Systèmes d'Information, Directeur de la Sécurité des Systèmes



Direction de la RSE



Le pôle conseil

Sens

Travailler la marque
pour construire du sens

Regroupe l'ensemble des activités du groupe autour de 4 agences. Au travers de cette offre Conseil, le groupe est en mesure d'accompagner les annonceurs BtoB sur l'ensemble de leurs réflexions stratégiques autour de leurs marques, de leur positionnement, de leurs offres, mais aussi dans la mise en œuvre des plans d'actions pour leurs déploiements opérationnels.

big youth

agence digitale spécialisée dans l'optimisation des parcours clients, dans la mise en œuvre des stratégies d'acquisitions et de fidélisation via l'activation CRM

MADEMOISELLE SCARLETT

agence de publicité, d'animation de réseau et d'activation marketing

SEQUOIA

agence de communication interne, de marque employeur, de communication financière et RSE

WE FACTORY & co

agence référente en content marketing BtoB

Le pôle Activation Marketing

Performance

Toucher les publics
pour générer de la performance

Centré sur l'efficacité et la performance, répond aux enjeux de KPI's et de ROI des annonceurs. Cette offre multicanal (Data Marketing, Social Media, Génération de Leads et Détection de Projets) permet d'activer les leviers nécessaires pour répondre à chacune des problématiques des annonceurs.





PARTIE 1 – PRÉSENTATION DU GROUPE

1.4. Perspectives et stratégie de NetMedia Group

Avec ce rapprochement, NetMedia Group a franchi une étape majeure dans son développement et entend maintenir un rythme de croissance soutenu, porté notamment par son modèle innovant et inédit et répondant aux attentes du marché.

Ambitieux, le Groupe étudie actuellement plusieurs projets d'acquisition afin d'accélérer son développement.

1.5. Les enjeux de 2023

2023 sera pour NetMedia Group une année de transition et de consolidation permettant de structurer le groupe et accélérer son développement.

Cette consolidation se traduit par :

- L'activation et le développement de synergies entre les différentes activités du groupe, en matière de ventes, de production, de processus et de gouvernance ;
- La rationalisation des coûts et l'optimisation de la rentabilité des activités de conseils et du pôle activation ;
- L'accélération du développement de notre offre média à l'international ;
- La structuration des services marketing et événementiels pour accompagner l'évolution des produits groupe et concevoir de nouvelles offres.

Parallèlement à ces projets de fond structurants, le groupe prévoit pour 2023 le lancement de plusieurs produits médias & événementiels, ainsi que le déploiement de nouvelles offres commerciales en France et à l'international.

2. FAITS MARQUANTS

2.1. Historique des dates clés

1980	Création de Grafedit, basée à Lille
1999	Introduction de Médiagérance au Second Marché d'Euronext Paris
2008	Rapprochement des groupes Makheia et Image Force
2009	Fusion simplifiée des filiales Franklin Partners, Artice et Sequoia Cession de 85 % des titres de la SA Network, de 100 % des titres de la société Makheia Asie Liquidation de la société Makheia Belgium
2010	Transfert d'Euronext vers Alternext
2011	Fusion des filiales Place du Marché et Machination Acquisition de la société La Forme Interactive Cession de la participation dans le GIE de l'ARBRE Cession de 8,54 % de titres de la SA Network
2012	Fusion simplifiée des filiales Place du Marché et Sequoia Acquisition de la société Teymour
2013	Acquisition de la société La Deuxième Maison
2014	Acquisition de la société Big Youth et reprise par Big Youth du fonds de commerce Megalo et Compagnie Cession de 6,46 % de titres de la SA Network, solde de la participation détenue dans cette ex-filiale

2016	Reprise par Makheia LFI du fonds de commerce Les Argonautes et acquisition de la société Mademoiselle Scarlett par Makheia Affinity
2017	Fusion simplifiée de Teymour et La Deuxième Maison avec Sequoia
2018	Reprise par Sequoia du fonds de commerce Headoo Fusion simplifiée de Mademoiselle Scarlett avec Makheia Affinity
2022	Fusion de NetMedia Group avec Makheia Group

2.2. Principaux faits marquants de l'exercice 2022

2.2.1 Prise de participation majoritaire dans la société NETMEDIA IMMERSIVE

Le 30 mai 2022, NetMedia Group a acquis 70 % du capital social et des droits de vote de la société NETMEDIA IMMERSIVE. Désormais, NetMedia Group détient 90 % du capital et des droits de vote de cette société.

2.2.2. Prise de participation majoritaire dans la société COMNECT

Le 30 juin 2022, l'associé minoritaire de COMNECT a fait apport de ses actions détenues dans la société COMNECT à NetMedia Group. Aux termes de cet apport, NetMedia Group est devenue propriétaire de 100 % du capital et des droits de vote de COMNECT.

2.2.3. Acquisition de la société U-PROGRESS

Aux termes d'un protocole d'acquisition conclu le 30 juin 2022 avec l'associé de U-PROGRESS, NetMedia Group a acquis 100 % du capital et des droits de vote. Cette opération a été réalisée via un apport-cession.

2.2.4. Prise de participation de 20 % de NetMedia Group dans MAKHEIA GROUP

Aux termes d'un acte de cession en date du 14 septembre 2022 conclu avec la société de gestion ISATIS CAPITAL, la société NetMedia Group a acquis un bloc de 10 071 812 actions représentant 20 % du capital et des droits de vote de la société MAKHEIA GROUP, ainsi que la dernière tranche des obligations convertibles détenues par ISATIS CAPITAL.

2.2.5. Exercice de BSA A et BSA B

Aux termes de la réunion du Conseil d'Administration du 26 janvier 2022, le capital social de la Société a été augmenté d'un montant nominal de 1 546 657,70 Euros par émission de 15.466.577 actions ordinaires nouvelles à la suite de l'exercice de 3 397 888 BSA A et de 12 068 689 BSA B, étant précisé que chaque BSA A et B donnait le droit à 1 action ordinaire nouvelle de la Société. Le capital de la Société a été porté à 5 035 445,90 Euros, divisé en 50 354 459 actions ordinaires.

2.2.6. Fusion de NetMedia Group avec MAKHEIA GROUP

Aux termes de l'assemblée générale extraordinaire du 29 décembre 2022 :

- il a été constaté l'augmentation de capital d'un montant de 25 499 421,30 Euros en rémunération de l'absorption par voie de fusion de la société NetMedia Group au profit de la Société. Le capital social a donc été porté à 30 534 867,20 Euros. La prime de fusion s'élevant à 15 960 141,70 Euros a été portée au compte « prime de fusion » au passif du bilan de la Société ;
- Il a été décidé la modification de la dénomination de la société (MAKHEIA GROUP) pour NetMedia Group.

Cette fusion a été décidée avec un effet rétroactif au 1^{er} janvier 2022.

L'objectif de l'opération de fusion par absorption de NetMedia Group par MAKHEIA GROUP était de créer un nouveau leader français des médias BtoB, de la communication et du content marketing. Cette opération a fait suite à l'entrée de NetMedia Group au capital de MAKHEIA telle que décrite au paragraphe 1.4 ci-avant. Ce nouveau groupe ainsi constitué entre désormais dans le top 5 des groupes de communication indépendants.

Les comptes affichés dans les états financiers au 31/12/2022 tiennent compte de cette fusion. Un fonds de commerce pour un montant de 33 811 503 Euros a été comptabilisé à l'actif.

Du fait de l'opération de fusion, les actions acquises le 14 septembre 2022 auprès d'ISATIS CAPITAL sont comptabilisées au 31/12/2022 dans le compte actions propres.



PARTIE 1 – PRÉSENTATION DU GROUPE

À la suite de l'opération de fusion et de la disparition de NetMedia Group en qualité de personne morale, il a été décidé de nommer la société NetMedia Group (anciennement MAKHEIA GROUP) en qualité de Président et HL Finances, représentée par Hervé LENGART, en qualité de Directeur Général sur les filiales suivantes de NetMedia Group : Netmedia immersive, Netmedia international France, Comnect, U-Progress, Editiabys, Editialis, Editialis Media, New DBN et Wefactory.

2.2.7. Autres événements

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.

Au 31 décembre 2022, la société n'a aucun actif ou passif envers la Russie ou l'Ukraine. Toutefois, les activités 2023 pourraient être impactées par les conséquences directes ou indirectes du conflit non quantifiables à ce jour.

2.3 Événements intervenus depuis la clôture

2.3.1. Attribution gratuite d'actions au profit de M. Pascal CHEVALIER

Aux termes de la réunion du Conseil d'Administration du 27 février 2023, il a été décidé l'attribution gratuite de 6 106 973 actions au profit de Pascal CHEVALIER.

- **Période d'acquisition** : jusqu'au 31 décembre 2025
- **Condition de présence** : néant
- **Conditions de performance attachée à l'acquisition** : oui
- **Période de conservation** : néant

2.3.2. Attribution gratuite d'actions au profit de M. Gautier NORMAND

Aux termes de la réunion du Conseil d'Administration du 27 février 2023, il a été décidé l'attribution gratuite de 6 106 973 actions au profit de Gautier NORMAND.

- **Période d'acquisition** : jusqu'au 31 décembre 2025
- **Condition de présence** : néant
- **Conditions de performance attachée à l'acquisition** : oui
- **Période de conservation** : néant

2.3.3. Attribution gratuite d'actions au profit de M. Hervé LENGART

Aux termes de la réunion du Conseil d'Administration du 27 février 2023, il a été décidé l'attribution gratuite de 6 106 973 actions au profit de Hervé LENGART.

- **Période d'acquisition** : jusqu'au 31 décembre 2025
- **Condition de présence** : condition de présence en qualité de Directeur Général à l'issue de la Période d'Acquisition
- **Conditions de performance attachée à l'acquisition** : oui
- **Période de conservation** : néant

2.3.4. Attribution gratuite d'actions au profit de M. Édouard RENCKER

Aux termes de la réunion du Conseil d'Administration du 27 février 2023, il a été décidé l'attribution gratuite de 610 697 actions au profit de Édouard RENCKER.

- **Période d'Acquisition** : jusqu'au 31 décembre 2025
- **Condition de présence** : condition de présence en qualité de Directeur Général à l'issue de la Période d'Acquisition
- **Conditions de performance attachée à l'acquisition** : oui
- **Période de conservation** : néant

2.3.5. Attribution gratuite d'actions au profit de certains salariés

Il a également décidé aux termes de la réunion du Conseil d'Administration du 27 février 2023, l'attribution gratuite de 11 603 250 actions au profit de certains salariés du groupe avec les conditions suivantes :

- **Période d'acquisition** : Jusqu'au 31 décembre 2025
- **Condition de présence** : condition de présence au sein du Groupe NetMedia Group à l'issue de la Période d'acquisition
- **Condition de performance** : oui
- **Période de conservation** : néant

2.3.6. Transfert du siège social de la Société

Aux termes de la réunion du Conseil d'administration du 26 avril 2023, il a été décidé de transférer le siège social de la Société du 251 Boulevard Pereire – 75017 Paris au 98, rue du Château – 92100 Boulogne-Billancourt, siège historique du groupe NetMedia.



PARTIE 2 – PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES AUXQUELS LA SOCIÉTÉ EST EXPOSÉE

La Société a procédé à l'analyse des risques spécifiques et importants qui pourraient avoir un effet défavorable et significatif sur son activité, sa situation financière et ses résultats, ou sur sa capacité à réaliser ses objectifs.

L'attention du lecteur et des investisseurs est toutefois attirée sur le fait que la liste des risques figurant ci-dessous n'est pas exhaustive et que d'autres risques, dont la Société n'a pas connaissance, ou qui sont actuellement non significatifs, pourraient devenir des facteurs importants susceptibles d'avoir un effet défavorable significatif sur la Société, son activité, sa situation financière, ses résultats ou ses perspectives.

1. RISQUES LIÉS À L'ACTIVITÉ

1.1. Risques économiques

Malgré un contexte instable et un marché incertain, l'année 2022 a été marquée par une reprise plus lente que prévue de la part des annonceurs pour débloquer leurs budgets de communication.

2023 devrait permettre d'offrir de meilleures perspectives si toutefois la guerre en Ukraine ne dégénère pas davantage.

1.2. Risques clients

Pour NetMedia, la dépendance économique vis-à-vis de l'un de ses clients est faible. De manière générale, la diversité des secteurs d'activité avec lesquels le Groupe entretient des relations commerciales préserve NetMedia Group de tout effet cyclique.

S'agissant de la robustesse de la clientèle, la nature et la diversité des clients, composés essentiellement de grands comptes, limitent le risque d'impayés d'autant que toutes les prestations sont assurées sur devis acceptés.

Si le risque d'impayés est quasi nul, le risque des délais de paiement est quant à lui bien réel. Les manquements les plus couramment observés sont liés à la complexité des procédures administratives et comptables de certaines grandes entreprises, ainsi qu'à l'externalisation des services comptables auprès de prestataires de services situés hors de France.

1.3. Risques opérationnels

Dans l'exercice de son activité, les services fournis aux clients par les entités du Groupe doivent respecter les réglementations régissant le secteur de la Communication et notamment le droit de propriété intellectuelle, le droit d'utilisation des données personnelles. À noter la nomination d'un Délégué à la Protection des Données, rattaché à la Direction Générale, conformément au règlement (UE) 2016/678 du 27 avril 2016.

Afin de limiter ces risques, le Groupe a recours à la validation des prestations par des services juridiques appropriés.

Par ailleurs, NetMedia Group est exposé à des risques opérationnels liés à l'exécution des prestations sur lesquelles il s'est engagé en termes de qualité, de délais, de respect des budgets et pour lesquels il dépend de la qualité des sous-traitants (voir Risques spécifiques ci-après).

Même si l'exécution de chaque contrat fait l'objet de procédures de prévention et de contrôle rigoureux de la part de NetMedia Group et de ses filiales, il n'est pas possible d'exclure totalement les risques de contestation, de retard de règlement, et de non-renouvellement de contrat. Pour se prémunir le plus efficacement possible, NetMedia Group met en œuvre des méthodologies de conduite de projets et des procédures de validation de la qualité des prestations fournies, à tout stade du processus de réalisation, aussi bien en interne que chez les sous-traitants.

1.4. Risques liés à la sous-traitance

NetMedia Group contracte régulièrement avec des sociétés spécialisées pour les activités qu'il ne souhaite pas intégrer par choix métier ou par insuffisance de demande. Cette sous-traitance peut prendre la forme de partenariat ou de sous-traitance, ou encore d'intérim, de free-lance ou de CDD. Les conditions de réalisation sont donc préétablies, il est notamment demandé à ces personnels ou sociétés extérieures de prendre des engagements de confidentialité et de conformité aux dispositions de l'article D. 8222-5 du Code du travail.

1.5. Risques spécifiques liés à la technologie

NetMedia Group fait un usage continu des nouvelles technologies de l'information, tant pour ses propres besoins que pour le compte de ses clients, au travers de prestations plurimédias et digitales.

L'utilisation des différents réseaux qui s'interconnectent ne peut être garantie contre tout risque de panne, d'intrusion ou de destruction de données. Des procédures d'auto-archivage et de sécurisation des données sont généralisées pour pallier tout problème de disparition ou de destruction de données sous la supervision du Délégué à la Protection des Données et selon un process audité en 2018 par Bureau Veritas dans le cadre de l'audit ISO.

Les applications « on line » développées pour les clients sont hébergées chez des tiers qui garantissent au Groupe la sécurité et la maintenance des serveurs d'application en contrepartie de contrats de prestation de services. Le monitoring applicatif est effectué à distance par les équipes techniques de NetMedia Group ou en infogérance par un partenaire. Les propres systèmes d'information de la Société sont installés sur des serveurs dédiés (gestion, production, messagerie...) afin de limiter les risques et les impacts de panne. Une équipe dédiée assure la maintenance et le contrôle au quotidien.

Des outils de mesure sont systématiquement mis en œuvre pour identifier l'apparition de tout risque précédemment décrit. Des outils de monitoring du service ou des applications de gestion et suivi des bugs sont utilisés pour identifier, tracer et circonvenir les risques apparus.

1.6. Risques de dépendance vis-à-vis d'hommes clés

Le succès du Groupe est lié pour une large part au talent et à l'implication de ses managers et collaborateurs. Le départ de certains d'entre eux pourrait impacter la performance du Groupe. Pour en limiter les effets, le Groupe favorise la transversalisation des compétences.

1.7. Risques liés à l'application du règlement européen et de la Directive du 27 avril 2016 plus communément appelé Règlement Général sur la Protection des Données (RGPD)

Le 25 mai 2018 est entré en application le règlement européen concernant la nouvelle réglementation sur la protection des données. Le groupe est en conformité avec la loi du 25 mai 2018. Cette loi porte essentiellement sur le consentement de l'utilisateur quant à l'utilisation de ses données personnelles, son stockage, sa sécurisation et son exploitation. Cette loi est principalement interprétée comme une loi de formalisation des procédures relatives à la donnée personnelle. Le groupe reste très attentif aux différentes positions des acteurs en France et en Europe sur le sujet. NetMedia Group est également en conformité avec l'ensemble des dispositions des régulateurs locaux (CNIL en France par exemple) concernant la collecte de données.

1.8. Risques juridiques et évolution de la réglementation

La Société n'est que peu exposée à des risques juridiques particuliers encourus de par son activité. Cependant, comme dans toute activité commerciale, des risques de litiges avec les clients, les fournisseurs et le personnel existent.

Conformément aux principes de prudence, les charges susceptibles de résulter de ces procédures font l'objet de provisions dans la mesure où elles sont considérées comme probables et quantifiables.

Par ailleurs, le Groupe s'entoure de conseillers externes, experts en matière sociale, fiscale et juridique pour assurer la veille technique indispensable au bon déroulement de l'activité.



PARTIE 2 – PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES AUXQUELS LA SOCIÉTÉ EST EXPOSÉE

1.9. Risques liés à la croissance externe

NetMedia Group a pour objectif de développer son activité par croissance externe ciblée. Cette stratégie génère naturellement des risques liés d'une part à la maîtrise de cette croissance (intégration du personnel recruté, organisation administrative, commerciale et production) et d'autre part aux conséquences complexes des acquisitions d'entreprises (intégration de métiers différents, de cultures d'entreprises différentes, sécurisation des financements).

2. RISQUES FINANCIERS

2.1. Risques de taux d'intérêt

Les emprunts bancaires contractés par NetMedia Group sont majoritairement à taux fixe. En conséquence, NetMedia Group n'est pas exposé au risque de taux.

2.2. Risques de taux de change

Pas de risque identifié lié au taux de change. L'essentiel de nos activités est réalisé en euro.

3. COUVERTURE DES RISQUES ET POLITIQUE D'ASSURANCE

Le Groupe a conclu des assurances à l'échelon de la maison mère pour l'ensemble de ses filiales :

- Les contrats habituels « Dommages » ;
- Des polices « Responsabilité Civile Professionnelle », « Risques Informatiques » et « Responsabilité Civile Exploitation ».

Les montants garantis sont conformes aux pratiques en vigueur dans son domaine d'activité et aux exigences des clients.



PARTIE 3 – INFORMATION SUR LA SOCIÉTÉ ET LE CAPITAL

1. OBJET SOCIAL DE NETMEDIA GROUP

Aux termes de l'article 2 des statuts de la Société, il est prévu que

La Société a pour objet :

- L'acquisition de toutes actions ou parts de sociétés, de toutes valeurs mobilières, la prise de participation dans le capital de toutes sociétés,
- La gestion de ces participations,
- La conduite de la politique des filiales de la société, toutes prestations au profit de celles-ci dans le domaine de la gestion administrative et financière, de la stratégie commerciale et du marketing, de la recherche et du développement, de l'organisation, de la fabrication et de la production,
- La facturation de toutes prestations relatives aux activités de chacune des filiales du groupe,
- Et plus généralement l'acquisition et la gestion de tout placement ou de tout investissement à caractère mobilier ou immobilier, toutes prestations industrielles, commerciales ou financières, mobilières ou immobilières pouvant se rattacher directement ou indirectement à l'objet social ou pouvant en faciliter l'extension ou le développement.

L'objet de la société pourra toujours être étendu ou modifié par une décision des actionnaires prise conformément à la loi.

2. CAPITAL SOCIAL

2.1. Capital social et nombre d'actions

Au 31 décembre 2022, le capital social de NetMedia Group est fixé à la somme de 30 534 867,20 Euros et il est divisé en 305 348 672 actions ordinaires de 0,10 Euro de valeur nominale entièrement libérées.

Date	Nombre d'actions	Nombre de droits de vote Bruts ⁽¹⁾	Nombre de droits de vote Nets ⁽²⁾
31/12/2022	305 348 672	496 094 891	485 991 731

⁽¹⁾ Y compris actions autodétenues.

⁽²⁾ Déduction faite des actions autodétenues.

2.2. Participations significatives dans la Société

Conformément à l'article L. 233-13 du Code de commerce et compte tenu des informations reçues en application des dispositions des articles L. 233-7 et L. 233-12 dudit Code, nous vous exposons ci-après l'identité des personnes physiques ou morales détenant directement ou indirectement plus du vingtième, du dixième, des trois-vingtièmes, du cinquième, du quart, du tiers, de la moitié, des deux tiers, des dix-huit vingtième ou des dix-neuf vingtièmes du capital social ou des droits de vote aux assemblées générales, au 31 décembre 2022 :

31/12/2022	Actions	%	Droits de vote	%
CPI	74 607 123	24,43 %	148 297 911	29,89 %
JAG Conseils	43 364 463	14,20 %	85 821 318	17,30 %
HL Finances	16 476 576	5,40 %	29 174 361	5,88 %
M. Édouard RENCKER	2 097 191	0,69 %	2 553 946	0,51 %
Autodétention	10 103 160	3,31 %	10 103 160	2,04 %
BNP Paribas développement	27 830 403	9,11 %	27 830 403	5,61 %
Flottant	130 869 756	42,86 %	192 313 792	38,77 %
Total	305 348 672	100 %	496 094 891	100 %

À la connaissance de la Société, aucun actionnaire ne détient plus de 25 % des actions ou des droits de vote de la Société au 31 décembre 2022.

2.3. Franchissement de seuils légaux déclarés (50 % ou 95 %)

Néant.

2.4. Action de concert

Néant.

2.5. Autodétention et autocontrôle – programme de rachat d’actions – contrat de liquidité

2.5.1. Autodétention

Au 31 décembre 2022, la Société détient directement 10 103 160 de ses propres actions d’une valeur nominal de 0,10 Euro représentant 3,30 % du capital à cette date.

2.5.2. Contrat de liquidité

Un contrat de liquidité conforme à la charte de déontologie de l’AFEI reconnue par l’Autorité des marchés financiers est en vigueur depuis le 10 octobre 2007. Il est géré depuis le 19 mai 2021 par la société MIDCAP.

Au 31 décembre 2022, la position du contrat était la suivante :

- Nombre de titres = 166 728
- Espèces = 11 672,89 €

2.5.3. Programme de rachat d’actions

Aucun programme de rachat d’actions n’a été mis en place par la Société en 2022.

2.6. Autres valeurs mobilières donnant accès au capital

2.6.1. Actions gratuites

Actions gratuites attribuées au cours de l’exercice 2022 : néant

Actions gratuites définitivement acquises au cours de l’exercice 2022 : néant

Actions gratuites en cours de période d’acquisition au cours de l’exercice 2022 : néant

2.6.2. Options de souscription d’actions

Option de souscription d’actions attribuées au cours de l’exercice 2022 : néant

Option de souscription d’actions exercées au cours de l’exercice 2022 : néant

Option de souscription d’actions non encore exercée au cours de l’exercice 2022 : néant

2.6.3. Obligations convertibles

Le droit d’attribution d’actions est attaché à l’émission des obligations convertibles réalisées en juin 2016. La troisième et dernière échéance de cet emprunt obligataire convertible sera remboursée (prime de non-conversion incluse) par moitié au 31 décembre 2021 et au 31 décembre 2022.

La Société détient 434 obligations convertibles de la Société.

2.6.4. BSPCE

BSPCE exercé au cours de l’exercice 2022 : néant

BSPCE non encore exercé au cours de l’exercice 2022 : néant

BSPCE attribué au cours de l’exercice 2022 : néant

2.6.5. BSA

Aux termes de la réunion du Conseil d’administration du 26 janvier 2022, il a été constaté une augmentation de capital d’un montant de 1 546 657,77 € de valeur nominale par émission de 15 466 577 actions ordinaires nouvelles par exercice de 3 397 888 BSA A et 12 068 689 BSA B.



PARTIE 3 – INFORMATION SUR LA SOCIÉTÉ ET LE CAPITAL

2.7. État de la participation des salariés au capital

Conformément aux dispositions de l'article L. 225-102 du Code de commerce, au dernier jour de l'exercice, soit le 31 décembre 2022, les actions détenues par les salariés représentent moins de 3 % du capital social de la Société.

3. COURS DE BOURSE

3.1. Marché de cotation

L'action NetMedia Group est cotée sur Euronext Growth depuis le 3 février 2010.
FR0000072993 ALNMG
REUTERS ALNMG.PA
BLOOMBERG ALNMG: FP

3.2. Évolution du cours de Bourse

	En 2020	En 2021	En 2022
Le cours du titre a évolué d'un plus haut à	0,89 €	0,38 €	0,20 €
à un plus bas à	0,17 €	0,19 €	0,09 €
Cours de clôture	0,27 €	0,20 €	0,11 €
Le volume moyen de transaction quotidien s'est établi à	431 929 titres	1 164 113 titres	433 768 titres

4. OPÉRATIONS RÉALISÉES SUR LEURS TITRES PAR LES DIRIGEANTS

La Société présente la liste des opérations réalisées au cours de l'exercice 2022 sur les titres de la Société par les personnes visées à l'article L. 621-18-2 du Code monétaire et financier, et selon les modalités prévues par les articles 222-22 A et 222-26 du Règlement Général de l'Autorité des marchés financiers (AMF). Toutes ces opérations ont fait l'objet d'une déclaration auprès de l'AMF.

5. FORME DES ACTIONS

Aux termes de l'article 11 des statuts de la Société, il est prévu que :

Les actions de la société revêtent soit la forme nominative, soit la forme au porteur. Les actions, quelle que soit leur forme, doivent être inscrites en compte ou dans un dispositif d'enregistrement dans les conditions prévues par la réglementation. Quand le propriétaire des titres n'a pas son domicile sur le territoire français, au sens de l'article 102 du Code civil, tout intermédiaire peut être inscrit pour le compte de ce propriétaire. L'intermédiaire est dans ce cas soumis aux procédures d'identification prévues par la réglementation. La société émettrice ou le mandataire par elle désigné, agissant pour son compte, tient les comptes d'actions nominatives dont les titulaires ont demandé l'inscription soit en « nominatif pur », soit en « nominatif administré », dans ce dernier cas, les mentions des comptes sont reproduites dans les écritures de l'intermédiaire habilité qui administre les comptes du titulaire. En cas de désignation d'un mandataire, la société doit publier un avis au BALO mentionnant la dénomination et l'adresse de ce mandataire. Les comptes de titres au porteur sont obligatoirement tenus par un intermédiaire habilité.

6. DROIT DE VOTE DOUBLE

Aux termes de l'article 28 des statuts de la Société, il est prévu que :

« À compter du 3 janvier 2000 toutes les actions entièrement libérées pour lesquelles il sera justifié d'une inscription nominative depuis deux ans au moins au nom du même actionnaire, bénéficieront d'un droit de vote double. En cas d'augmentation de capital par incorporation de réserves, bénéfices ou primes d'émission, ce droit de vote double bénéficiera, dès leur émission, aux actions nouvelles attribuées gratuitement à un actionnaire à raison d'actions anciennes pour lesquelles il bénéficie déjà de ce droit. Toute action convertie au porteur ou transférée en propriété perd le droit de vote double sous réserve des exceptions prévues par la loi. »

7. FRANCHISSEMENT DE SEUILS STATUTAIRES

Aux termes de l'article 30 des statuts de la Société, il est prévu que :

« Les déclarations d'information de franchissement de seuils et les déclarations d'intention à effectuer en cas de franchissement de seuils sont faites et sanctionnées dans les conditions prévues par la réglementation. »

8. CONDAMNATION DE LA SOCIÉTÉ POUR PRATIQUES ANTICONCURRENTIELLES

Néant

9. PERTES SUPÉRIEURES À LA MOITIÉ DU CAPITAL

Néant

10. INDICATION SUR L'UTILISATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS

Néant

11. CAUTIONNEMENT, AVALS, GARANTIES ET SÛRETÉS

Néant

12. COMMISSAIRE AUX COMPTES

Aux termes des décisions de l'Assemblée Générale Mixte du 21 juin 2019, les actionnaires ont nommé pour une durée de six exercices, soit jusqu'à l'assemblée générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2024 :

Deloitte & Associés, 6, place de la Pyramide – 92908 Paris-La Défense Cedex, représenté par Monsieur Benjamin Haddad.

13. ACTIVITÉ EN MATIÈRE DE RECHERCHE ET DÉVELOPPEMENT

Pour proposer à ses clients des solutions toujours plus innovantes et performantes, NetMedia Group investit dans la modernisation de ses outils et technologies mais aucun projet n'a donné lieu à de la production immobilisée en 2022.



PARTIE 4 – DIRECTION DU GROUPE

1. DIRECTION GÉNÉRALE DU GROUPE

1.1. Président du Conseil d'Administration

La direction générale de la Société est assurée par le Président du Conseil d'Administration.

M. Pascal CHEVALIER a été nommé aux termes des décisions du Conseil d'Administration lors de sa séance du 29 décembre 2022 pour la durée de son mandat d'administrateur.

1.2. Directeur Général

M. Hervé LENGART a été nommé en qualité de Directeur Général de la société aux termes des décisions du Conseil d'Administration lors de sa séance du 29 décembre 2022.

1.3. Directeurs Généraux Délégués

Messieurs Gautier NORMAND et Édouard RENCKER ont été nommés en qualité de Directeurs Généraux Délégués de la société aux termes des décisions du Conseil d'Administration lors de sa séance du 29 décembre 2022.

1.4. Direction des filiales

Société	Type	Direction
EDITIABYS	SAS	Président : NetMedia Group Directeur Général : HL FINANCES
EDITIALIS	SAS	Président : NetMedia Group Directeur Général : HL FINANCES
EDITIALIS MEDIA	SAS	Président : NetMedia Group Directeur Général : HL FINANCES
WEFACTORY	SAS	Président : NetMedia Group Directeur Général : HL FINANCES
NETMEDIA INTERNATIONAL FRANCE	SAS	Président : NetMedia Group Directeur Général : HL FINANCES
NETMEDIAEUROPE DEUTSCHLAND GMBH	GMBH	Président : Pascal CHEVALIER
NETMEDIA INTERNATIONAL SPAIN SL	SLU	Président : Pascal CHEVALIER
NETMEDIA INTERNATIONAL UK LIMITED	LIMITED	Président : Pascal CHEVALIER
NEW DBN	SAS	Président : NetMedia Group Directeur Général : HL FINANCES
EKOVA	SARL	Gérant : Hervé LENGART
CONNECT	SAS	Président : NetMedia Group Directeur Général : HL FINANCES
IMMERSIVE	SAS	Président : NetMedia Group Directeur Général : HL FINANCES
U-PROGRESS	SAS	Président : NetMedia Group Directeur Général : HL FINANCES
MAKHEIA LFI	SAS	Président : M. Édouard RENCKER
MADEMOISELLE SCARLETT	SAS	Président : NetMedia Group
BIG YOUTH	SAS	Président : M. Édouard RENCKER
IMAGE FORCE	SAS	Président : NetMedia Group
SEQUOIA	SAS	Président : M. Édouard RENCKER

2. CONSEIL D'ADMINISTRATION

2.1. Liste des mandats et fonctions dans la Société

Conformément aux dispositions de l'article L. 225-37-4 du Code de commerce, nous vous présentons la liste de l'ensemble des mandats et fonctions exercés au sein de la société par chacun des mandataires sociaux au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2022 :

Nom, prénom	Fonction	Date de nomination	Date d'expiration
Pascal CHEVALIER	Administrateur	29-déc-22	Assemblée Générale appelée à statuer sur les comptes clos le 31 décembre 2029
	Président du Conseil d'Administration	29-déc-22	Assemblée Générale appelée à statuer sur les comptes clos le 31 décembre 2029
Hervé LENGART	Administrateur	29-déc-22	Assemblée Générale appelée à statuer sur les comptes clos le 31 décembre 2029
	Directeur Général	29-déc-22	Jusqu'au 29 décembre 2028
Gautier NORMAND	Administrateur	29-déc-22	Assemblée Générale appelée à statuer sur les comptes clos le 31 décembre 2029
	Directeur Général Délégué	29-déc-22	Jusqu'au 29 décembre 2028
Édouard RENCKER	Administrateur	29-déc-22	Assemblée Générale appelée à statuer sur les comptes clos le 31 décembre 2029
	Directeur Général Délégué	29-déc-22	Jusqu'au 29 décembre 2028

Lors du Conseil d'Administration du 27 février 2023, les démissions des administrateurs ci-dessous ont été constatées :

- M. Jean-Philippe GALLANT
- Mme. Virginie BOISSIMON-SMOLDERS
- Mme. Caroline DE LA PALME
- M. Pierre LE GOUVELLO
- M. Jean-Charles BEREZIAT

2.2. Liste des mandats et fonctions des dirigeants de la Société hors la Société

2.2.1. Les mandats de M. Pascal Chevalier

2.2.1.1. Au sein du groupe Reworld Media

- Président du conseil d'administration et Directeur général de **REWORLD MEDIA**
- Gérant de la société **EDI SIC**, société à responsabilité limitée ayant son siège social 8, rue Barthélemy Danjou, 92100 Boulogne-Billancourt et immatriculée sous le numéro 397 912 528 au R.C.S. de Nanterre,
- Administrateur de **REWORLD MEDIA PTE LTD**, société de droit chinois ayant son siège social 51 Goldhill Plaza # 12-11 – Singapour (308 900) et immatriculée sous le numéro 201228461 D à Singapour,
- Président du conseil d'administration de la société **TRADEDOUBLER AB**, société de droit suédois ayant son siège social au Birger Jarlsgatan 57A, 7th floor, Stockholm et immatriculée sous le numéro 556575-7423,
- Directeur Général, via la société CPI et CPG, de la société **REWORLD MEDIA SERVICES** (filiale de REWORLD MEDIA), société par actions simplifiée, dont le siège social est sis 8, rue Barthélemy Danjou, 92100 Boulogne-Billancourt et immatriculée sous le numéro 825 067 705 R.C.S. Nanterre.



PARTIE 4 – DIRECTION DU GROUPE

2.2.1.2 Autres mandats

- Administrateur de la société **TRINOVA CRÉATION**, société par actions simplifiée ayant son siège social : 17, avenue Charles de Gaulle, 69370 Saint-Didier-au-Mont-d'Or et immatriculée sous le numéro 424 936 482 au R.C.S. de Lyon,
- Administrateur de la société **TRINOVA**, société anonyme ayant son siège social : 17, avenue Charles de Gaulle, 69370 Saint-Didier-au-Mont-d'Or et immatriculée sous le numéro 411 877 657 au R.C.S. de Lyon,
- Administrateur de la société **NEXTEDIA**, société anonyme ayant son siège social au 11-13 Cours Valmy Tour Pacific, 92800 Puteaux et immatriculée sous le numéro 429 699 770 au R.C.S. de Nanterre,
- Président de la société **CPI**, société par actions simplifiée à associé unique ayant son siège social 13, rue Saint-Lazare, 75009 Paris et immatriculée au R.C.S. de Paris sous le numéro 502 687 577,
- Gérant de la « **Société civile immobilière LES TENNIS DE CHAILLY** » ayant son siège social 7, route de Fontainebleau, 77930 Chailly-en-Bière, immatriculée au R.C.S. de Melun sous le numéro 323 362 582,
- Gérant de la société civile immobilière « **IMMO VENTURE 1** » ayant son siège social 13, rue Saint-Lazare, 75009 Paris, au R.C.S. de Paris sous le numéro 444 769 160,
- Gérant de la société **CTB**, société à responsabilité limitée ayant son siège social 13, rue Saint Lazare, 75009 PARIS et immatriculée sous le numéro 323 362 590 au R.C.S. de Paris,
- Président la société **NETWORK ASIA VENTURES**, société soumise à la loi de la République de Singapour, ayant son siège au 51 Goldhill Plaza # 12-11 Singapour (308 900), immatriculée au registre sous le n° 201012523E,
- Directeur Général Délégué de la société **NETWORK FINANCES 2**, 13, rue Saint-Lazare, 75009 Paris et immatriculée au R.C.S. de Paris sous le numéro 749 813 853,
- Président du conseil d'administration de la société **EDUFORM'ACTION**, 98, rue du Château, 92100 Boulogne-Billancourt et immatriculée au R.C.S. de Nanterre sous le numéro 451 010 821,
- Co-Gérant de la société **50 PARTNERS GESTION**, 62, rue Jean-Jacques Rousseau, 75001 Paris et immatriculée au R.C.S. de Paris sous le numéro 508 000 700,
- Président, via la société CPI, de la société CPG, société par actions simplifiée, dont le siège social est sis 8, rue Barthélemy Danjou, 92100 Boulogne-Billancourt et immatriculée sous le numéro 879 080 570 au R.C.S. de Nanterre,
- Membre du conseil de surveillance de la société **HOPSCOTCH GROUP**, société anonyme au capital de 2 000 001 € dont le siège social est situé 23-25, rue Notre-Dame des Victoires, 75002 Paris et immatriculée sous le numéro 602 063 323 au R.C.S. de Paris,
- Membre, via CPG, du conseil d'administration de la société **SATILIFE**, société anonyme dont le siège social est situé 18, rue Pasquier, 75008 Paris et immatriculée sous le numéro 907 988 877 au R.C.S. de Paris,
- Autres mandats dans des sociétés à objet immobilier.

Adresse professionnelle : 8, rue Barthélemy Danjou - 92100 Boulogne Billancourt

2.2.2. Les mandats de M. Hervé Lenglard

- Président Directeur Général de la société **HL FINANCES**, société par actions simplifiées ayant son siège social au 26B avenue Foch, 92259 La Garenne-Colombes et immatriculée sous le numéro unique 838 381 168 au R.C.S. de Nanterre,
- Président de la société **CHATEAU**, société par actions simplifiées ayant son siège social au 98 rue du Château, 92100 Boulogne-Billancourt et immatriculée sous le numéro unique 840 806 426, R.C.S. de Nanterre,
- Administrateur de la société **REST'INOV**, société par actions simplifiées ayant son siège social au 25 rue Guynemer 69002 Lyon et immatriculé sous le numéro unique 523 644 052 au R.C.S de Lyon B,
- Administrateur de la société **HOPIUM**, société anonyme ayant son siège social au 61 rue des Belles Feuilles 75116 Paris et immatriculé sous le numéro unique 878 729 318 au R.C.S de Paris,
- Administrateur de la société **NEXTEDIA**, société anonyme ayant son siège social au 11 Cours Valmy 92800 Puteaux et immatriculé sous le numéro unique 429 699 770 au R.C.S de Nanterre,
- Président, via HL FINANCES de la société **EDITIALIS**, société par actions simplifiée ayant son siège social au 98, rue du Château - 92100 Boulogne-Billancourt, immatriculée sous le numéro d'identification unique 732 030 705 RCS NANTERRE

- Président, via HL FINANCES de la société **EDITIALIS MEDIA**, société par actions simplifiée ayant son siège social au 98, rue du Château – 92100 Boulogne-Billancourt, immatriculée sous le numéro d'identification unique 815 358 254 RCS NANTERRE
- Président, via HL FINANCES de la société **EDITIABYS**, société par actions simplifiée ayant son siège social au 98, rue du Château – 92100 Boulogne-Billancourt, immatriculée sous le numéro d'identification unique 517 649 836 RCS NANTERRE
- Président, via HL FINANCES de la société **WEFACTORY**, société par actions simplifiée ayant son siège social au 98, rue du Château – 92100 Boulogne-Billancourt, immatriculée sous le numéro d'identification unique 522 339 472 RCS NANTERRE
- Président, via HL FINANCES de la société **COMNECT**, société par actions simplifiée ayant son siège social au 98, rue du Château – 92100 Boulogne-Billancourt, immatriculée sous le numéro d'identification unique 843 833 815 RCS NANTERRE
- Président, via HL FINANCES de la société **NEW DBN**, société par actions simplifiée ayant son siège social au 98, rue du Château – 92100 Boulogne-Billancourt, immatriculée sous le numéro d'identification unique 833 786 791 RCS NANTERRE
- Gérant de la société **EKOVA**, société à responsabilité limitée, ayant son siège social au 98, rue du Château – 92100 Boulogne-Billancourt, immatriculée sous le numéro d'identification unique 829 341 221 RCS NANTERRE
- Président, via HL FINANCES de la société **NETMEDIA INTERNATIONAL France**, société par actions simplifiée ayant son siège social au 98, rue du Château – 92100 Boulogne-Billancourt, immatriculée sous le numéro d'identification unique 498 647 882 RCS NANTERRE
- Président, via HL FINANCES de la société **NETMEDIA IMMERSIVE**, société par actions simplifiée ayant son siège social au 98, rue du Château – 92100 Boulogne-Billancourt, immatriculée sous le numéro d'identification unique 915 049 621 RCS NANTERRE
- Président, via HL FINANCES de la société **U-PROGRESS**, société par actions simplifiée ayant son siège social au 98, rue du Château – 92100 Boulogne-Billancourt, immatriculée sous le numéro d'identification unique 418 199 071 RCS NANTERRE

Adresse professionnelle : 98, rue du Château – 92100 Boulogne-Billancourt

2.2.3. Les mandats de M. Gautier Normand

2.2.3.1 Au sein du groupe Reworld Media

- Directeur Général délégué de **REWORLD MEDIA**
- Administrateur de la société **TRADEDOUBLER AB**, société de droit suédois ayant son siège social au Birger Jarlsgatan 57A, 7th floor, Stockholm et immatriculée sous le numéro 556575-7423,
- Gérant de la société **EDITIONS REWORLD AXEL SPRINGER (ERAS)** 40, avenue Aristide Briand, 92220 Bagneux et immatriculée sous le numéro unique 347 863 060 au R.C.S. de Nanterre,
- Directeur Général, via la société JAG CONSEILS et CPG, de la société **REWORLD MEDIA SERVICES** (filiale de REWORLD MEDIA), société par actions simplifiée, dont le siège social est sis 8, rue Barthélemy Danjou, 92100 Boulogne-Billancourt et immatriculée sous le numéro unique 825 067 705 au R.C.S. de Nanterre,
- Directeur de la société **NETMUMS**,
- Directeur de la société **SOFEMININ UK**.

2.2.3.2 Autres mandats

- Gérant de la société **JAG CONSEILS**, société à responsabilité limitée ayant son siège social situé 24, rue Anna Jacquin, 92100 Boulogne-Billancourt et immatriculée sous le numéro 789 696 648 au R.C.S. de Nanterre,
- Gérant de la société **ETEL**, 24, rue Anna Jacquin, 92100 Boulogne-Billancourt et immatriculée au R.C.S. de Nanterre sous le numéro 499 094 167,
- Gérant de la société **SCI EHAN C'HOUECK**, 24, rue Anna Jacquin, 92100 Boulogne-Billancourt et immatriculée au R.C.S. de Nanterre sous le numéro 802 024 216,
- Directeur Général et administrateur de la société **EDUFORM'ACTION**, société anonyme dont le siège social est situé 98, rue du Château, 92100 Boulogne-Billancourt et immatriculée sous le numéro 451 010 821 au RCS de Nanterre,
- Membre, via CPG, du conseil d'administration de la société **SATILIFE**, société anonyme dont le siège social est situé 18, rue Pasquier, 75008 Paris et immatriculée sous le numéro 907 988 877 au RCS de Paris.

Adresse professionnelle : 8, rue Barthélemy Danjou – 92100 Boulogne-Billancourt



PARTIE 4 – DIRECTION DU GROUPE

2.2.4. Les mandats de M. Édouard Rencker

2.2.4.1 Au sein du groupe NetMedia Group

- Président de la société **MAKHEIA LFI**, société par actions simplifiée dont le siège social est 32 rue de Monceau – 75008 Paris, immatriculée sous le numéro 441 539 046 au R.C.S. de Paris
- Président de la société **BIG YOUTH**, société par actions simplifiée dont le siège social est 32 rue de Monceau – 75008 Paris, immatriculée sous le numéro 454 072 034 au R.C.S. de Paris
- Président de la société **SEQUOIA**, société par actions simplifiée dont le siège social est 32 rue de Monceau – 75008 Paris, immatriculée sous le numéro 329 936 611 au R.C.S. de Paris

2.2.4.2 Autres mandats

- Président de la **SAS Jazz et Compagnie**, société par actions simplifiée ayant son siège social 15 rue Duphot, 75001 Paris et immatriculée sous le numéro unique 802 298 588 au R.C.S. de Paris,

Adresse professionnelle : 251 boulevard Pereire – 75017 Paris

2.3. Informations sur les membres du Conseil d'Administration

Il n'existe aucun lien familial entre les membres du Conseil d'Administration.

Au cours des cinq dernières années :

- aucun membre n'a été associé à une faillite, mise sous séquestre ou liquidation,
- aucun membre n'a fait l'objet d'une incrimination ou sanction publique officielle prononcée par des autorités statutaires ou réglementaires,
- aucun membre n'a jamais été empêché par un tribunal d'agir en qualité de membre d'un organe d'administration, de direction ou de surveillance d'un émetteur ou d'intervenir dans la gestion ou la conduite des affaires de l'émetteur,
- aucun membre n'a fait l'objet d'une condamnation pour fraude.

3. RÉMUNÉRATION DES DIRIGEANTS

Dirigeant concerné	Fonctions exercées	Type de rémunération	Montant versé au titre de 2022
Édouard RENCKER	Président Directeur Général (jusqu'au 28 décembre 2022)	Rémunération brute annuelle Rémunération variable Avantage en nature	
	Directeur Général Délégué (à compter du 29 décembre 2022)	Rémunération brute annuelle Rémunération variable Avantage en nature	189 348 16 000
Pascal CHEVALIER	Président du Conseil d'Administration depuis le 29 décembre 2022	Rémunération brute annuelle Rémunération variable Avantage en nature	N/A N/A
Hervé LENGART	Directeur Général depuis le 29 décembre 2022	Rémunération brute annuelle Rémunération variable Avantage en nature	140 790 N/A
Gautier NORMAND	Directeur Général Délégué depuis le 29 décembre 2022	Rémunération brute annuelle Rémunération variable Avantage en nature	N/A N/A

4. CONVENTIONS CONCLUES ENTRE UN DIRIGEANT, ACTIONNAIRE SIGNIFICATIF ET UNE SOCIÉTÉ CONTRÔLÉE

Nous vous précisons que les conventions réglementées conclues et autorisées au cours d'exercices antérieurs dont l'exécution a été poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2022 ont fait l'objet d'un examen par le Conseil d'Administration.

Ces conventions sont présentées dans le rapport spécial du Commissaire aux comptes figurant en Annexe des présentes.

5. DÉLÉGATIONS EN MATIÈRE D'AUGMENTATION DE CAPITAL

Conformément aux dispositions de l'article L. 225-37-4 alinéa 3 du Code de commerce, la Société présente le tableau récapitulatif des délégations de compétence et de pouvoirs accordées par l'assemblée générale au Conseil d'Administration en matière d'augmentation de capital par application des dispositions des articles L. 225-129-1 et L. 225-129-2 dudit Code.

Délégations conférée par l'Assemblée Générale au Conseil d'Administration	Type de délégation	Utilisation au cours de l'exercice	Durée	Plafond	Date de fin
Assemblée Générale du 20 juillet 2022 (7 ^{ème} résolution)	Délégation de compétence à l'effet de faire racheter par la société ses propres actions dans le cadre du dispositif L. 22-10-62 du Code de commerce	NÉANT	18 mois	10 % du capital social pour un montant maximal de 7 553 167,50 Euros	20-févr-24
Assemblée Générale du 20 juillet 2022 (8 ^{ème} résolution)	Autorisation à donner au Conseil d'Administration en vue d'annuler les actions propres détenues par la société	NÉANT	24 mois	10 % du capital au jour de la décision	20-juil-24
Assemblée Générale du 20 juillet 2022 (9 ^{ème} résolution)	Délégation de compétence à donner au Conseil d'Administration pour augmenter le capital par incorporation de réserves, bénéfices et/ou primes	NÉANT	26 mois	30 % du capital au jour de la décision du Conseil	20-sept-24
Assemblée Générale du 20 juillet 2022 (10 ^{ème} résolution)	Délégation de compétence au Conseil d'Administration pour émettre des actions ordinaires et/ou valeurs mobilières donnant accès au capital et/ou à des titres de créances avec maintien préférentiel du droit de souscription	NÉANT	26 mois	Le montant global des actions ordinaires susceptibles d'être émises ne pourra être supérieur à 200 % du capital au jour de la décision du Conseil d'Administration	20-sept-24
Assemblée Générale du 20 juillet 2022 (11 ^{ème} résolution)	Délégation de compétence à conférer au Conseil d'Administration pour émettre des actions ordinaires et/ou valeurs mobilières donnant accès au capital et/ou des titres de créances, avec suppression du droit préférentiel de souscription par offre au public (à l'exclusion des offres visées au 1 ^{er} de l'article L. 411-2 du Code monétaire et financier)	NÉANT	26 mois	10 % du capital au jour de l'Assemblée Générale	20-sept-24



PARTIE 4 – DIRECTION DU GROUPE

Délégations conférée par l'Assemblée Générale au Conseil d'Administration	Type de délégation	Utilisation au cours de l'exercice	Durée	Plafond	Date de fin
Assemblée Générale du 20 juillet 2022 (12 ^e résolution)	Délégation de compétence à conférer au Conseil d'Administration pour émettre des actions ordinaires et/ou valeurs mobilières donnant accès au capital et/ou des titres de créances, avec suppression du droit préférentiel de souscription par une offre visée à l'article 1 de l'article L. 411-2 du Code monétaire et financier.	NÉANT	26 mois	10 % du capital au jour de l'Assemblée Générale, étant précisé qu'il sera en outre limité à 20 % du capital par an	20-sept-24
Assemblée Générale du 20 juillet 2022 (13 ^{ème} résolution)	Délégation de compétence à conférer au Conseil d'Administration pour émettre des actions ordinaires et /ou valeurs mobilières donnant accès au capital et/ou des titres de créances, avec suppression du droit préférentiel de souscription au profit d'une catégorie de personnes répondant à des caractéristiques déterminées	NÉANT	18 mois	10 % du capital au jour de l'Assemblée Générale	20-févr-24
Assemblée Générale du 20 juillet 2022 (16 ^{ème} résolution)	Délégation de compétence à conférer au Conseil d'Administration pour émettre des actions ordinaires et/ou valeurs mobilières donnant accès au capital et/ou des titres de créances, avec suppression du droit préférentiel de souscription au profit des adhérents d'un plan épargne d'entreprise en application des articles L. 3332-18 et suivant du Code du travail	NÉANT	26 mois	3 % du capital de la Société au jour de la décision du Conseil d'Administration	20-sept-24
Assemblée Générale du 20 juillet 2022 (17 ^{ème} résolution)	Regroupement des actions de la Société par attribution d'une action ordinaire nouvelle de 1 euro de nominal contre 10 actions ordinaires de 0,10 euro de nominal détenues - délégation de pouvoir au Conseil d'Administration avec faculté de subdélégation au président du Conseil	NÉANT	18 mois	N/A	20-févr-24

6. RÉGIME DE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE EN VIGUEUR EN FRANCE AFEP-MEDEF

NetMedia Group se conforme aux recommandations AFEP-MEDEF sur le régime du gouvernement d'entreprise en vigueur dans son pays sauf sur les points suivants :

- Durée des mandats qui sont de six et non quatre ans.
- Le renouvellement par roulement, l'échéance des mandats des administrateurs étant de fait alternée.



PARTIE 5 – ÉVOLUTION DES RÉSULTATS ET DE LA SITUATION FINANCIÈRE DU GROUPE

1. PRÉSENTATION DES COMPTES ANNUELS

Nous vous rappelons que les comptes qui vous sont présentés ont été établis conformément à la réglementation en vigueur et aux principes comptables français, en suivant les mêmes méthodes que lors de l'exercice précédent.

2. PRÉSENTATION DES PRINCIPAUX AGRÉGATS DU COMPTE DE RÉSULTAT

Afin de vous donner une vision complète de ce que représente le groupe, nous vous présentons les comptes proforma des sociétés intégrés en année pleine, composées des deux périmètres suivants :

- Makheia¹ : regroupant les activités historique du groupe, composées des agences Big Youth, Mlle Scarlett et Sequoia ;
- NetMedia² : représente les activités Médias du groupe, les agences de performance Connect, Uprogress et l'agence de content marketing We Factory.

Dans l'analyse présentée ci-après, les périmètres Makheia et NetMedia sont identifiés distinctement.

2.1. Présentation du chiffre d'affaires et de l'EBITDA proforma consolidé

Compte de résultat proforma k€ ⁽¹⁾	31/12/2022	31/12/2021	Variation (K€)	Variation (%)
Chiffres d'affaires proforma	30 126	26 503	3 623	14 %
Chiffre d'affaires NetMedia	20 838	16 774	4 064	24 %
Chiffre d'affaires Makheia	9 288	9 729	(441)	-5 %
Charges opérationnelles ⁽²⁾	(28 153)	(24 116)	(4 037)	-17 %
EBITDA proforma⁽³⁾	1 973	2 387	(414)	-17 %
EBITDA NetMedia	2 955	2 152	803	37 %
EBITDA Makheia	(982)	235	(1 217)	N/A

⁽¹⁾ Les données financières sont disponibles dans la partie Informations complémentaires / compte de résultat proforma 2021 et 2022.

⁽²⁾ Correspond aux charges d'exploitation hors dotations aux amortissements, augmentées des autres produits d'exploitation.

⁽³⁾ Le calcul de l'EBITDA correspond au Résultat d'Exploitation retraité des dotations aux amortissements.

Excellente année de NetMedia avec un chiffre d'affaires en croissance de 24 % et une progression de l'EBITDA de l'ordre de 37 %. Cette belle évolution n'a pas pu compenser la sous-performance de Makheia qui a vu son chiffre d'affaires reculer de 5 %.

Ces résultats confirment la rentabilité de NetMedia et valide l'efficacité de la stratégie mise en place. Elle démontre une gestion performante entre l'accroissement de l'activité et la maîtrise des coûts, liés au développement du groupe : passage du ratio EBITDA/CA de 12,8 % à 14,1 % -> **croissance rentable**.

¹ Makheia périmètre historique du groupe avant la fusion du 29 décembre 2022

² NetMedia périmètre historique du groupe fusionné avec Makheia le 29 décembre 2022

2.2. EBIT et Résultat Net proforma consolidé

Compte de résultat proforma k€ ⁽¹⁾	31/12/2022	31/12/2021	Variation (k€)	Variation (%)
Chiffres d'affaires	30 126	26 503	3 623	14 %
Charges opérationnelles ⁽²⁾	(28 153)	(24 116)	(4 037)	-17 %
EBITDA ⁽³⁾	1 973	2 387	(414)	-17 %
Amortissements	(655)	(426)	(230)	54 %
EBIT	1 318	1 961	(644)	-33 %
Résultat financier	(943)	(194)	(749)	386 %
Résultat exceptionnel	(2 161)	(1 091)	(1 070)	98 %
Impôts sur les bénéfices	193	(2)	195	na
Résultat Net des sociétés intégrées	(1 594)	674	(2 268)	-336 %
Amortissements écarts d'acquisition	(317)	0	(317)	na
Résultat Net Consolidé	(1 910)	674	(2 585)	-383 %
Intérêts minoritaires	(25)	(44)	18	-42 %
Résultat Net Part de Groupe	(1 885)	718	(2 603)	-363 %

⁽¹⁾ Les données financières sont disponibles dans la partie Informations complémentaires / compte de résultat proforma 2021 et 2022.

⁽²⁾ Correspond aux charges d'exploitation hors dotations aux amortissements, augmentées des autres produits d'exploitation.

⁽³⁾ Le calcul de l'EBITDA correspond au Résultat d'Exploitation retraité des dotations aux amortissements.

En 2022, le groupe présente un EBIT proforma profitable de 1,3 M€ :

- Makheia passe d'un EBIT de 0 € à un EBIT de (1,3) M€.
- L'EBIT de NetMedia progresse de 37 % pour atteindre 2,7 M€.

Le résultat financier est composé principalement d'une dépréciation des actions propres détenues par NetMedia au 31 décembre 2022, qui s'élève à 556 K€.

Le résultat exceptionnel correspond essentiellement au remboursement du coût de la prime de non conversion des obligations pour près d'un million d'euros, permettant au groupe d'alléger sa structure de financement durablement.

Le résultat net consolidé de (1,9) M€ est impacté par le résultat financier et exceptionnel directement lié à la réorganisation en cours.

2.3. Fonds propres

Fonds propres en K€	31/12/2022
Capitaux propres part du groupe	7 074
Autres fonds propres	0
Total	7 074

Au 31 décembre 2022, le groupe présente des fonds propres consolidés à hauteur de 7,1 M€.

2.4. Trésorerie nette

Trésorerie nette en K€	31/12/2022
Trésorerie Brute	7 248
Dettes financières	6 365
Trésorerie nette	883

Le groupe dispose d'une trésorerie solide de 7,2 M€ et génère en 2022 un cash-flow opérationnel proforma de l'ordre de 2,3 M€.

Au 31 décembre 2022, la situation de trésorerie nette est de 883 K€

Les 6,3 M€ de dettes financières fin 2022 sont principalement des dettes bancaires amortissables (5 à 7 ans en moyenne) pour 6,2 M€.



PARTIE 5 – ÉVOLUTION DES RÉSULTATS ET DE LA SITUATION FINANCIÈRE DU GROUPE

3. RÉSULTATS SOCIAUX DE LA SOCIÉTÉ NETMEDIA GROUP (COMPTES SOCIAUX)

NetMedia Group est une société holding d'animation qui porte pour le compte de ses filiales des coûts de structures transverses qui leur sont refacturés.

Au 31 décembre 2022, le chiffre d'affaires de la Société s'est élevé à 3 952 898 € contre 3 509 695 € au titre de l'exercice précédent.

Le résultat d'exploitation pour l'exercice 2022 s'élève à (160 099) € contre (345 064) € pour l'exercice précédent.

Le résultat financier pour l'exercice 2022 s'élève à (3 793 292) € contre 31 576 € pour l'exercice précédent.

Le résultat courant avant impôt pour l'exercice 2022 s'élève à (3 953 391) € contre (313 488) € pour l'exercice précédent.

Le résultat exceptionnel pour l'exercice 2022 s'élève à (1 378 286) € contre 52 997 € pour l'exercice précédent. L'exercice clos le 31 décembre 2022 fait ressortir un résultat net comptable de (5 331 676) € contre (260 491) € pour l'exercice précédent.

4. FILIALES ET PARTICIPATIONS

4.1. Filiales et participations

Le périmètre de consolidation au 31 décembre 2022 est le suivant :

Société	% de détention	Siège social	Immatriculation	Poste	2021	2022
EDITIABYS	détention directe à 100 %	98 rue du Château - 92100 Boulogne Billancourt	517 649 836 RCS NANTERRE	Chiffres d'affaires	0	0
				Résultat net	(38 583)	1 348 849
EDITIALIS	détention directe à 100 %	98 rue du Château - 92100 Boulogne Billancourt	732 030 705 RCS NANTERRE	Chiffres d'affaires	8 706 132	10 175 353
				Résultat net	572 864	488 951
EDITIALIS MEDIA	détention directe à 100 %	98 rue du Château - 92100 Boulogne Billancourt	815 358 254 RCS NANTERRE	Chiffres d'affaires	4 191 076	4 468 647
				Résultat net	129 611	73 603
WEFACTORY	détention directe à 100 %	98 rue du Château - 92100 Boulogne Billancourt	522 339 472 RCS NANTERRE	Chiffres d'affaires	1 628 155	2 232 491
				Résultat net	9 405	127 481
NETMEDIA INTERNATIONAL FRANCE	détention directe à 100 %	98 rue du Château - 92100 Boulogne Billancourt	498 647 882 RCS NANTERRE	Chiffres d'affaires	4 221 098	5 729 800
				Résultat net	346 507	690 037
NETMEDIAEUROPE DEUTSCHLAND GMBH	détention directe à 100 %	Sonnenstraße 31803, 31 München	NIF : DE14316610642	Chiffres d'affaires	1 027	1 094
				Résultat net	(199)	15
NETMEDIA INTERNATIONAL SPAIN SL	détention directe à 100 %	Paseo de la Castellana 180 1ªA derecha, 28046 Madrid	NIF : 2021C3687070078W	Chiffres d'affaires	1 194	1 555
				Résultat net	4	79
NETMEDIA INTERNATIONAL UK LIMITED	détention directe à 100 %	16 Upper Woburn Place, London	NIF : 06871902	Chiffres d'affaires	969	1 451
				Résultat net	68	290
NEW DBN	détention directe à 100 %	98 rue du Château - 92100 Boulogne Billancourt	833 786 791 RCS NANTERRE	Chiffres d'affaires	126 930	153 270
				Résultat net	108 983	198 826
EKOVA	détention directe à 100 %	98 rue du Château - 92100 Boulogne Billancourt	829 341 221 RCS NANTERRE	Chiffres d'affaires	102 592	116 184
				Résultat net	(45 003)	26 553
COMNECT	détention directe à 100 %	98 rue du Château - 92100 Boulogne Billancourt	843 833 815 RCS NANTERRE	Chiffres d'affaires	1 956 177	2 370 621
				Résultat net	(9 931)	(146 548)

Société	% de détention	Siège social	Immatriculation	Poste	2021	2022
IMMERSIVE	détention directe à 90 %	98 rue du Château - 92100 Boulogne Billancourt	915 049 621 RCS NANTERRE	Chiffres d'affaires	N/A	0
				Résultat net	N/A	(254 947)
U-PROGRESS	détention directe à 100 %	98 rue du Château - 92100 Boulogne Billancourt	418 199 071 RCS NANTERRE	Chiffres d'affaires	929 448	920 954
				Résultat net	82 544	(5 153)
MAKHEIA LFI	détention directe à 100 %	32 rue de Monceau - 75008 PARIS	441 539 046 RCS PARIS	Chiffres d'affaires	26 264	76
				Résultat net	6 861	(236 501)
MADEMOISELLE SCARLETT	détention directe à 100 %	32 rue de Monceau - 75008 PARIS	350 144 093 RCS PARIS	Chiffres d'affaires	4 814 852	3 923 079
				Résultat net	667 531	(539 104)
BIG YOUTH	détention directe à 100 %	32 rue de Monceau - 75008 PARIS	454 072 034 RCS PARIS	Chiffres d'affaires	2 200 047	2 459 615
				Résultat net	(859 316)	(500 369)
IMAGE FORCE	détention directe à 100 %	32 rue de Monceau - 75008 PARIS	380 322 750 RCS PARIS	Chiffres d'affaires	0	0
				Résultat net	(2 325)	(1 431)
SEQUOIA	détention directe à 100 %	32 rue de Monceau - 75008 PARIS	329 936 611 RCS PARIS	Chiffres d'affaires	3 683 111	3 421 371
				Résultat net	(79 636)	(137 722)

La Société n'a effectué aucune prise de participation significative dans des sociétés ayant leur siège en France ou effectuée la prise de contrôle dans de telles sociétés. .

4.2. Aliénation de participations croisées

La Société n'a effectué aucune aliénation d'actions à l'effet de régulariser des participations croisées.

4.3. Situation des succursales

La Société ne dispose d'aucune succursale.

5. PROPOSITION D'AFFECTATION DU RÉSULTAT

Nous vous proposons de bien vouloir approuver les comptes annuels (bilan, compte de résultat et annexe) tels qu'ils vous sont présentés et qui font apparaître une perte de 5 331 676 €.

L'intégralité du résultat déficitaire de l'exercice, soit la somme de (5 331 676) € serait affecté au compte « report à nouveau » pour le porter après affectation à (5 224 831) €.

Conformément à l'article 243 bis du Code général des impôts, il est rappelé que la Société n'a procédé à aucune distribution de dividende au titre des trois précédents exercices.

6. DÉPENSES NON DÉDUCTIBLES FISCALEMENT

Conformément à l'article 223 quater et 223 quinquies du Code général des impôts, aucune charge, ni aucune dépense somptuaire, ni aucun amortissement excédentaire n'ont été enregistrés au cours de l'exercice.



PARTIE 5 – ÉVOLUTION DES RÉSULTATS ET DE LA SITUATION FINANCIÈRE DU GROUPE

7. DÉLAIS DE PAIEMENT

En application des articles L. 441-14 et D. 441-6 du Code de commerce, ci-dessous la décomposition des délais de paiements des fournisseurs et clients, faisant apparaître les factures reçues et émises non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu :

7.1. Délais de paiement fournisseurs

Article D. 441 I, 1° du Code de commerce : factures reçues non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu					
	1 à 30 jours	31 à 60 jours	61 à 90 jours	91 jours et plus	Total (1 jour et plus)
(A) Tranches de retard de paiement					
Nombre de factures concernées					116
Montant total des factures concernées TTC	51 106	47 674	139 852	272 888	511 520
Pourcentage du montant total des achats de l'exercice TTC	1,88 %	1,76 %	5,16 %	10,06 %	18,86 %
Pourcentage du chiffre d'affaires de l'exercice					
(B) Factures exclues du (A) relatives à des dettes et créances litigieuses non comptabilisées					
Nombre de factures exclues			0		
Montant total des factures exclues TTC			0		
(C) Délais de paiement de référence utilisés (contractuel ou délai légal – article L. 441-6 ou article L. 441-3 du Code de commerce)					

7.2. Délais de paiement clients

Article D. 441 I, 2° du Code de commerce : factures émises non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu					
	1 à 30 jours	31 à 60 jours	61 à 90 jours	91 jours et plus	Total (1 jour et plus)
(A) Tranches de retard de paiement					
Nombre de factures concernées					10
Montant total des factures concernées TTC	52 289	0	0	5 860	58 149
Pourcentage du montant total des achats de l'exercice TTC					
Pourcentage du chiffre d'affaires de l'exercice	1,20 %	0,00%	0,00 %	0,14 %	1,34 %
(B) Factures exclues du (A) relatives à des dettes et créances litigieuses non comptabilisées					
Nombre de factures exclues			0		
Montant total des factures exclues TTC			0		
(C) Délais de paiement de référence utilisés (contractuel ou délai légal – article L. 441-6 ou article L. 441-3 du Code de commerce)					

8. PRÊTS INTERENTREPRISES

En application des dispositions des articles L. 511-6, 3 bis al 2 (modifié par la loi 2019-486 du 22.05.2019) et R. 511-2-1-1 et R. 511-2-1-2 du Code monétaire et financier, les sociétés par actions dont les comptes sont certifiés par un Commissaire aux comptes doivent communiquer dans le rapport de gestion le montant des prêts à moins de trois ans consentis aux entreprises avec lesquelles elles entretiennent des liens économiques, tel qu'attesté par le commissaire aux comptes (régime différent des prêts intragroupes autorisés par l'article L. 511-7 du Code monétaire et financier).



**PARTIE 6
RÉSULTATS
DE LA SOCIÉTÉ
ET DES SOCIÉTÉS
DU GROUPE**



PARTIE 6 – RÉSULTATS DE LA SOCIÉTÉ ET DES SOCIÉTÉS DU GROUPE

1. ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AU 31 DÉCEMBRE 2022

1.1. Bilan au 31 décembre 2022

1.1.1. Bilan Actif

Rubriques	Montant brut	Amort. Prov.	Net 31/12/2022	Net 31/12/2021
Capital souscrit non appelé				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires	22 337	4 590	17 747	
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	33 811 503		33 811 503	
Avances, acomptes sur immo. incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, mat. et outillage				
Autres immobilisations corporelles	138 217	85 488	52 730	27 207
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES				
Participations par mise en équivalence				
Autres participations	33 461 621	16 959 842	16 501 778	11 782 789
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	164 200		164 200	98 464
ACTIF IMMOBILISÉ	67 597 879	17 049 920	50 547 959	11 908 460
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières, approvisionnements				
En-cours de production de biens				
En-cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
Avances, acomptes versés sur commandes	1 063		1 063	
CRÉANCES				
Créances clients et comptes rattachés	710 330		710 330	302 440
Autres créances	7 141 551	602 220	6 539 331	4 373 813
Capital souscrit et appelé, non versé				
DIVERS				
Valeurs mobilières de placement (Dont actions propres : 1 070 753)	1 704 981	623 130	1 081 851	25 684
Disponibilités	2 082 292		2 082 292	945 464
COMPTES DE RÉGULARISATION				
Charges constatées d'avance	140 964		140 964	13 086
ACTIF CIRCULANT	11 781 179	1 225 350	10 555 829	5 660 487
Frais d'émission d'emprunts à étaler	9 678		9 678	4 236
Primes de remboursement des obligations				
Écart de conversion actif				
TOTAL GÉNÉRAL	79 388 736	18 275 270	61 113 466	17 573 183

1.1.2. Bilan Passif

Rubriques	Net 31/12/2022	Net 31/12/2021
Capital social ou individuel (dont versé : 30 534 867)	30 534 867	5 035 446
Primes d'émission, de fusion, d'apport	24 926 674	9 496 169
Écarts de réévaluation (dont écart d'équivalence :		
Réserve légale	523 730	523 730
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées (dont rés. Prov. Fluct cours :)	844 561	1 105 053
Autres réserves (dont achat œuvres orig. artistes :)		
Report à nouveau	106 845	106 845
RÉSULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	(5 331 676)	(260 491)
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées	71 689	43 989
CAPITAUX PROPRES	51 676 690	16 050 739
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
AUTRES FONDS PROPRES		
Provisions pour risques	291 714	
Provisions pour charges		
PROVISIONS	291 714	
DETTES FINANCIÈRES		
Emprunts obligataires convertibles	39 856	571 744
Autres emprunts obligataires	73 324	147 887
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	3 414 721	14 686
Emprunts et dettes financières divers (dt empr. Partic :)	159 990	
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	5 040	5 040
DETTES D'EXPLOITATION		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 044 638	206 371
Dettes fiscales et sociales	599 467	501 940
DETTES DIVERSES		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	3 808 026	74 776
COMPTES DE RÉGULARISATION		
Produits constatés d'avance		
DETTES	9 145 062	1 522 444
Écarts de conversion passif		
TOTAL GÉNÉRAL	61 113 466	17 573 183



PARTIE 6 – RÉSULTATS DE LA SOCIÉTÉ ET DES SOCIÉTÉS DU GROUPE

1.2. Compte de résultat au 31 décembre 2022

Rubriques	France	Exercice 2022 Exportation	Exercice 2022	Exercice 2021
Ventes de marchandises				
Production vendue de biens				
Production vendue de services	3 946 673	6 225	3 952 898	3 509 695
CHIFFRE D'AFFAIRES NETS	3 946 673	6 225	3 952 898	3 509 695
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation			140 000	
Reprises sur dép., prov. (et amortissements), transferts de charges			17 974	13 003
Autres produits			445	66
PRODUITS D'EXPLOITATION			4 111 317	3 522 764
Achats de marchandises (y compris droits de douane)				
Variation de stock (marchandises)				
Achats de matières premières et autres approvisionnements				
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)				
Autres achats et charges externes			3 036 820	2 631 967
Impôts, taxes et versements assimilés			114 575	20 404
Salaires et traitements			733 025	777 890
Charges sociales			313 917	369 680
Dotations d'exploitation :				
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			33 524	15 247
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations				
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations				
Dotations aux provisions				
Autres charges			39 554	52 640
CHARGES D'EXPLOITATION			4 271 416	3 867 828
RÉSULTAT D'EXPLOITATION			(160 099)	(345 064)
OPÉRATIONS EN COMMUN				
Bénéfice attribué ou perte transférée				
Perte supportée ou bénéfice transféré				
PRODUITS FINANCIERS			128 382	624 834
Produits financiers de participations			2 855	
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé				
Autres intérêts et produits assimilés			125 527	48 770
Reprises sur provisions et transferts de charges				571 800
Différences positives de change				
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				4 264
CHARGES FINANCIÈRES			3 921 674	593 258
Dotations financières aux amortissements et provisions			3 782 597	571 642
Intérêts et charges assimilées			110 799	16 694

Rubriques	France	Exercice 2022 Exportation	Exercice 2022	Exercice 2021
Différences négatives de change			30	
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement			28 248	4 922
RÉSULTAT FINANCIER			(3 793 292)	31 576
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPOTS			(3 953 391)	(313 488)
PRODUITS EXCEPTIONNELS			142	112 779
Produits exceptionnels sur opérations de gestion				52 779
Produits exceptionnels sur opérations en capital			142	
Reprises sur provisions et transferts de charges				60 000
CHARGES EXCEPTIONNELLES			1 378 427	59 782
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion			280 943	- 218
Charges exceptionnelles sur opérations en capital			1 069 784	
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions			27 700	60 000
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL			(1 378 286)	52 997
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise				
IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES				
TOTAL DES PRODUITS			4 239 840	4 260 376
TOTAL DES CHARGES			9 571 517	4 520 868
BÉNÉFICE OU PERTE	79 388 736	18 275 270	(5 331 676)	(260 491)



PARTIE 6 – RÉSULTATS DE LA SOCIÉTÉ ET DES SOCIÉTÉS DU GROUPE

1.3. Annexes aux comptes annuels au 31 décembre 2022

Sommaire

1.3.1. Activité de la société et faits caractéristiques de l'exercice	41	1.3.6. Informations relatives au compte de résultat.....	50
1.3.1.1. Activité de la société.....	41	1.3.6.1. Ventilation du montant net du chiffre d'affaires.....	50
1.3.1.2. Faits caractéristiques de l'exercice	41	1.3.6.2. Autres produits d'exploitation.....	51
1.3.1.3. Comparabilité des comptes.....	41	1.3.6.3. Résultat financier.....	51
1.3.2. Événements significatifs survenus depuis la clôture de l'exercice	41	1.3.6.4. Résultat exceptionnel.....	52
1.3.3. Règles et méthodes comptables.....	42	1.3.7. Informations diverses.....	52
1.3.3.1. Règles générales.....	42	1.3.7.1. Effectif moyen du personnel salarié et intérimaire.....	52
1.3.3.2. Recours à des estimations.....	42	1.3.7.2. Liste des filiales et des participations	53
1.3.3.3. Dérogations aux principes généraux.....	42	1.3.7.3. Rémunération des organes d'administration.....	53
1.3.4. Informations relatives au bilan actif.....	42	1.3.7.4. Rémunération des commissaires aux comptes.....	53
1.3.4.1. Immobilisations corporelles et incorporelles.....	42	1.3.7.5. Engagements sur le personnel.....	53
1.3.4.1.1. Immobilisations incorporelles.....	42	1.3.7.5.1. Engagement en matière d'indemnité de départ à la retraite.....	53
1.3.4.1.2. Immobilisations corporelles.....	43		
1.3.4.1.3. Tableau des acquisitions et des cessions de l'exercice.....	43		
1.3.4.1.4. Tableau des amortissements.....	43		
1.3.4.2. Immobilisations financières.....	44		
1.3.4.3. État des échéances des créances.....	45		
1.3.4.4. Créances clients et comptes rattachés.....	45		
1.3.4.5. Produits à recevoir	45		
1.3.4.6. Charges et produits constatés d'avance.....	46		
1.3.4.7. Autres informations relatives au bilan actif.....	46		
1.3.5. Informations relatives au bilan passif.....	46		
1.3.5.1. Capitaux propres.....	46		
1.3.5.1.1. Composition du capital social.....	46		
1.3.5.1.2. Variation des capitaux propres.....	47		
1.3.5.2. État des provisions	47		
1.3.5.2.1. Provisions pour risques et charges.....	47		
1.3.5.2.2. Provisions réglementées.....	48		
1.3.5.2.3. Provision pour dépréciation des immobilisations.....	48		
1.3.5.3. États des échéances des dettes	49		
1.3.5.4. Charges à payer.....	49		
1.3.5.5. Autres informations relatives au bilan passif	50		

1.3.1. Activité de la Société et faits caractéristiques de l'exercice

1.3.1.1. Activité de la Société

La SAS NetMedia Group au capital de 30 534 867 euros dont le siège social est 251 BOULEVARD PEREIRE 75017 PARIS et dont le SIREN est 399364751 présente le bilan avant répartition de l'exercice clos au 31/12/2022 qui se caractérise par les données suivantes :

- Total bilan : 61 113 466 euros
- Résultat net comptable : (5 331 676) euros

Les notes ou tableaux ci-après font partie intégrante des comptes annuels.

1.3.1.2. Faits caractéristiques de l'exercice

Fusion :

- Lors de l'assemblée générale extraordinaire du 29 décembre 2022, la société MAKHEIA GROUP a fusionné avec la société NetMedia Group avec effet rétroactif au 01/01/2022.

Les comptes affichés dans les états financiers du 31/12/2022 tiennent compte de cette fusion.

Les apports de la société NetMedia Group ont été valorisés à la valeur comptable.

Un fonds de commerce pour un montant de 33 811 503 a été comptabilisé à l'actif.

Une augmentation de capital par l'émission de 254 994 213 actions nouvelles a été comptabilisé dans le compte capital social pour 25 499 421,30 € et dans le compte prime de fusion pour 15 960 141,70 €.

- Le 15 septembre 2022, la société NetMedia Group a pris une participation de 20 % au sein de la société MAKHEIA GROUP. Du fait de l'opération de fusion, ces titres sont comptabilisés au 31/12/2022 dans le compte actions propres.
- Lors de l'assemblée générale extraordinaire du 29 décembre 2022, la société MAKHEIA GROUP a modifié sa dénomination sociale pour NetMedia Group.

Acquisitions de titres :

- Le 30 mai 2022 : Acquisition de 90 % de la société NETMEDIA IMMERSIVE.
- Le 30 juin 2022 : Acquisition de 100 % des titres de la société U-PROGRESS.
- Le 30 juin 2022 : Acquisition de 40 % des titres de la société COMNECT, dans laquelle une participation de 60 % des titres était détenue.

Situation internationale :

- 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.

Au 31 décembre 2022, la société n'a aucun actif ou passif envers la Russie ou l'Ukraine. Toutefois, les activités 2023 pourraient être impactées par les conséquences directes ou indirectes du conflit non quantifiables à ce jour.

1.3.1.3. Comparabilité des comptes

Les comptes de l'exercice ci-après couvrent la période du 01/01/2022 au 31/12/2022 soit une durée de 12 mois.

Les comptes clos au 31 décembre 2021 et au 31 décembre 2022 ne sont pas comparables du fait de la fusion absorption de la société NetMedia Group par la société MAKHEIA GROUP entériné par l'assemblée générale du 29 décembre 2022.

1.3.2. Événements significatifs survenus depuis la clôture de l'exercice

Néant.



PARTIE 6 – RÉSULTATS DE LA SOCIÉTÉ ET DES SOCIÉTÉS DU GROUPE

1.3.3. Règles et Méthodes Comptables

1.3.3.1. Règles générales

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base : continuité de l'exploitation, permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre, indépendance des exercices, conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

Les comptes annuels ont été arrêtés conformément aux dispositions du Code de commerce et du règlement ANC 2014-03 du 5 juin 2014 et suivants en vigueur.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

1.3.3.2. Recours à des estimations

L'établissement des états financiers nécessite l'utilisation d'hypothèses et d'estimations qui peuvent avoir une incidence sur la valeur comptable de certains éléments du bilan et/ou du compte de résultat, ainsi que sur les notes fournies dans l'annexe des comptes annuels. Ces estimations peuvent être révisées sur si les bases d'informations sur lesquelles elles sont établies évoluent. Elles peuvent se révéler, dans le futur, différentes de la réalité. Les principales estimations concernent les hypothèses retenues pour :

- L'évaluation et la dépréciation des actifs incorporels et corporels,
- L'évaluation des provisions et des engagements des retraites,
- L'évaluation et la valorisation des titres de participations.

1.3.3.3. Dérogations aux principes généraux

Aucun changement notable de méthode d'évaluation n'est intervenu au cours de l'exercice.
Aucun changement notable de méthode de présentation n'est intervenu au cours de l'exercice.

1.3.4. Informations relatives au bilan actif

1.3.4.1. Immobilisations corporelles et incorporelles

1.3.4.1.1. Immobilisations incorporelles

Les principales immobilisations incorporelles de l'entreprise sont des logiciels, marques et licences, ainsi que la survaleur liée à la fusion absorption de la société NetMedia Group au 29 décembre 2022.

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou d'apport (prix d'achat et frais accessoires, hors frais d'acquisition des immobilisations).

Les immobilisations incorporelles sont amorties suivant la durée de vie estimée de 1 ou 10 ans selon la méthode linéaire. Les marques ne sont pas amorties.

Sont comptabilisés dans le poste fonds commercial les éléments incorporels du fonds de commerce acquis et qui ne font pas l'objet d'une évaluation et d'une comptabilisation séparées au bilan et qui concourent au maintien et au développement du potentiel d'activité de la Société.

Il est principalement composé de clientèle, achalandage, enseigne, nom commercial et plus largement des parts de marché.

En l'absence de limite prévisible à la durée des avantages économiques attendus par la Société, la durée d'utilisation de notre fonds commercial est non limitée et le fonds commercial ne fait pas l'objet d'amortissement.

En l'absence d'amortissement, un test de dépréciation annuel est réalisé et, cas d'indice de perte de valeur, une dépréciation est constatée du montant de la perte.

1.3.4.1.2. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires, hors frais d'acquisition des immobilisations) ou à leur coût de production.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant la durée de vie prévue.

Les taux les plus couramment pratiqués sont les suivants (L = linéaire ; D = dégressif ; E = exceptionnel) :

Immobilisations corporelles	Durée amortissement en année
Install. Générales agencets, aménagts	5 à 9 ans
Matériel de bureau et informatique	1 à 3 ans
Mobilier	5 ans

1.3.4.1.3. Tableau des acquisitions et des cessions de l'exercice

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2021	Apport NetMedia Group	Acquisitions	Virements de poste à poste et corrections +/-	Cessions et mise au rebut	Au 31/12/2022
Frais d'établissement et de développement						
Autres postes d'immobilisations incorporelles			33 811 503	22 337		33 833 841
Total 1 Incorporelles			33 811 503	22 337		33 833 841
Terrains						
Constructions sur sol propre						
Constructions sur sol d'autrui						
Constructions, installations, agencements...						
Installations générales et agencements	16 408		31 734		16 408	31 734
Installations techniques, matériels et outillages						
Matériel de transport						
Matériel de bureau et informatique, mobilier	94 643		12 901		1 060	106 484
Emballages récupérables et divers						
Total 2 Corporelles						138 217
Immobilisations corporelles en cours						
Total 3 Encours Corporelles						
Acomptes						
TOTAL	111 052	33 811 503	66 972		17 468	33 972 058

Les variations des postes d'immobilisations corporelles et incorporelles d'un exercice à l'autre sont dues à des mouvements d'acquisitions et de cessions d'actifs réalisées par la société pour les besoins de son activité ainsi qu'à la fusion de MAKHEIA GROUP et NETMEDIA GROUP.

1.3.4.1.4. Tableau des amortissements

Les amortissements des immobilisations incorporelles et corporelles sont calculés suivant les modes linéaire ou dégressif, selon la nature des biens, et en fonction de la durée de vie prévue.



PARTIE 6 – RÉSULTATS DE LA SOCIÉTÉ ET DES SOCIÉTÉS DU GROUPE

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2021	Dotations	Reprises	Au 31/12/2022
Frais d'établissement et de développement				
Autres immobilisations incorporelles		4 590		4 590
Total 1		4 590		4 590
Terrains				
Constructions				
Installations générales et agencements	4 713	13 672	16 408	1 977
Installations techniques, matériels et outillages				
Matériel de transport				
Matériel de bureau informatique, mobilier	79 132	5 439	1 060	83 511
Emballages récupérables et divers				
Total 1	83 845	19 111	17 468	85 488
TOTAL	83 845	23 701	17 468	90 078

1.3.4.2. Immobilisations financières

Participations et autres titres :

Les titres de participations ainsi que les autres titres immobilisés ont été évalués au prix pour lequel ils ont été acquis, y compris les frais accessoires.

Une dépréciation est constituée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur d'acquisition. La valeur d'inventaire des titres correspond à la valeur d'utilité de l'entreprise. Elle est déterminée en fonction de la valeur de l'actif net, de la rentabilité et des perspectives d'avenir. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure au coût d'acquisition, une dépréciation est constituée du montant de la différence.

Tableau des mouvements de l'exercice :

Chiffres exprimés en euros	Valeur Brute au 31/12/2021	Apport NetMedia Group	Acquisitions et Virements de poste à poste	Cessions et Virements de poste à poste	Valeur Brute au 31/12/2022	Provision	Valeur Nette au 31/12/2022
Autres participations	25 847 984	6 569 972	1 043 665		33 461 621	16 959 842	16 501 778
Autres titres immobilisés							
Prêts et autres immobilisations financières	160 533	164 200		160 533	164 200		164 200
TOTAL	26 008 517	6 734 172	1 043 665	160 533	33 625 821	16 959 842	16 665 978

1.3.4.3. État des échéances des créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire d'une créance est inférieure à sa valeur nominale et/ou lorsque des difficultés de recouvrement des pertes sur créances, de l'analyse de l'antériorité et d'une estimation détaillée des risques sont clairement identifiées. Les dépréciations sont évaluées en tenant compte de l'historique des pertes sur créances, de l'analyse de l'antériorité et d'une estimation détaillée des risques.

Les créances détenues par la société s'élèvent à 8 166 722 € en valeur brute au 31/12/2022 et elles se décomposent comme suit :

Chiffres exprimés en euros	Montant Brut	À un an au plus	À plus d'un an
ACTIF IMMOBILISÉ :	164 200	164 200	
Créances rattachées à des participations			
Prêts ^{(1) (2)}			
Autres immobilisations financières	164 200	164 200	
ACTIF CIRCULANT :	8 002 522	8 002 522	
Clients	710 330	710 330	
Clients douteux			
Personnel et comptes rattachés			
Organismes sociaux			
État : impôts et taxes diverses	323 410	323 410	
Groupe et associés ⁽²⁾	6 786 448	6 786 448	
Débiteurs divers	41 370	41 370	
Charges constatées d'avance	140 964	140 964	
TOTAL	8 166 722	8 166 722	
(1) Montants des prêts accordés en cours d'exercice			
(1) Montant des remboursements obtenus en cours d'exercice			
(2) Prêts et avance consentis aux associés (personnes physiques)			

1.3.4.4. Créances clients et comptes rattachés

Créances	Montant brut	Amort. Prov.	Net 31/12/2022	Net 31/12/2021
Créances clients et comptes rattachés	710 330		710 330	302 440
Autres créances	7 141 551	602 220	6 539 331	4 373 813
Capital souscrit et appelé, non versé				
TOTAL	7 851 881	602 220	7 249 660	4 676 253

1.3.4.5. Produits à recevoir

Rubrique	31/12/2022	31/12/2021	Variation	
			Montant	%
Clients et comptes rattachés	533 789	20 977	512 812	2 444 %
Autres créances	88 562	124	88 438	71 321 %
TOTAL	622 351	21 102	601 250	



PARTIE 6 – RÉSULTATS DE LA SOCIÉTÉ ET DES SOCIÉTÉS DU GROUPE

1.3.4.6. Charges et produits constatés d'avance

Rubrique	31/12/2022	31/12/2021	Variation	
			Montant	%
Charges/produits d'exploitation :				
Charges constatées d'avance	140 964	13 086	127 877	977 %
TOTAL	140 964	13 086	127 877	977 %

1.3.4.7. Autres informations relatives au bilan actif

Les apports à l'actif de la société NETMEDIA GROUP dans le cadre de la fusion avec la société MAKHEIA GROUP sont les suivants :

Rubriques	Montant brut	Amort. Prov.	Apport au 01/01/2022
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES			
Autres immobilisations incorporelles (Survaleur)	33 811 503		33 811 503
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES			
Autres participations	6 569 972		6 569 972
Autres immobilisations financières	164 200		164 200
ACTIF IMMOBILISÉ	40 545 675		40 545 675
CRÉANCES			
Créances clients et comptes rattachés	844 689		844 689
Autres créances	3 461 463		3 461 463
DIVERS			
Valeurs mobilières de placement (<i>actions propres annulées au cours de l'exercice 2022</i>)	2 000		2 000
Disponibilités	137 337		137 337
ACTIF CIRCULANT	4 445 489		4 445 489
Frais d'émission d'emprunts à étaler	6 640		6 640

1.3.5. INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN PASSIF

1.3.5.1. Capitaux propres

Les comptes de l'exercice 2021 ont fait apparaître un résultat déficitaire de (260 491) €. Selon la décision de l'AGO statuant sur les comptes, cette perte a été imputée en totalité sur le compte de réserve indisponible créée par l'assemblée générale du 8 juillet 2020. Les réserves affichées dans les états financiers du 31 décembre 2022 tiennent compte de cette affectation et le solde est porté à 844 561 €.

1.3.5.1.1. Composition du capital social

Catégories de titres	Nombre de titres			Valeur nominale
	À la clôture de l'exercice	Créées pendant l'exercice	Remboursés pendant l'exercice	
Actions ordinaires	305 348 672	254 994 213		0,10

1.3.5.1.2. Variation des capitaux propres

Capitaux propres	Solde au 31/12/2021	Apport NetMedia Group	Variations	Affectation du résultat 2021	Résultat de l'exercice	Solde au 31/12/2022
Capital social	5 035 446	25 499 421				30 534 867
Prime d'émission, de fusion, d'apport	9 496 169	15 430 505				24 926 674
Écart de réévaluation						
Réserve légale	523 730					523 730
Réserves statutaires ou contractuelles						
Réserves réglementées	1 105 053			(260 491)		844 561
Autres réserves						
Report à nouveau	106 845					106 845
Résultat de l'exercice	(260 491)			260 491	(5 331 676)	(5 331 676)
Subvention d'investissement						
Provision réglementées	43 989		27 700			71 689
TOTAL	16 050 739	40 929 926	27 700	160 533	(5 331 676)	51 676 690

1.3.5.2. État des provisions

Le détail des provisions par nature est le suivant :

1.3.5.2.1. Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges sont évaluées pour le montant correspondant à la meilleure estimation de la sortie de ressources nécessaires à l'extinction de l'obligation en application du règlement CRC n° 2000-06 sur les passifs. En fin d'exercice, cette estimation est faite en fonction des informations connues à la date d'établissement des comptes.

	Au 31/12/2021	Dotations	Reprises	Au 31/12/2022
Provisions pour litiges				
Provisions pour garanties données aux clients				
Provisions pour pertes sur marchés à terme				
Provisions pour amendes et pénalités				
Provisions pour perte de change				
Provisions pour pensions et obligations similaires				
Provisions pour impôts				
Provisions pour renouvellement des immobilisations				
Provisions pour gros entretien et grandes révisions				
Provisions pour charges sociales et fiscales sur congés à payer				
Autres provisions pour risques et charges		291 714		291 714
TOTAL		291 714		291 714



PARTIE 6 – RÉSULTATS DE LA SOCIÉTÉ ET DES SOCIÉTÉS DU GROUPE

1.3.5.2.2. Provisions réglementées

Les provisions règlementées figurant au bilan font partie des capitaux propres au bilan.

Les provisions réglementées figurant au bilan représentent la différence entre les amortissements fiscaux et les amortissements pour dépréciation calculés suivant les modalités énoncées ci-avant. La contrepartie des provisions réglementées est comptabilisée en charges exceptionnelles, au poste "Dotations aux provisions réglementées - Amortissements dérogatoires".

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2021	Dotations	Reprises	Au 31/12/2022
Provisions gisements miniers, pétroliers				
Provisions pour investissement				
Provisions pour hausse de prix				
Amortissements dérogatoires	43 989	27 700		71 689
Dont majorations exceptionnelles de 30 %				
Provisions pour prêts d'installation		291 714		291 714
Autres provisions réglementées				
TOTAL	43 989	27 700		71 689

1.3.5.2.3. Provision pour dépréciation des immobilisations

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2021	Dotations	Reprises	Au 31/12/2022
Provisions sur immos incorporelles				
Provisions sur immos corporelles				
Provisions sur titres mis en équivalence				
Provisions sur titres de participations	14 065 195	2 894 647		16 959 842
Provisions autres immos financières	62 069		62 069	
TOTAL	14 127 264	2 894 647	62 069	16 959 842

1.3.5.3. États des échéances des dettes

Dettes	Montant brut fin ex.	Moins d'1 an	1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles (1)	39 856	39 856		
Autres emprunts obligataires (1)	73 324	19 281	54 042	
Prêts (1) (2)				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit : (1)				
à 1 an maximum				
à l'origine à plus d'1 an à l'origine	3 414 721	596 315	2 818 405	
Emprunts et dettes financières divers (1) (2)	159 990	159 990		
Fournisseurs et comptes rattachés	1 044 638	1 044 638		
Personnel et comptes rattachés	145 939	145 939		
État et autres collectivités publiques :				
Impôts sur les bénéfices				
Taxe sur la valeur ajoutée	211 176	211 176		
Obligations cautionnées				
Autres impôts et comptes rattachés	6 874	6 874		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Groupe et associés (2)	3 775 626	3 775 626		
Autres dettes	37 440	37 440		
Dettes rep.de titres emp. ou remis en garantie				
Produits constatés d'avance				
TOTAL	9 145 062	6 262 614	2 872 447	
(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice	3 336 791			
(1) Emprunts remboursés en cours d'exercice				
(2) Montant des divers emprunts et dettes contractés auprès des associés personnes physiques.				

1.3.5.4. Charges à payer

Le montant des charges à payer incluses dans les postes suivants du bilan s'élève à :

Rubriques	Exercice 2022	Exercice 2021
DETTES D'EXPLOITATION		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	897 924	64 106
Dettes fiscales et sociales	168 947	170 389
DETTES FINANCIÈRES		
Emprunts obligataires convertibles	24 423	
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	15 432	9 776
Emprunts et dette financières divers (dt empr. partic :)		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
DETTES DIVERSES		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes		33 109
COMPTES DE RÉGULARISATION		
Produits constatés d'avance		
DETTES	1 106 726	277 380



PARTIE 6 – RÉSULTATS DE LA SOCIÉTÉ ET DES SOCIÉTÉS DU GROUPE

1.3.5.5. Autres informations relatives au bilan passif

Les apports au passif de la société NetMedia Group dans le cadre de la fusion avec la société MAKHEIA GROUP sont les suivants :

Rubriques	Apport au 01/01/2022
Augmentation du capital	25 499 421
Primes de fusion	15 430 505
CAPITAUX PROPRES	40 929 926
DETTES FINANCIERES	
Emprunts obligataires convertibles (remboursés intégralement en cours d'exercice)	2 522 340
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	200 000
Emprunts et dettes financières divers	159 990
DETTES D'EXPLOITATION	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	681 781
Dettes fiscales et sociales	175 271
DETTES DIVERSES	
Autres dettes	4 837 257
DETTES	8 576 640

1.3.6. Informations relatives au compte de résultat

1.3.6.1. Ventilation du montant net du chiffre d'affaires

Les revenus provenant des ventes de biens sont comptabilisés lorsque les principaux risques et avantages économiques liés à la propriété des biens ont été transférés à l'acheteur. Les revenus liés aux prestations de services sont comptabilisés en fonction de l'avancement des travaux à la clôture de l'exercice lorsqu'ils peuvent être mesurés de manière fiable.

Le chiffre d'affaires de l'exercice 2022 se ventile de la façon suivante :

Chiffres exprimés en euros	France	Exercice 2022 CEE + Export	Total	Exercice 2021 Total
Ventes de marchandises				
Ventes de produits finis				
Production vendue de services	3 946 673	6 225	3 953 942	3 509 695
Chiffre d'affaires	3 946 673	6 225	3 952 898	3 509 695
%	99,84 %	0,16 %	100,00 %	12 %

1.3.6.2. Autres produits d'exploitation

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2022	Au 31/12/2021
Production stockée		
Production immobilisée		
Autres produits divers de gestion et subvention d'exploitation	140 000	6 225
Reprise sur amortissement et provisions, transfert de charges	18 419	13 069
TOTAL	158 419	13 069

1.3.6.3. Résultat financier

Le résultat financier de l'exercice est déficitaire de -3 793 292 € et s'analyse de la façon suivante :

Rubriques	Exercice 2022	Exercice 2021
PRODUITS FINANCIERS	128 382	624 834
Produits financiers de participations	2 855	
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé		
Autres intérêts et produits assimilés	125 527	53 034
Reprises sur provisions et transferts de charges		571 800
Différences positives de change		
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		
CHARGES FINANCIÈRES	3 921 674	593 258
Dotations financières aux amortissements et provisions	3 782 597	571 642
Intérêts et charges assimilées	110 799	16 694
Différences négatives de change	30	
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement	28 248	4 922
RÉSULTAT FINANCIER	- 3 793 292	31 576

Les produits financiers de participations se répartissent comme suit :

Chiffres exprimés en euros	Montant
- Dividendes Groupe	
- Dividendes Hors Groupe	2 855
TOTAL	2 855



PARTIE 6 – RÉSULTATS DE LA SOCIÉTÉ ET DES SOCIÉTÉS DU GROUPE

1.3.6.4. Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel de l'exercice est déficitaire de (1 378 286) € s'analyse de la façon suivante :

Rubriques	Exercice 2022	Exercice 2021
PRODUITS EXCEPTIONNELS	142	112 779
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		52 779
Produits exceptionnels sur opérations en capital	142	
Reprises sur provisions et transferts de charges		60 000
CHARGES EXCEPTIONNELLES	1 378 427	59 782
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	280 943	- 218
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	1 069 784	16 694
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	27 700	60 000
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	(1 378 286)	52 997

1.3.7. Informations diverses

1.3.7.1. Effectif moyen du personnel salarié et intérimaire

Sur l'année fiscale 2022, l'effectif moyen du personnel s'analyse comme suit :

Année fiscale 2022	Effectif
Cadres	8
Agents de maîtrise, techniciens et employés	3
TOTAL	11

1.3.7.2. Liste des filiales et des participations

Sociétés concernées	Capital Capitaux propres	Q.P Détenue Divid.encaiss	Val.Brute Titres Val.Nettes	Chiffre d'affaires Résultat
Filiales (plus de 50 %)				
NETMEDIA INTERNATIONAL France	3 181 944 369 902	100 % 0	3 824 949 3 824 948,80	5 729 800 690 037
EDITIABYS	1 507 865 2 947 041	100 % 0	2 547 745,89 2 547 745,89	0 1 348 848
CONNECT	6 250 (75 898)	100 % 0	319 208 319 208,10	2 379 621 (146 548)
EKOVA	15 000 (35 175)	100 % 0	29 000 0	116 184 2 6 552
U-PROGRESS	30 000 380 590	100 % 0	721 957 721 957	920 954 (5 153)
NETMEDIA IMMERSIVE	10 000 (244 947)	90 % 0	7 000 7 000	0 (254 947)
NEW DBN	26 794 447 794	100 % 0	27 544 27 544	153 270 198 825
MADemoiselle SCARLETT	1 100 000 88 769	100 % 0	14 150 956 5 417 298	3 923 079 (539 104)
MAKHEIA LFI	191 720 (858 667)	100 % 0	1 131 309 0	76 (236 500)
BIG YOUTH	300 000 (2 569 347)	100 % 0	1 964 641 1 153 599	2 459 615 (500 369)
IMAGE FORCE	393 877 2 346 244	100 % 0	8 601 078 2 346 244	0 (1 431)

1.3.7.3. Rémunération des organes d'administration

La rémunération des organes de direction pour l'exercice 2022 est de 346 139 €.

1.3.7.4. Rémunération des commissaires aux comptes

Les honoraires au titre de la mission de contrôle légal des comptes s'élèvent à 36 000 € HT.

1.3.7.5. Engagements sur le personnel

1.3.7.5.1. Engagement en matière d'indemnité de départ à la retraite

La convention collective de l'entreprise prévoit des indemnités de fin de carrière. Il n'a pas été signé un accord particulier. Les engagements correspondants n'ont pas été constatés sous la forme de provision. L'indemnité de départ en retraite est déterminée en appliquant une méthode tenant compte des salaires projetés de fin de carrière, du taux de rotation du personnel, de l'espérance de vie et d'hypothèses d'actualisation des versements prévisibles. Le montant de l'engagement au titre de l'indemnité de départ à la retraite s'élève à 123 553 euros à la date de clôture de l'exercice.

- Les hypothèses actuarielles retenues sont les suivantes :
- Convention collective applicable : Bureaux d'études techniques
- Taux d'actualisation : 3,77 %
- Taux de croissance des salaires : 2,00 %
- Age de départ à la retraite : 62 ans
- Table de taux de mortalité : Table de mortalité provisoire (2018 - 2020)

Les indemnités de fin de carrière sont couvertes en partie par un contrat chez Allianz Vie.



PARTIE 6 – RÉSULTATS DE LA SOCIÉTÉ ET DES SOCIÉTÉS DU GROUPE

1.4. Rapport du Commissaire aux comptes sur les comptes annuels

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

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance, prévues par le Code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes sur la période du 1er 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 annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

La note « 4.2 Immobilisations Financières » de l'annexe aux comptes annuels décrit les modalités d'évaluation retenues pour les titres de participation. Nous avons apprécié le caractère approprié de la méthodologie mise en œuvre, examiné la documentation préparée dans ce cadre, apprécié la cohérence des données retenues et revu les calculs effectués par votre société. Nous avons, sur ces bases, procédé à l'appréciation du caractère raisonnable de ces estimations.

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.

Informations données dans le rapport de gestion et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires.

Nous attestons de la sincérité et de la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D.441-6 du Code de commerce.

Informations relatives au gouvernement d'entreprise

Nous attestons de l'existence, dans la section du rapport de gestion du conseil d'administration consacrée au gouvernement d'entreprise, des informations requises par les articles L.225-37-4, L.22-10-10 et L.22-10-9 du Code de commerce.

Concernant les informations fournies en application des dispositions de l'article L.22-10-9 du Code de commerce sur les rémunérations et avantages versés ou attribués aux mandataires sociaux ainsi que sur les engagements consentis en leur faveur, nous avons vérifié leur concordance avec les comptes ou avec les données ayant servi à l'établissement de ces comptes et, le cas échéant, avec les éléments recueillis par votre société auprès des entreprises contrôlées par elle qui sont comprises dans le périmètre de consolidation. Sur la base de ces travaux, nous attestons l'exactitude et la sincérité de ces informations.

Autres informations

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

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

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

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

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

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

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

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



PARTIE 6 – RÉSULTATS DE LA SOCIÉTÉ ET DES SOCIÉTÉS DU GROUPE

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

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Paris-La Défense, le 27 avril 2023

Le commissaire aux comptes

Deloitte & Associés

/DSSI/

Benjamin HADDAD

2. ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2022

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 au 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 la 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
COMNECT, 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



PARTIE 6 – RÉSULTATS DE LA SOCIÉTÉ ET DES SOCIÉTÉS DU GROUPE

2.1. Bilan consolidé au 31 décembre 2022

2.1.1. Bilan Actif

Montants en K€	31 décembre 2021	31 décembre 2022
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

2.1.2. Bilan Passif

Montants en K€	31 décembre 2021	31 décembre 2022
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
Écart 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	8 058
Autres dettes et comptes de régularisation	3 425	8 360
Total des dettes	5 839	22 783
Total actif	15 540	33 854

2.2. Compte de résultat consolidé au 31 décembre 2022

Montants en K€	31 décembre 2021	31 décembre 2022
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



PARTIE 6 – RÉSULTATS DE LA SOCIÉTÉ ET DES SOCIÉTÉS DU GROUPE

2.3. Passage IFRS – ANC 20.01

2.3.1. 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	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
Écarts de conversion				Écarts 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					

Passif	IFRS 31/12/2021	Variation	Normes françaises 31/12/2021	Passif	Notes
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 ».



PARTIE 6 – RÉSULTATS DE LA SOCIÉTÉ ET DES SOCIÉTÉS DU GROUPE

2.3.2. 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	
	0	(145)	(145)	Autres charges d'exploitation	Note 3
Amortissements et dépréciation	78	(312)	(234)	Dotations aux amortissements et aux provisions	Note 2- 4
Autres produits et charges	30	(30)	0		Note 3
Participations dans les entreprises mises en équivalence				Titres mis en équivalence	
Actifs d'impôt différé	1 748	(1 748)			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	
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	(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	
		(341)	(341)	Charges et produits exceptionnels	Note 4- 5

Compte de résultat	IFRS 31/12/2021	Variation	Normes françaises 31/12/2021	Compte de résultat	Notes
Charges et produits d'impôts	24	2	27	Impôts sur les résultats	Note 6
QP de résultat net des sociétés mises en équivalence					
Résultat net après impôt et avant résultat des activités arrêtés	(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€.



PARTIE 6 – RÉSULTATS DE LA SOCIÉTÉ ET DES SOCIÉTÉS DU GROUPE

2.4. Tableau des flux de trésorerie

Montants en K€	31 décembre 2021	31 décembre 2022
OPÉRATIONS D'EXPLOITATION		
RÉSULTAT NET DES ENTITÉS INTÉGRÉES	(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
CAPACITÉ 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)
OPÉRATIONS 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
OPÉRATIONS DE FINANCEMENT		
Augmentation (réduction) de capital	1 547	-
Prime d'émission	1 032	-
Émission 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 TRÉSORERIE 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

2.5. 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	(9 716)	5 048
Affectation Résultat	-	-	(3 153)	-	3 153	-	-	-
Variation de périmètre	1 546	1 032	-	-	2 578	-	2 578	2 493
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)
Écart 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



PARTIE 6 – RÉSULTATS DE LA SOCIÉTÉ ET DES SOCIÉTÉS DU GROUPE

2.6. Annexe aux comptes consolidés

Sommaire

2.6.1. Faits majeurs.....	67	2.6.4.4. Stocks et en-cours.....	75
2.6.1.1. Faits majeurs de l'exercice.....	67	2.6.4.5. Clients et comptes rattachés.....	75
2.6.1.2. Événements postérieurs à la clôture.....	67	2.6.4.6. Autres créances et comptes de régularisation.....	75
2.6.2. Activité(s) et périmètre.....	67	2.6.4.7. Dépréciations sur actifs circulants.....	76
2.6.2.1. Activité(s).....	67	2.6.4.8. Trésorerie active.....	76
2.6.2.2. Organigramme au 31/12/2022.....	67	2.6.4.9. Composition du capital social.....	77
2.6.2.3. Entités consolidées.....	68	2.6.4.10. Provisions pour risques et charges.....	77
2.6.2.4. Variations de périmètre.....	68	2.6.4.10.1. Récapitulatif.....	77
2.6.2.5. Sorties de périmètre.....	68	2.6.4.11. Emprunts et dettes financières.....	78
2.6.3. Référentiel comptable, modalités de consolidation, méthodes et règles d'évaluation.....	68	2.6.4.12. Fournisseurs et autres dettes.....	78
2.6.3.1. Référentiel comptable.....	68	2.6.5. Postes du compte de résultat.....	79
2.6.3.2. Modalités de consolidation.....	68	2.6.5.1. Ventilation du chiffre d'affaires.....	79
2.6.3.2.1. Méthodes de consolidation.....	68	2.6.5.2. Autres produits d'exploitation.....	79
2.6.3.2.2. Élimination des opérations intragroupes.....	69	2.6.5.3. Charges de personnel.....	79
2.6.3.2.3. Dates de clôture des exercices des sociétés consolidées.....	69	2.6.5.4. Dotations aux amortissements et provisions.....	79
2.6.3.3. Méthodes et règles d'évaluation.....	69	2.6.5.5. Résultat financier.....	80
2.6.3.3.1. Immobilisations incorporelles.....	69	2.6.5.6. Résultat exceptionnel.....	80
2.6.3.3.1.1. Écarts d'acquisition.....	69	2.6.6. Impôt sur les sociétés.....	81
2.6.3.3.1.2. Évaluation des immobilisations incorporelles.....	70	2.6.6.1. Ventilation de l'imposition différée par nature.....	81
2.6.3.3.1.3. Durées d'amortissement des immobilisations incorporelles.....	70	2.6.6.2. Déficits fiscaux non activés.....	81
2.6.3.3.2. Immobilisations corporelles.....	70	2.6.6.3. Détail des postes d'impôts différés.....	81
2.6.3.3.3. Contrats de crédit-bail et contrats assimilés.....	70	2.6.6.4. Détail de la charge d'impôt.....	81
2.6.3.3.4. Immobilisations financières.....	71	2.6.6.5. Preuve d'impôt.....	82
2.6.3.3.5. Stocks et travaux en-cours.....	71	2.6.7. Autres informations.....	83
2.6.3.3.6. Créances et dettes.....	71	2.6.7.1. Engagements hors bilan.....	84
2.6.3.3.7. Trésorerie et valeurs mobilières de placement.....	71	2.6.7.1.1. Engagements donnés.....	84
2.6.3.3.8. Impôts sur les bénéfices.....	71	2.6.7.1.2. Engagements reçus.....	84
2.6.3.3.9. Provisions pour risques et charges.....	71	2.6.7.2. Effectif moyen.....	84
2.6.3.3.10. Engagements de retraite et prestations assimilés.....	71	2.6.7.3. Honoraires des commissaires aux comptes.....	84
2.6.3.3.11. Résultats par action.....	72	2.6.8. Parties liées.....	83
2.6.4. Notes sur les postes du bilan.....	72	2.6.8.1. Dirigeants.....	83
2.6.4.1. Immobilisations incorporelles.....	72		
2.6.4.1.1. Écarts d'acquisition.....	73		
2.6.4.2. Immobilisations corporelles.....	73		
2.6.4.3. Immobilisations financières.....	74		

2.6.1. Faits majeurs

2.6.1.1. 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.

2.6.1.2. Événements postérieurs à la clôture

Aucun événement 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.

2.6.2. Activité(s) et périmètre

2.6.2.1. 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.

2.6.2.2. Variations de périmètre

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

Société	Siège social	N° SIREN	2022.12		
				% Contrôle	% Intérêt
COMNECT	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 %



PARTIE 6 – RÉSULTATS DE LA SOCIÉTÉ ET DES SOCIÉTÉS DU GROUPE

Société	Siège social	N° SIREN	2022.12		
			% Contrôle	% Intérêt	
NETMEDIA IMMERSIVE	98 rue du Château - 92100 Boulogne-Billancourt	915 049 621	IG	90,00 %	90,00 %
NETMEDIAEUROPE GMBH	Sonnenstraße 31803, 31 München	DE14316610642	IG	100,00 %	100,00 %
NETMEDIAEUROPE SPAIN SL	18 PLA calle Josep Madrid	2021C3687070078W	IG	100,00 %	100,00 %
NETMEDIA INTERNATIONAL 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 %

2.6.2.3. Sorties de périmètre

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

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

2.6.3.1. 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.

2.6.3.2. Modalités de consolidation

2.6.3.2.1. 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.

2.6.3.2.2. Élimination des opérations intragroupes

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

2.6.3.2.3. 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 palier ex-Makheia. Les entités du palier ex-NetMedia Group sont entrées dans le périmètre au 29 décembre 2022.

2.6.3.3. 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
Étalement 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

2.6.3.3.1. Immobilisations incorporelles

2.6.3.3.1.1. Écarts 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.



PARTIE 6 – RÉSULTATS DE LA SOCIÉTÉ ET DES SOCIÉTÉS DU GROUPE

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

2.6.3.3.1.2. Évaluation 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.

2.6.3.3.1.3. 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

2.6.3.3.2. 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

2.6.3.3.3. 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.

2.6.3.3.4. 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.

2.6.3.3.5. 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.

2.6.3.3.6. 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.

2.6.3.3.7. 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.

2.6.3.3.8. 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 fiscale a été élargi au groupe fiscal formé par la société ex-NetMedia Group et ce, rétroactivement dès l'exercice ouvert le 1^{er} janvier 2022.

2.6.3.3.9. 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.

2.6.3.3.10. 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.



PARTIE 6 – RÉSULTATS DE LA SOCIÉTÉ ET DES SOCIÉTÉS DU GROUPE

2.6.3.3.II. Résultat 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.

2.6.4. Notes sur les postes du bilan

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

2.6.4.1. Immobilisations incorporelles

Montants en K€	2021.12	Aug. (Dot.)	(Dim.) Rep.	Autres variations	Δ périmètre	2022.12
Frais rech. & développ.		-	-	-	80	80
Écart acquisition positif	12 958	-	-	-	-	12 958
Conces. brevets & licences	276	22	-	-	80	378
Fonds 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
Écart acquisition positif	9 001	(317)	-	-	-	8 684
Conces. brevets & licences	60	(14)	-	-	41	87
Fonds commercial	346	(533)	317	-	1 838	1 968
Autres immob. incorporelles	-	-	-	-	670	670
Immobilisations incorporelles - net	9 407	(864)	317	-	2 629	11 489

2.6.4.1.1. 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>Digita</i>	2 149	-	-	-	2 149
Écarts d'acquisition - brut	12 958	-	-	-	12 957
<i>Content</i>	(2 968)	-	-	-	(2 968)
<i>Business</i>		(317)	-	-	(317)
<i>Digita</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>Digita</i>	1 160	-	-	-	1 160
Écarts 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

2.6.4.2. Immobilisations corporelles

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

Montants en K€	2021.12	Aug. (Dot.)	(Dim.) Rep.	Autres variations	Δ périmètre	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	1138
Autres immob. corporelles	(286)	(37)	17	-	(343)	(649)
Autres immob. corporelles - CB LLD	(319)	(63)	140	-	-	(243)
Immob. corporelles 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



PARTIE 6 – RÉSULTATS DE LA SOCIÉTÉ ET DES SOCIÉTÉS DU GROUPE

2.6.4.3. Immobilisations financières

Montants en K€	2021.12	Aug. (Dot.)	(Dim.) Rep.	Autres variations	Δ périmètre	2022.12
Participations financières	-	-	-	-		493
Créances rattach. particip.	-	-	-	-	493	280
Autres titres immobilisés	-	-	-	2	280	-
Dépôts et cautionnements versés	102	169	-	2	-	738
Prov. participations financières	-	-	-	-	(230)	(230)
Prov. créances rattach. part.	-	-	-	-	(3)	(3)
Prov. autres titres immob.	-	-	-	-	-	-
Prov. dépôts et caution. Versés	-	-	-	-	(10)	(10)
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	1270

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 :

Sociétés	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 ANDRÉ 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 ANDRÉ 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

2.6.4.4. Stocks et en-cours

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-cours product. biens	-	-	-	-	-
Amortissements & Dépréciations	-	-	-	-	-
Stock en-cours product. biens	5	(5)	-	-	-
Stocks - net	5	(5)	-	-	-

2.6.4.5. Clients et comptes rattachés

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

Montants en K€	2021.12	2022.12	Brut	< 1 an	> 1 an	Dép.
Créances clients & comptes 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.

2.6.4.6. Autres créances et comptes de régularisation

Montants en K€	2021.12	2022.12	Brut	< 1 an	1-5 ans	> 5 ans	Dép.
Avances et acomptes 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.



PARTIE 6 – RÉSULTATS DE LA SOCIÉTÉ ET DES SOCIÉTÉS DU GROUPE

2.6.4.7. Dépréciations sur actifs circulants

Les dépréciations de l'actif circulant se décomposent selon :

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 rattachés Prov	-	-	-	-	-	(36)	(36)
Total dépréciation actif circulant	-	-	-	-	(48)	(761)	(809)

2.6.4.8. Trésorerie active

Montants en K€	2021.12	Variations	Aug. (Dot.)	(Dim.) Rep.	Autres variations	Δ change	Δ périmètre	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

2.6.4.9. 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 Euro.

2.6.4.10. Provisions pour risques et charges

2.6.4.10.1. Récapitulatif

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

Montants en K€	2021.12	Aug. (Dot.)	(Dim.) Rep.	(Dim.) nn utilisée	Autres variations	Δ périmètre	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.

2.6.4.11. Emprunts et dettes financières

2.6.4.11.1. 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	2	54	-
Emprunts auprès des établissements de crédit	90	6 163	1 961	4 587	-
Dettes de location - financement	87	30	85	-	-
Emprunts auprès des éta de crédits et loc. fin.	896	6 266	7 336	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	7 300	7 336	4 587	-



PARTIE 6 – RÉSULTATS DE LA SOCIÉTÉ ET DES SOCIÉTÉS DU GROUPE

2.6.4.11.2. 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)	-	(48)	(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	-	-	(3)	(69)	125	56
Total emprunts et dettes financières	899	294	(184)	(3)	(69)	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€.

2.6.4.12. Fournisseurs et autres dettes

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 :

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

2.6.5. Postes du compte de résultat

2.6.5.1. 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

2.6.5.2. 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

Montants en K€	2021.12	2022.12	2022.12 Proforma
Transfert de charges	13	11	40
Total autres produits d'exploitation	186	183	749

2.6.5.3. 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)

2.6.5.4. 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 :

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)



PARTIE 6 – RÉSULTATS DE LA SOCIÉTÉ ET DES SOCIÉTÉS DU GROUPE

2.6.5.5. Résultat financier

Le résultat financier se décompose comme suit :

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)

2.6.5.6. Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel se compose de la manière suivante :

Montants en K€	2021.12	2022.12	2022.12 Proforma
Produits except ^o sur op. de gestion	39	0	0
Produits except ^o 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 ^o sur op. de gestion	(611)	(641)	(1 348)
Charges except ^o sur op. en capital	-	-	(1 073)
Dotations except ^o aux amort. & provisions	(168)	(140)	(140)
Total des charges exceptionnelles	(779)	(781)	(2 561)
Résultat exceptionnel	(341)	(380)	(2 161)

2.6.6. Impôt sur les sociétés

2.6.6.1. 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
Impôt différé actif	2021.12	Impact réserves	Impact résultat	Autres variations	2022.12
Déficits activés	1 648		159		1 806
Compensation IDA/IDP	(15)		1		(13)
Total	1 734	67	160	-	1 961
Impôt différé actif	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	-	

2.6.6.2. Déficits fiscaux non activés

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

2.6.6.3. Détail des postes d'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

2.6.6.4. Détail de la charge d'impôt

Montants en K€	2021.12	2022.12
Impôt sur les sociétés	-	-
Impôts différés	27	160
Impôt sur les résultats	27	160



PARTIE 6 – RÉSULTATS DE LA SOCIÉTÉ ET DES SOCIÉTÉS DU GROUPE

2.6.6.5. Preuve d'impôt

Montants en 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

Montants en K€	2022.12	2022.12
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	(363)

2.6.7. Autres informations

2.6.7.1. Engagements hors bilan

2.6.7.1.1. Engagements donnés

Néant.

2.6.7.1.2. Engagements reçus

Néant.

2.6.7.2. Effectif moyen

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

	2021.12	2021.12 Légal	2022.12 Proforma
Cadres	66	62	143
Non cadres	11	16	33
Effectif moyen	77	78	176

2.6.7.3. 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.

2.6.8. Parties liées

2.6.8.1. 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.

À 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.



PARTIE 6 – RÉSULTATS DE LA SOCIÉTÉ ET DES SOCIÉTÉS DU GROUPE

2.11. 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 1er 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 ;



PARTIE 6 – RÉSULTATS DE LA SOCIÉTÉ ET DES SOCIÉTÉS DU GROUPE

- 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

/DSSI/

Benjamin HADDAD

3. AUTRES INFORMATIONS

3.1. 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.

À 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)



PARTIE 6 – RÉSULTATS DE LA SOCIÉTÉ ET DES SOCIÉTÉS DU GROUPE

3.2. Tableau des résultats des cinq dernières années

En €

Nature des Indications / Périodes	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018
Durée de l'exercice	12 mois	12 mois	12 mois	12 mois	12 mois
I (Situation financière en fin d'exercice)					
Capital social	30 534 867	5 035 446	3 488 788	7 400 099	6 527 675
Nombre d'actions émises	305 348 672	50 354 459	34 887 882	9 973 485	8 797 676
Nombre d'obligations convertibles en actions					
II (Résultat global des opérations effectives)					
Chiffre d'affaires hors taxes	3 952 898	3 509 695	3 585 085	4 708 975	4 361 793
Bénéfice avant impôt, amortissements et provisions	(1 515 555)	(245 402)	(1 720 461)	(1 996 286)	(1 389 846)
Impôt sur les bénéfices					(19 699)
Bénéfice après impôt, mais avant amortissements et provisions	(1 515 555)	(245 402)	(1 720 461)	(1 996 286)	(1 370 147)
Bénéfice après impôt, amortissements et provisions					
Montant des bénéfices distribués	(5 331 676)	(260 491)	(1 228 680)	(14 578 086)	(634 005)
Participation des salariés					
III (Résultat des opérations réduit à une seule action)					
Bénéfice après impôt, mais avant amortissements					
Bénéfice après impôt, amortissements provisions	0	0	(0,05)	(0,2)	(0,16)
Dividende versé à chaque action	(0,02)	(0,01)	(0,04)	(1,46)	(0,07)
IV (Personnel)					
Nombre de salariés	11	11	11	14	15
Montant de la masse salariale	733 025	777 890	805 761	1 167 670	1 364 032

