

Rapport Financier Annuel

EXERCICE 2015

SOMMAIRE

SOMMAIRE	2
1. Mot du Président	4
2. Evènements significatifs	5
2.1. Faits marquants de l'exercice.....	5
2.2. Faits significatifs postérieurs à la clôture de l'exercice.....	5
3. Comptes annuels consolidés	7
3.1. Compte de résultats consolidé.....	7
3.2. Bilan consolidé	8
3.2.1. <i>Bilan Actif</i>	8
3.2.2. <i>Bilan Passif</i>	9
3.3. Tableau de flux de trésorerie	10
4. Notes annexes aux états financiers	11
4.1. Informations générales	11
4.2. Règles, méthodes comptables et périmètre de consolidation	11
4.2.1. <i>Méthodes de consolidation</i>	11
4.2.2. <i>Principes comptables et Méthodes d'évaluation</i>	14
4.3. Notes relatives au bilan, au compte de résultat et au tableau de flux de trésorerie	17
4.3.1. <i>Note 1 : Ecarts d'acquisition</i>	17
4.3.2. <i>Note 2 : Immobilisations incorporelles</i>	17
4.3.3. <i>Note 3 : Immobilisations corporelles</i>	18
4.3.4. <i>Note 4 : Immobilisations financières</i>	19
4.3.5. <i>Note 5 : Actif circulant</i>	20
4.3.6. <i>Note 6 : Disponibilités et valeur mobilières de placement</i>	20
4.3.7. <i>Note 7 : Charges et produits constatés d'avance</i>	21
4.3.8. <i>Note 8 : Capitaux propres</i>	21
4.3.9. <i>Note 9 : Provisions pour risques et charges</i>	22
4.3.10. <i>Note 10 : Actifs et passifs d'impôt non courants</i>	22
4.3.11. <i>Note 11 : Dettes financières</i>	23
4.3.12. <i>Note 12 : Dettes courantes</i>	23
4.3.13. <i>Note 13 : Chiffre d'affaires et autres produits de l'activité</i>	24
4.3.14. <i>Note 14 : Frais de personnel</i>	24
4.3.15. <i>Note 15 : Résultat Financier</i>	25
4.3.16. <i>Note 16 : Impôts sur les bénéfices</i>	25
4.3.17. <i>Note 17 : engagements hors bilan et passifs éventuels</i>	26
4.3.18. <i>Note 18 : Périmètre de consolidation</i>	27
5. Comptes Sociaux	28
5.1. Faits marquants.....	28
5.2. Performance de la société.....	28
5.2.1. <i>Compte de Résultat 2014 / 2015</i>	28
5.2.2. <i>Chiffre d'affaires</i>	28
5.2.3. <i>Excédent Brut d'Exploitation</i>	29
5.2.4. <i>Résultat d'Exploitation</i>	29
5.2.5. <i>Résultat financier et coût de l'endettement</i>	29
5.2.6. <i>Impôts</i>	29
5.2.7. <i>Résultat Net</i>	29
5.3. Bilan.....	30
5.3.1. <i>Actif</i>	30

5.3.2. Passif	31
6. Perspectives 2016	32
7. Attestation du responsable du rapport financier annuel	33

1. Mot du Président

Cotée sur NYSE Alternext et comptant ISATIS, XAnge et NextStage à son capital, Wedia, éditeur de logiciel 100% SaaS, est un groupe européen d'une quarantaine de personnes, leader dans les solutions et services logiciels aux acteurs du marketing et de la communication. Sa plateforme de Marketing Resource Management permet à ses clients de centraliser facilement photos, vidéos, et contenus, et de créer rapidement des supports de communication print, web, email et mobile.

Wedia compte parmi ses clients de nombreux grands comptes : Adidas, Air France, Air Liquide, AXA, EADS, Areva, Barclays, BNP PARIBAS, Bouygues, Casino, Carrefour, Crédit Agricole, Danone, Décathlon, EDF, Essilor, Geodis, Groupama, La Poste, Lafarge, Nestlé, PSA, Renault, SNCF, Société Générale, Total, Vallourec, Zodiac...

Début 2015, Wedia a été confirmé dans le Magic Quadrant du Marketing Resource Management de Gartner, et a été reconnue comme l'un des 17 acteurs mondiaux dans ce domaine aux côtés d'IBM, de Microsoft ou de SAP, l'un des 5 en Europe, et le seul en France.

Au cours de l'année 2015, Wedia a su convaincre de nouveaux grands comptes comme Zodiac, Bouygues Immobilier, BNP PARIBAS ou encore Décathlon.

Par ailleurs, après une période de restructuration et de repositionnement, la société est à nouveau profitable sur l'ensemble de l'exercice.

WEDIA se positionne donc comme un acteur de référence du Marketing Resource Management.

Nicolas BOUTET

Président du Conseil d'Administration

2. Evènements significatifs

2.1. Faits marquants de l'exercice

Pour l'exercice 2015, le Groupe WEDIA, éditeur d'une solution logicielle SaaS dédiée au marketing et à la communication, a réalisé **un chiffre d'affaires sur son cœur de métier (« MRM ») de 5.129 k€, en hausse de 4,2 %** par rapport à l'exercice 2014.

En outre, **les revenus récurrents, ceux issus des locations de licence, maintenance, hébergement et support aux clients, représentent 56% du chiffre d'affaires**, soit 2.865 k€ sur l'exercice et 3.602 k€ en projection annuelle.

La progression des revenus de l'activité MRM n'a pas permis de compenser l'attrition programmée des activités historiques mais non stratégiques (Presse & Média) dont les revenus baissent de 42% sur l'exercice. Au global le chiffre d'affaires s'établit à 5.601 k€ en 2015 contre 5.727 k€ lors de l'exercice précédent.

La maîtrise des coûts (charges externes et coûts salariaux) permet de maintenir un niveau d'EBE à 1,4 M€ soit 24% du chiffre d'affaires. Le retour à la profitabilité de la société se matérialise par un résultat net de 196 k€ contre une perte de 579 k€ en 2014

Les flux de trésorerie liés à l'activité sont de 1,0 M€, ils permettent de financer l'investissement en R&D de la société (0,8 M€). La société a procédé en juillet 2015 à l'émission d'un emprunt obligataire convertible intégralement souscrit par ISATIS pour un montant de 1M€. Le niveau d'endettement (1,1M€) reste très limité au regard des fonds propres (8,8M€) et de la trésorerie disponible (1,6M€).

Au cours de l'exercice, les filiales Wedia Spain et Wedia Scandinavia ont été clôturées, mais cela n'a pas eu d'influence sur les résultats du groupe Wedia puisque cette charge était provisionnée en totalité.

Au cours de l'exercice 2015, Wedia a su convaincre de nouveaux grands comptes comme Zodiac, Bouygues Immobilier, BNP PARIBAS ou encore Décathlon.

2.2. Faits significatifs postérieurs à la clôture de l'exercice

Début 2016, Wedia a été confirmé pour la troisième année consécutive dans le Magic Quadrant du Marketing Resource Management de Gartner, et a été reconnue comme l'un des 16 acteurs mondiaux dans ce domaine aux côtés d'IBM, de Microsoft ou de SAP, l'un des 5 en Europe, et le seul en France.

Par ailleurs Wedia CrossMedia se classe directement 8^{ème} meilleur logiciel de Digital Asset Management dans le monde selon Capterra (cabinet d'étude américain spécialiste des logiciels).

3. Comptes annuels consolidés

3.1. Compte de résultats consolidé

COMPTE DE RESULTAT (€)	Notes	31/12/15	31/12/14	Variation
CA Activités "MRM"		5 128 596	4 920 974	4%
<i>dont récurrent</i>		2 895 268	2 975 894	
<i>dont France</i>		4 664 056	4 553 630	
<i>dont Hors France</i>		464 540	367 344	
CA Autres Activités		472 557	806 871	-41%
CHIFFRE D'AFFAIRES	13	5 601 153	5 727 845	-2%
Autres produits d'exploitation		1 353 061	1 573 809	
PRODUITS D'EXPLOITATION		6 954 214	7 301 654	-5%
Achats consommés		1 624 630	1 954 658	-17%
Charges de personnel	14	3 809 920	3 852 403	-1%
Autres charges d'exploitation		20 519	153 919	-87%
Impôts et taxes		110 864	144 796	-23%
EXEDENT BRUT D'EXPLOITATION		1 388 281	1 195 878	16%
<i>En % du CA</i>		25%	21%	
Dotations aux amortissements et aux provisions		1 029 348	1 489 020	-31%
RESULTAT D'EXPLOITATION		358 933	(293 142)	222%
Charges et produits financiers	15	(71 577)	(365 051)	-80%
RESULTAT COURANT DES ENTREPRISES INTEGREES		287 356	(658 193)	-144%
Charges et produits exceptionnels		32 632	(66 225)	-149%
Participation des salariés		(52 820)		N/D
Impôt sur le résultat	16	31 487	369 117	-91%
RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES		298 655	(355 301)	-184%
Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence		-	-	
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition		(102 652)	(223 325)	-54%
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		196 003	(578 626)	-134%
Intérêts minoritaires		-	-	
RESULTAT NET (PART DU GROUPE)		196 003	(578 626)	-134%

Pour son exercice 2015, le Groupe Wedia a réalisé **un chiffre d'affaires consolidé sur son cœur de métier (« MRM ») de 5.129 k€, en croissance de 4%** par rapport à l'exercice précédent.

Les revenus récurrents (SAAS), ceux issus des locations de licence, maintenance, hébergement et support aux clients, représentent 2.895 k€ soit 56% du chiffre d'affaires de cette activité.

L'attrition rapide d'activités historiques à faible potentiel et non stratégiques (Presse & Médias), avec une baisse de 41% de l'activité, contribue à dégrader le chiffre d'affaire global qui s'établit à 5.601 k€ contre 5.728 k€ en 2014.

Les activités à l'international se développent, le chiffre d'affaire « MRM » hors France (Suède, UK, Allemagne et US) est en hausse à 465 k€ (+28%)

La baisse des Achats Externes ainsi que de la masse salariale du Groupe, **a permis de faire progresser l'EBE de 21% à 25% du chiffre d'affaires, soit 1.388 k€.**

Le Résultat d'Exploitation s'établit à 359 k€ contre une perte de 293 k€ en 2014.

Le Résultat Financier, s'établit à – 71 k€ contre - 365 k€ en 2014 (pénalisé par un abandon de créance sur la filiale dont l'activité avait été transférée sur Wedia SA.). La croissance des frais financiers s'explique par l'émission de l'emprunt obligataire.

Ces bons résultats permettent la redistribution aux salariés d'une partie de la performance pas le biais d'un **accord d'intéressement, dont le montant pour l'exercice est de 60 k€.**

Le Résultat Net pour l'exercice 2015 est de 196 k€, contre une perte de – 578 k€ lors de l'exercice précédent ce qui matérialise le retour à la rentabilité de la société.

3.2. Bilan consolidé

3.2.1. Bilan Actif

ACTIF (€)	Note	31/12/15	31/12/14
Actif immobilisé		6 081 107	6 304 328
Ecarts d'acquisition	1	615 914	718 566
Immobilisations incorporelles	2	5 312 419	5 435 090
Immobilisations corporelles	3	76 880	68 785
Immobilisations financières	4	75 894	81 887
Actif circulant		6 567 038	5 929 748
Stocks et encours	5	-	-
Clients et comptes rattachés	5	1 552 370	1 365 936
Autres créances et comptes de régularisation	5 ; 7 ; 10	3 439 563	4 113 059
Trésorerie Actif	6	1 575 105	450 753
Total de l'actif		12 648 145	12 234 076

L'actif immobilisé est globalement inchangé depuis le 31/12/2015, il n'y a pas eu d'acquisition ou d'investissement significatif (hors production immobilisée) et son évolution est due aux dotations aux amortissements passées sur la période.

Avec 1.552 k€, les Créances Clients représentent 80 jours de chiffre d'affaires.

Les Autres Créances sont majoritairement constituées du Crédit d'Impôt Recherche accumulé (464 k€), de l'activation d'une partie de l'Impôt Différé et du Déficit Fiscal Reportable (Wedia bénéficie d'un déficit fiscal reportable de près de 18 M€).

La Trésorerie est confortable à 1.575 k€.

3.2.2. Bilan Passif

PASSIF (€)	Note	31/12/15	31/12/14
Capitaux propres (part du groupe)	8	8 370 399	8 176 034
Capital		684 961	684 961
Primes & Réserves		7 500 039	8 080 303
Réserve de conversion	-	10 604	- 10 604
Résultat consolidé		196 003	- 578 626
Intérêts minoritaires		-	-
Autres fonds propres	11	457 936	462 893
Emprunt obligataire convertible	11	1 020 000	-
Provisions pour Risques et Charges	9	520 000	649 000
Dettes		2 279 810	2 946 149
Emprunts et dettes financières	11	52 641	176 715
Fournisseurs et comptes rattachés	12	417 819	543 510
Autres dettes et comptes de régularisation	10 ; 12	1 809 350	2 225 924
Total du passif		12 648 145	12 234 076

Les Capitaux Propres sont de 8.370 k€, leur variation par rapport à l'exercice précédent est essentiellement la conséquence du résultat 2015.

Les Autres Fonds Propres concernent l'avance export de la Coface relative aux activités américaines. Cette avance se porte au total à 458 k€ et serait acquise à WEDIA si les activités aux US ne permettaient pas d'intégralement rembourser cette avance avant mai 2017.

La Société a émis en juillet 2015 un emprunt obligataire convertible d'un montant de 1.000 k€ et d'une durée totale de 6 ans. La Société provisionne chaque année la prime de non conversion correspondante.

Les Provisions pour Risque ont diminuée compte tenu de l'évolution de certains litiges.

Les Dettes Financières ont logiquement baissé suite au remboursement d'un emprunt contracté en 2011 auprès de la Caisse d'Épargne et dont le capital restant du est désormais de 25 k€. Le niveau d'endettement de la société est faible par rapport à ses capitaux propres.

Les Dettes Fournisseurs (417 k€) sont en baisse suite à un moindre recours à la sous-traitance (prestation de service).

Les autres dettes d'exploitation, constituées à hauteur de 685 k€ de produits constatés d'avance (contrats annuels facturés en cours d'exercice) et de dettes fiscales et sociales, sont en forte diminution par rapport au 31 décembre 2014 (1.809 k€ contre 2.226 k€).

3.3. Tableau de flux de trésorerie

<i>Données en €</i>	Exercice 2015
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE</u>	
<i>Résultat net des sociétés intégrées</i>	196 003
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :	
+ Amortissements et provisions	901 962
- Variation des impôts différés	- 32 305
- Plus-values de cession, nettes d'impôt	
<i>Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées</i>	1 065 660
+ Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	-
- Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	- 22 898
<i>Flux nets de trésorerie générés par l'activité opérationnelle (1)</i>	1 042 762
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</u>	
Acquisition d'immobilisations	- 752 460
Cessions d'immobilisations, nettes d'impôt	6 229
Incidence des variations de périmètre	-
Autres Flux	583
<i>Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement (2)</i>	- 745 648
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</u>	
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-
Augmentations de capital en numéraire	-
Emissions d'emprunts, avances conditionnées	1 000 000
Remboursements d'emprunts, avances conditionnées	- 172 762
<i>Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement (3)</i>	827 238
<u>FLUX NETS DE TRESORERIE (1+2+3)</u>	1 124 352
<i>Variation de trésorerie</i>	1 124 352
Trésorerie d'ouverture (a)	450 753
Trésorerie de clôture	1 575 105

a : Valeurs mobilières de placement + disponibilités

La marge brute d'exploitation de 1.066 k€ est peu affectée par la légère augmentation du BFR. Au global, le montant des flux de trésorerie liés à l'exploitation est de 1.043 k€. Ce montant permet à la fois de financer les investissements R&D de la période et de couvrir les remboursements d'emprunts.

La trésorerie a été par ailleurs renforcée par l'émission d'un emprunt obligataire convertible pour 1.000 k€.

Au global, sur la période, la trésorerie a été améliorée de 1.124 k€, le niveau de trésorerie est très confortable.

4. Notes annexes aux états financiers

4.1. Informations générales

Wedia, holding du Groupe, est une société anonyme de droit français dont le siège social est situé au 62 Boulevard Davout 75020 Paris. La société Wedia et ses filiales exercent ses activités dans l'édition de logiciels de Marketing Ressource Management (« MRM »).

Les états financiers consolidés sont présentés euros sauf indication contraire, ils ont été arrêtés par le conseil d'administration en date du 30 mars 2016 et ont été audités début avril 2016 par les commissaires aux comptes.

4.2. Règles, méthodes comptables et périmètre de consolidation

Les principales méthodes comptables utilisées pour la préparation des états financiers consolidés sont exposées ci-après. Le principe de la permanence des méthodes a été appliqué comme les années précédentes sauf indication contraire.

Les comptes consolidés du Groupe au 31 décembre 2015 sont établis en conformité avec les règles et méthodes comptables relatives aux comptes consolidés approuvés par arrêté ministériel du 22 juin 1999 portant homologation du règlement CRC 99-02 du Comité de la Réglementation Comptable.

4.2.1. Méthodes de consolidation

4.2.1.1 Date de clôture

Les sociétés sont consolidées sur la base de la situation arrêtée au 31 décembre 2015, d'une durée de 12 mois. Toutefois, les sociétés acquises en cours d'exercice ne sont intégrées au compte de résultat qu'à compter de la date effective de prise de contrôle par le Groupe.

4.2.1.2 Mode d'intégration et périmètre de consolidation

Filiales

Les filiales sont les sociétés dans lesquelles la société Wedia a le contrôle exclusif, directement ou indirectement. Ce contrôle se caractérise par le pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles afin d'obtenir des avantages de l'activité de ces filiales. Elles sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale avec constatation des droits des actionnaires minoritaires. Le contrôle est présumé lorsque le groupe détient plus de 50 % des droits de vote. L'existence d'un contrat conférant au groupe le pouvoir

de diriger les politiques financière et opérationnelle de l'entité ou le fait que le groupe exerce de fait la direction opérationnelle et financière de l'entité peuvent également démontrer l'existence du contrôle exclusif. Les droits de vote potentiels sont pris en compte lors de l'évaluation du contrôle exercé par le Groupe sur une autre entité lorsqu'ils découlent d'instruments susceptibles d'être exercés ou convertis au moment de cette évaluation.

Les filiales sont consolidées par intégration globale à compter de leur prise de contrôle par le groupe et sont déconsolidées en cas de perte de contrôle.

Les transactions intra-groupe, les soldes et les profits latents sur les opérations entre sociétés du groupe sont éliminés.

Le résultat des filiales est réparti entre le Groupe et les participations ne donnant pas le contrôle selon leur pourcentage d'intérêt, même si cela conduit à comptabiliser des montants négatifs.

Aucune société n'est contrôlée conjointement par plusieurs actionnaires (coentreprises).

Entreprises associées

Les entreprises associées sont les sociétés dans lesquelles le Groupe exerce une influence notable. L'influence notable est présumée lorsque 20 à 50 % des droits de vote sont détenus.

Les entreprises associées sont comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence. Selon cette méthode, la participation dans une entreprise associée est initialement comptabilisée au coût, et la valeur comptable est augmentée ou diminuée pour comptabiliser la quote-part de l'investisseur dans les résultats de l'entreprise détenue après la date d'acquisition. La valorisation de la participation du Groupe dans les entreprises associées comprend le goodwill (net de tout cumul de pertes de valeur) identifié lors de l'acquisition.

La quote-part du Groupe dans le résultat de l'entreprise associée est reflétée dans le compte de résultat. Et la quote-part du Groupe dans les variations des autres éléments du résultat global est également reflétée dans les autres éléments du résultat global. Les profits latents sur les transactions entre le Groupe et ses entreprises associées sont éliminés en proportion de la participation du Groupe dans les entreprises associées. Les méthodes comptables des filiales et entreprises associées ont été modifiées lorsque nécessaire afin d'être alignées sur celles adoptées par le Groupe.

Périmètre de consolidation

Le périmètre du Groupe au 31 décembre 2015 est constitué de :

- WEDIA SA, maison mère ;
- WEDIA Inc aux Etats-Unis.

Evolution du périmètre de consolidation

	31/12/15	31/12/14	31/12/13
Intégration globale	2	2	3
Intégration proportionnelle	-	-	-
Mise en équivalence	-	-	-
Total	2	2	3

4.2.1.3 Conversion des états financiers des sociétés étrangères

Les états financiers des filiales consolidées dont la monnaie fonctionnelle n'est pas l'euro sont convertis au taux de change de clôture en vigueur pour chacun des exercices pour le bilan (à l'exception des capitaux propres maintenus aux taux historiques) et au taux de change moyen annuel (sauf si le cours de change a connu au cours de la période des fluctuations importantes auquel cas c'est le cours à la date de transaction qui sera utilisé) pour le compte de résultat et le tableau de flux de trésorerie. Les différences de conversion qui en découlent sont inscrites dans la rubrique « Réserve de conversion » figurant dans les capitaux propres

4.2.1.4 Conversion des opérations en devises

Pour les entités dont la monnaie fonctionnelle est l'euro, les transactions en devises sont converties en euros au taux de change en vigueur à la date d'opération. Les actifs et les passifs monétaires libellés en devises étrangères à la date de clôture sont convertis au taux de clôture. Les écarts de change en découlant sont enregistrés en résultat de l'exercice.

4.2.1.5 Impositions différées et exigibles

Les impôts différés sont calculés par entité fiscale selon la méthode du report variable pour toutes les différences temporelles entre la base fiscale et la base comptable consolidée des actifs et passifs (analyse bilancielle).

Un actif ou passif d'impôt différé est comptabilisé pour toutes les différences temporelles respectivement déductibles et imposables. Les actifs d'impôts différés ne sont pris en compte que s'il est probable que le Groupe pourra les récupérer dans un délai raisonnable grâce à l'existence de bénéfices imposables attendus au cours des exercices suivants.

Les différences temporaires apparaissant lorsque la valeur comptable d'un actif ou d'un passif est différente de sa valeur fiscale sont:

- Sources d'impositions futures (impôts différés passif: IDP) : il s'agit essentiellement de produits dont l'imposition est différée,
- Sources de déductions futures (impôts différés actif: IDA) : sont concernées principalement les provisions fiscalement non déductibles temporairement, ainsi

que les reports fiscaux déficitaires (impôts différés actif) ayant une forte probabilité de récupération sur les exercices futurs.

La charge d'impôt est comptabilisée en compte de résultat sauf si elle concerne des éléments qui ont été comptabilisés directement en capitaux propres/autres éléments du résultat global. Dans ce cas, elle est aussi comptabilisée en capitaux propres/ autres éléments du résultat global.

Les impôts différés sont comptabilisés au taux d'impôt à la date d'arrêté comptable, ajusté le cas échéant pour tenir compte de l'incidence des changements de législation fiscale. L'incidence de l'évolution des taux d'impôt sur les sociétés est prise en résultat de l'exercice dans le cadre du report variable ou en capitaux propres selon la comptabilisation initiale.

Les actifs et passifs d'impôts différés sont compensés aux bornes d'une entité fiscale lorsqu'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les actifs et passifs d'impôts et qu'ils concernent des impôts sur le résultat prélevés par une même autorité fiscale.

4.2.2. Principes comptables et Méthodes d'évaluation

Le Groupe applique la recommandation du CNC 2009 R03 du 02-07-2009 relative à la présentation des états financiers.

4.2.2.1 Actif Immobilisé

Immobilisations corporelles et incorporelles

Elles sont valorisées au coût de revient de l'acquisition, diminué du cumul des amortissements et des éventuelles pertes de valeur.

Eu égard à leur caractère non significatif, la méthode de décomposition par composants des immeubles n'a pas été mise en œuvre.

Le coût d'une immobilisation corporelle est constitué de son prix d'achat, y compris les droits de douane et taxes non récupérables, et de tous les frais directement attribuables engagés pour mettre l'actif en état de marche en vue de l'utilisation prévue ; toutes les remises et rabais commerciaux sont déduits dans le calcul du prix d'achat.

Les dépenses ultérieures sont comptabilisées en charges sauf lorsqu'elles améliorent la performance de l'immobilisation définie à l'origine, augmentent sa durée de vie, ou réduisent les coûts opérationnels antérieurement établis

Après sa comptabilisation initiale en tant qu'actif, une immobilisation corporelle est comptabilisée à son coût diminué du cumul d'amortissements et du cumul des éventuelles pertes de valeur. Le Groupe applique le traitement de référence en comptabilisant les immobilisations selon la méthode du coût historique amorti.

L'amortissement est calculé sur la durée d'utilité de l'actif. La durée d'utilité est la période pendant laquelle l'entreprise s'attend à utiliser l'actif.

La base amortissable correspond au coût d'achat diminué le cas échéant de la valeur résiduelle finale estimée nette des frais de sortie. La valeur résiduelle d'une immobilisation corporelle est le montant que l'entreprise recevrait actuellement pour l'actif si celui-ci était déjà dans les conditions d'âge et d'usure prévues à la fin de sa durée de vie utile (hors effet inflation).

Les principales durées d'utilité retenues sont

- Concessions et brevets : 1 à 5 ans ;
- Installations générales, agencements : de 5 à 10 ans ;
- Matériel de transport : 4 ans ;
- Matériel de bureau et informatique : 1 à 3 ans ;
- Mobilier : 5 ans.

Ces durées d'amortissement sont revues annuellement et sont modifiées si les attentes diffèrent des estimations précédentes ; ces changements d'estimation comptable sont comptabilisés de façon prospective.

Ecarts d'acquisition

Les écarts d'acquisition représentent la différence entre le prix d'acquisition des sociétés consolidées et la part de WEDIA dans l'actif net au 1er janvier de l'exercice de première consolidation du groupe ou à la date d'entrée dans le périmètre après affectation, le cas échéant, aux actifs corporels ou incorporels.

Les écarts d'acquisition positifs sont portés à l'actif du bilan sous la rubrique "écarts d'acquisition", et amortis selon le modèle linéaire, sur une durée de 5 ans ou plus rapidement en cas de perte de valeur. Il n'existe pas d'écart d'acquisition passif à la clôture.

Immobilisations financières

Les titres de participation des sociétés non consolidées et les autres immobilisations financières figurent au bilan pour leur coût d'acquisition net des provisions pour dépréciations éventuelles.

Une provision pour dépréciation est constituée dès lors que la valeur d'inventaire devient inférieure à la valeur d'acquisition.

4.2.2.2 Actif Circulant

Stocks

Les stocks sont non significatifs au sein du Groupe.

Clients et autres débiteurs

Les créances sont évaluées à leur valeur nominale et font l'objet d'une provision pour dépréciation lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et équivalents de trésorerie se composent des fonds de caisses, des soldes bancaires, ainsi que des placements à court terme dans des instruments de marché monétaire.

Les valeurs mobilières de placement sont réévaluées à la juste valeur par le compte de résultat.

4.2.2.3 Passif

Capital social

Au 31 décembre 2015, le capital social de la société WEDIA SA s'élève à 684.961 euros. Il est constitué de 684 961 actions ordinaires d'une valeur nominale de 1 euros.

Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges évaluées à l'arrêté des comptes sont destinées à couvrir des risques et charges que les événements survenus ou en cours rendent probables, nettement précisée quant à leur objet mais dont la réalisation est incertaine.

4.2.2.4 Compte de résultat

Chiffre d'affaires consolidé

Le chiffre d'affaires consolidé représente le montant cumulé des prestations de services, ventes de travaux, ventes de marchandises, net de remises et ristournes.

Il inclut, après élimination des opérations internes, le chiffre d'affaires des sociétés intégrées globalement.

4.2.2.5 Engagements hors bilan

Les engagements hors bilan significatifs font l'objet d'une synthèse en note 17.

4.3. Notes relatives au bilan, au compte de résultat et au tableau de flux de trésorerie

4.3.1. Note 1 : Ecart d'acquisition

(€)	Valeur Brute	Perte de valeur	Valeur nette
31 décembre 2014	1 233 020	(514 454)	718 566
Acquisition / Dépréciation	-	-	-
Cession / Reprise	-	-	-
Autres mouvements	-	(102 652)	(102 652)
31 décembre 2015	1 233 020	(617 106)	615 914

Il n'y a pas eu de mouvement de valeur brute sur la période. L'écart d'acquisition concernant la société GESCO a été amorti conformément au plan de dépréciation.

4.3.2. Note 2 : Immobilisations incorporelles

Evolution des valeurs brutes

(€)	Frais d'établissement et de développement	Autres Immobilisations incorporelles	TOTAL
31 décembre 2014	5 669 064	4 115 004	9 784 068
Acquisitions	750 021	-	
Cessions	-	-	
Variations de périmètre	-	-	
Autres mouvements	-	-	
31 décembre 2015	6 419 085	4 115 004	10 534 089

Le montant brut des frais de R&D immobilisés est de 6.403 k€. Ces frais sont pour deux tiers relatifs au développement du logiciel « WEDIA CrossMedia » et essentiellement constitués de charges de personnel.

Les Autres immobilisations Incorporelles sont les fonds de commerces acquis dont la valeur n'a pas variée sur la période.

Variation des amortissements & dépréciations

(€)	Frais d'établissement et de développement	Autres Immobilisations incorporelles	TOTAL
31 décembre 2014	4 348 979	-	4 348 979
Dotations	872 692	-	872 692
Reprises	-	-	-
Variations de périmètre	-	-	-
Autres mouvements	-	-	-
31 décembre 2015	5 221 671	-	5 221 671

Evolution des valeurs nettes

(€)	Frais d'établissement et de développement	Autres Immobilisations incorporelles	TOTAL
31 décembre 2014	1 320 085	4 115 004	5 435 089
31 décembre 2015	1 197 414	4 115 004	5 312 418

Sur l'exercice, la valeur nette des immobilisations incorporelles a diminué de 123 k€.

4.3.3. Note 3 : Immobilisations corporelles

Evolution des valeurs brutes

(€)	Terrains	Installations, matériel & outillage	Autres immobilisations corporelles	Immobilisations en cours	TOTAL
31 décembre 2014	-	-	612 416	-	612 416
Acquisitions			2 439		2 439
Cessions			-		-
Variations de périmètre			-		-
Autres mouvements			67 127		67 127
31 décembre 2015	-	-	681 982	-	681 982

Les immobilisations incorporelles sont essentiellement composées d'agencements et d'installations ainsi que de matériels informatiques.

Variation des amortissements & dépréciations

(€)	Terrains	Installations, matériel & outillage	Autres immobilisations corporelles	Immobilisations en cours	TOTAL
31 décembre 2014	-	-	543 631	-	543 631
Dotations			35 618		35 618
Reprises			-		-
Variations de périmètre			-		-
Autres mouvements			25 853		25 853
31 décembre 2015	-	-	605 102	-	605 102

Evolution des valeurs nettes

(€)	Terrains	Installations, matériel & outillage	Autres immobilisations corporelles	Immobilisations en cours	TOTAL
31 décembre 2014	-	-	68 785	-	68 785
31 décembre 2015	-	-	76 880	-	76 880

Au global, le niveau des immobilisations corporelles est resté stable sur la période.

4.3.4. Note 4 : Immobilisations financières

Evolution des valeurs brutes

(€)	Titres	Prêts au personnel	Autres immobilisations financières	TOTAL
31 décembre 2014	347 853	41 495	40 392	429 740
Augmentations	-	-	-	-
Diminutions	(347 853)	(1 143)	(5 086)	(354 082)
Variations de périmètre	-	-	-	-
Autres mouvements	-	-	236	236
31 décembre 2015	-	40 352	35 542	75 894

Au cours de l'exercice 2015, les sociétés Wedia Spain et Wedia Scandinavia ont été liquidées, les titres correspondants, qui avaient été préalablement provisionnés à 100% ont été sortis du bilan.

Variation des amortissements & dépréciations

(€)	Titres	Prêts au personnel	Autres immobilisations financières	TOTAL
31 décembre 2014	347 853	-	-	347 853
Augmentations	-	-	-	-
Diminutions	(347 853)	-	-	(347 853)
Variations de périmètre	-	-	-	-
Autres mouvements	-	-	-	-
31 décembre 2015	-	-	-	-

Evolution des valeurs nettes

(€)	Titres	Prêts au personnel	Autres immobilisations financières	TOTAL
31 décembre 2014	-	41 495	40 392	81 887
31 décembre 2015	-	40 352	35 542	75 894

Au global, le niveau des immobilisations financières est stable sur la période.

4.3.5. Note 5 : Actif circulant

Détail des créances clients & comptes rattachés

(€)	31/12/15	31/12/14
Montant brut	1 676 641	1 492 181
Dépréciation	(124 271)	(126 245)
Montant net	1 552 370	1 365 936

La provision pour dépréciation client est déterminée au cas par cas selon le risque de non recouvrement estimé.

Ventilation des créances par échéance

(€)	Montant Total	A 1 an au plus	A plus d'1 an
Créances clients	1 552 370	1 403 883	148 487
Créances fiscales	644 533	644 533	
Impôts différés actif	2 721 996	2 721 996	
Autres créances	11 997	11 997	
Autres créances	3 378 526	3 378 526	-
Charges constatées d'avance	61 037	61 037	-
Montant total des créances	4 991 933	4 843 446	148 487

Les créances clients à plus d'un an correspondent aux clients douteux ou litigieux.

4.3.6. Note 6 : Disponibilités et valeur mobilières de placement

(€)	31/12/15			31/12/14
	Brut	Dépréciations	Net	Net
Valeur Mobilières de Placement	259 114	-	259 114	62 835
Comptes à terme	-	-	-	-
Disponibilités	1 315 991	-	1 315 991	387 918
Concours bancaires	-	-	-	-
Total Trésorerie	1 575 105	-	1 575 105	450 753

La trésorerie est essentiellement détenue en euros. Les valeurs Mobilières de placement sont des actions propres. En effet, dans le cadre d'un contrat de liquidité avec la société de bourse Gilbert Dupont, au 31 décembre 2015, WEDIA détient 4.714 de ses titres, par ailleurs, la société a racheté au cours de l'exercice 20.000 de ses titres en vue de les redistribuer.

4.3.7. Note 7 : Charges et produits constatés d'avance

Charges constatées d'avance

Le détail des charges constatées d'avance au 31 décembre 2015 est le suivant :

(€)	31/12/15	31/12/14
Charges d'exploitation	61 037	75 895
Charges financières	-	-
Charges Exceptionnelles	-	-
Montant net	61 037	75 895

Les charges constatées d'avance ne relèvent que de l'exploitation.

Produits constatés d'avance

Le montant des produits constatés d'avance au 31/12/15 est de 685 k€, contre 774 k€ au 31/12/14. Ils sont essentiellement la conséquence de l'étalement du chiffre d'affaires des contrats de licences SaaS ainsi que des contrats de maintenance pour lesquels la facturation est réalisée à échoir.

4.3.8. Note 8 : Capitaux propres

Composition et évolution du capital social

	31/12/14	Augmentation	Réduction	31/12/15
Actions	684 961	-	-	684 961
Nombre d'actions	684 961	-	-	684 961
Nominal	1,00 €	-	-	1,00 €
Capital Social	684 961 €	-	-	684 961 €

Distribution de dividendes

Il n'y a pas eu de distribution de dividendes au cours de l'exercice 2015.

Conformément aux délibérations de l'assemblée générale du 27/06/2014, la société a procédé à une distribution de dividendes au cours de l'exercice 2014 pour un montant de 100 000 €.

Au cours des exercices 2012 et 2013, la société n'avait pas distribué de dividendes.

Instruments de capitaux propres et autres fonds propres

Les autres fonds propres sont composés d'une avance conditionnée obtenue auprès de la COFACE pour un montant de 458 k€ au 31 décembre 2015, 4.957 € ont été remboursés sur l'exercice.

La Société a procédé sur l'exercice à l'émission d'un emprunt obligataire pour un montant de 1.000 k€ qui a été intégralement souscrit par la société ISATIS. Ce montant sera remboursé par tranches : 400 k€ seront remboursés au 30/06/2019, 300 k€ seront remboursés au 30/06/2020 et le solde pour 300 k€ sera remboursé au 30/06/2021.

4.3.9. Note 9 : Provisions pour risques et charges

Variation des provisions pour risques et charges

(€)	31/12/14	Dotations	Reprises	31/12/15
Provisions pour litiges	529 000	20 000	(244 000)	305 000
Autres provisions pour risques	120 000	95 000		215 000
Total Provisions	649 000	115 000	(244 000)	520 000

La société peut être impliquée dans le cours normal des affaires dans des procédures judiciaires, administratives ou réglementaires. Une provision est constituée lorsque ces litiges peuvent entraîner une charge pour la société. Les différents montants sont évalués au cas par cas, sur la base des demandes formulées par les plaignants et le cas échéant après validation auprès des avocats.

Engagements en matière de retraite

Voir note 17.

4.3.10. Note 10 : Actifs et passifs d'impôt non courants

Principales sources d'impôts différés par nature

(€)	31/12/15	31/12/14
Déficits fiscaux	2 720 943	2 687 192
Autres sources d'IDA	1 053	-
Impôts différés actifs	2 721 996	2 687 192
Autres sources d>IDP	10 265	7 767
Impôts différés passifs	10 265	7 767
Montant net	2 711 731	2 679 425

Les impôts différés sont essentiellement le fait des déficits reportables.

Délai de récupération des Impôts différés actifs

Sur la base des prévisions financières du Groupe, le délai de récupération des impôts différés actifs comptabilisé est estimé entre 2 et 5 ans.

4.3.11. Note 11 : Dettes financières

Répartition des dettes financières par échéance

(€)	Montant total	A 1 an au plus	1 à 5 ans	5 ans et +
Emprunts obligataires	1 020 000	-	720 000	300 000
Emprunts auprès Ets de crédit	25 695	25 695	-	-
Locations-financement	26 946	15 357	11 589	-
Emprunts divers	-	-	-	-
Emprunt auprès des factors	-	-	-	-
Dettes financières au 31/12/15	1 072 641	41 052	731 589	300 000
Dettes financières au 31/12/14	176 715	151 020	25 695	-

La société est très peu endettée auprès des établissements de crédit, l'emprunt en cours auprès de la Caisse d'Epargne devrait être soldé au premier semestre 2016.

Concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque

Néant

Instruments financiers

Néant

4.3.12. Note 12 : Dettes courantes

Répartition des dettes courantes et comptes de régularisation par échéance

(€)	Montant	A 1 an au plus	A plus d'1 an
Fournisseurs & comptes rattachés	417 819	417 819	-
Personnel et comptes rattachés	271 078	271 078	-
Organismes sociaux	370 348	370 348	-
Dettes fiscales	431 863	431 863	-
Autres dettes	51 030	51 030	-
Dettes courantes	1 542 138	1 542 138	-
Produits constatés d'avance	685 031	685 031	-
Montant des dettes au 31/12/15	2 227 169	2 227 169	-
Montant des dettes au 31/12/14	2 769 434	2 769 434	-

Le niveau des dettes est en forte diminution.

4.3.13. Note 13 : Chiffre d'affaires et autres produits de l'activité

Chiffre d'affaires par nature

(€)	31/12/15	%	31/12/14	%
Activités MRM	5 129 000	92%	4 920 974	86%
Activités hors MRM	472 153	8%	806 871	14%
Total Chiffre d'affaires	5 601 153		5 727 845	

L'activité hors MRM continue de baisser fortement sur l'exercice alors que l'activité MRM progresse. Le CA « MRM » représente plus de 90% de l'activité.

Chiffre d'affaires par zone géographique

(€)	31/12/15	%	31/12/14	%
Activités France	5 136 613	92%	5 360 501	94%
Activités hors France	464 540	8%	367 344	6%
Total Chiffre d'affaires	5 601 153		5 727 845	

L'essentiel du CA est réalisé en France.

La chiffre d'affaire « MRM » hors France (Suède, UK, Allemagne et US) est en hausse à 465 k€ (+26%)

4.3.14. Note 14 : Frais de personnel

Le détail des frais de personnel est le suivant :

(€)	31/12/15	31/12/14
Rémunération du Personnel	2 687 149	2 607 693
Charges sociales	1 122 771	1 244 710
Total Frais de personnel	3 809 920	3 852 403

Au 31 décembre 2015, tous les salariés du Groupe WEDIA, soit 37 personnes en moyenne sur l'exercice sont basés en France.

4.3.15. Note 15 : Résultat Financier

Le détail du résultat financier est le suivant :

(€)	31/12/15	31/12/14
Produits financiers	2 499	8 386
Charges financières	(39 162)	(26 191)
Résultats de change	(4 546)	607
Dotations provisions financières	(20 000)	-
+/- Values Cessions financières	(10 368)	-
Dépréciations financières	-	(347 853)
Résultat financier	(71 577)	(365 051)

4.3.16. Note 16 : Impôts sur les bénéfices

Décomposition de la charge nette d'impôts

(€)	31/12/15	31/12/14
Imposition exigible par les administrations fiscales	-	-
Imposition différée	31 487	369 117
Total	31 487	369 117

Preuve de l'impôt : Rapprochement entre l'impôt théorique et réel au compte de résultat consolidé :

(€)	31/12/15	31/12/14
Résultat consolidé avant impôts	164 516	(947 743)
Crédit impôt recherche	(337 097)	(382 935)
Différences permanentes	78 120	223 325
Non reconnaissance d'IDA sur déficits reportables	-	-
Autres	-	-
Base imposable théorique	(94 461)	(1 107 352)
Taux d'impôt théorique de la société mère	33,33%	33,33%
(Charges)/Produit d'impôt recalculé	31 487	369 117
(Charges)/Produit d'impôt comptabilisé	31 487	369 117

4.3.17. Note 17 : engagements hors bilan et passifs éventuels

Engagements de garantie

(€)	Montant total	A 1 an au plus	1 à 5 ans	5 ans et +
Natissage, hypothèques et suretés réelles	-	-	-	-
Avals, cautions et garanties données	-	-	-	-
Total Engagements de garantie donnés	-	-	-	-
Natissage, hypothèques et suretés réelles	-	-	-	-
Avals, cautions et garanties données	457 936	-	457 936	-
Total Engagements de garantie reçus	457 936	-	457 936	-

Wedia a reçu une garantie COFACE concernant sa filiale Wedia Inc (USA) à hauteur de 458 k€.

Engagements contractuels divers

(€)	Montant total	A 1 an au plus	1 à 5 ans	5 ans et +
Obligations en matière de retraite (IFC)	290 104			290 104
Effets escomptés non échus	-			
Contrats de location-financement	26 946	15 357	11 589	
Autres	-			
Total Engagements contractuels donnés	317 050	15 357	11 589	290 104
Effets non échus	-			
Factor	-			
Total Engagements contractuels reçus	-	-	-	-

Les obligations en matière de retraite sont estimées sur la base d'un calcul réalisé eu 31/12/2015. L'estimation des engagements de départ à la retraite s'effectue de façon rétrospective prorata temporis (droits individuels acquis au jour du départ à la retraite, proratisés à la date du calcul) sur la base d'une hypothèse de départ à l'initiative du salarié à l'âge de 65 ans (âge maintenu malgré la réforme légale par mesure de simplification compte tenu de l'incidence non significative des modifications apportées sur le calcul de la provision pour l'exercice 2015) en tenant compte des éléments suivants :

- paramètres propres à chacun des salariés de la société (âge à la clôture, ancienneté, statut, taux de mortalité et salaire brut annuel), [SEP]
- données spécifiques à la société (convention collective, hypothèse de progression de la masse salariale, taux de rotation prévisionnel du personnel et taux de charges sociales), [SEP]
- taux d'actualisation retenu à 2.50%. [SEP] Les montants éventuellement couverts par une assurance spécifique sont mentionnés en engagements reçus. [SEP]

Suretés réelles données

Dans le cadre d'un litige fiscal, la Société a mis en place une caution bancaire en garantie d'impôt contesté pour un montant de 165 k€.

4.3.18. Note 18 : Périmètre de consolidation

Intégration Globale	<i>31/12/15</i>		<i>31/12/14</i>	
	Conso	% détention	Conso	% détention
Wedia SA	OUI	100%	OUI	100%
Wedia Inc	OUI	100%	OUI	100%
Brand Project			NON	100%
Intégration proportionnelle	Conso	% détention	Conso	% détention
Néant				
Mises en équivalence	Conso	% détention	Conso	% détention
Néant				

5. Comptes Sociaux

5.1. Faits marquants

Le chiffre d'affaires et l'activité de Groupe étant intégralement réalisés par Wedia SA, il convient de se référer au paragraphe 2.1 pour les faits marquants.

5.2. Performance de la société

5.2.1. Compte de Résultat 2014 / 2015

Compte Exploitation WEDIA	WEDIA 2014	WEDIA 2015
Chiffre d'affaires	5 727 845	5 601 153
Autres produits d'exploitation	1 573 809	1 353 061
Total Produits d'exploitation	7 301 654	6 954 214
Achats de MP et marchandises	6 487	3 257
Variations de stocks	0	0
Autres achats et charges externes	1 948 171	1 643 246
Impôts et taxes	144 796	110 864
Charges de personnel	3 852 403	3 809 920
Autres charges d'exploitation	153 919	20 519
EBE	1 195 878	1 366 408
<i>% du Chiffre d'Affaires</i>	<i>21%</i>	<i>24%</i>
Dotations aux amortissements et provisions	1 489 020	1 011 830
Résultat d'exploitation	-293 142	354 578
Produits financiers	8 993	351 994
Charges financières	374 044	418 514
Résultat financier	-365 051	-66 520
Produits exceptionnels	968	46 430
Charges exceptionnelles	74 686	21 291
Résultat exceptionnel	-73 718	25 139
Participation des salariés	0	-52 820
Impôts sur les bénéfices	0	0
RESULTAT NET	-731 911	260 377

5.2.2. Chiffre d'affaires

Pour l'exercice 2015, WEDIA a réalisé un chiffre d'affaires sur son cœur de métier (« MRM ») de 5,1 M€, en hausse de 4 % par rapport à l'exercice 2014.

L'attrition rapide des activités historiques mais non stratégiques (Presse & Média), avec une baisse de 41 % de l'activité, contribue à dégrader le chiffre d'affaire global qui s'établit à 5,6 M€ contre 5,7 M€ pour l'exercice 2014.

5.2.3. Excédent Brut d'Exploitation

Malgré cette légère baisse de chiffre d'affaires, mais grâce à une contraction globale des charges, l'EBE est en progression de 171 K€ et reste élevé à 24% du chiffre d'affaires.

5.2.4. Résultat d'Exploitation

Le résultat d'exploitation est de 355 k€, en progression de 648 k€ par rapport à l'exercice précédent.

5.2.5. Résultat financier et coût de l'endettement

Le Résultat Financier n'est pas affecté par l'abandon du compte courant sur la filiale suédoise suite à sa fermeture puisque cette charge avait déjà été provisionnée en 2014.

5.2.6. Impôts

Compte tenu de son déficit fiscal reportable, WEDIA n'est pas imposable. Il est à noter que WEDIA dispose désormais, depuis l'absorption en 2013 de sa filiale Wedia Mobile, d'un déficit fiscal de près de 18 M€ validé par l'administration fiscale.

5.2.7. Résultat Net

Au total, la société dégage un bénéfice de 260 k€, contre une perte de 732 k€ en 2014, ce qui représente une progression de 992 k€.

5.3. Bilan

5.3.1. Actif

STRUCTURE DU BILAN ACTIF en Euros	2014	2015
Immobilisations incorporelles nettes	8 158 905	8 036 234
Immobilisations corporelles nettes	68 785	53 092
Immobilisations financières nettes	180 123	173 895
Total actif immobilisé	8 407 813	8 263 221
Stocks	-	-
Créances clients	1 365 936	1 552 370
Autres créances	1 669 071	973 640
Trésorerie actif	450 753	1 575 105
Total actif circulant	3 485 760	4 101 115
Comptes de régularisation	75 659	61 037
TOTAL ACTIF	11 969 233	12 425 372

La variation des immobilisations incorporelles nettes s'explique par un investissement en R&D de 749 k€ inférieur à la dotation de l'exercice (872 k€).

La variation des autres natures d'immobilisations n'est pas significative et essentiellement le fait des dotations aux amortissements de l'exercice.

Les Immobilisations Financières ne sont pas affectées par la fin des activités de Wedia Iberica et Wedia Scandinavia dont les titres avaient été provisionnés à 100% lors des exercices précédents.

Avec 1.552 k€, les Créances Clients représentent 2,7 mois de chiffre d'affaires.

L'évolution des Autres Créances s'explique notamment par les remboursements de Crédit Impôt Recherche effectués sur l'exercice (780 k€).

La Trésorerie a fortement progressée, notamment suite à l'émission de l'emprunt obligataire convertible.

Il est à noter que le mois de décembre représente structurellement un creux de trésorerie, le pic se situant au mois de mars après les encaissements des maintenances et hébergements annuels et calendaires.

5.3.2. Passif

STRUCTURE DU BILAN PASSIF en Euros	2014	2015
Capital social	684 961	684 961
Primes et Réserves	7 963 918	7 239 500
Ecart de Conversion		
Résultat	-731 911	260 377
Capitaux propres	7 916 968	8 184 838
Autres fonds propres	462 893	1 477 936
Provisions pour risques et charges	649 000	520 000
Dettes financières	176 715	25 695
Dettes fournisseurs	543 510	417 819
Dettes fiscales et sociales	1 433 106	1 063 025
Autres dettes	13 062	51 029
Comptes de régularisation	773 979	685 031
TOTAL PASSIF	11 969 233	12 425 372

Les Capitaux Propres ont peu évolué, ils augmentent du Résultat bénéficiaire de l'exercice, pour s'établir à 8.185 k€.

Les Autres Fonds Propres concernent désormais l'avance export de la Coface relative aux activités américaines d'un montant de 458 k€ qui serait acquise à WEDIA si les activités aux US ne portaient par leurs fruits avant mi 2017 ainsi que des effets de l'emprunt obligataire convertible (1.000 k€ et 20 k€ de prime de non conversion).

Les Provisions pour Risque ont diminué compte tenu de l'évolution des risques fiscaux relatifs au Crédit d'Impôt Recherche des exercices 2012 et 2013 et compte tenu de certains litiges non résolus.

Les Dettes Financières ont logiquement baissé suite au remboursement d'un emprunt contracté en 2011 auprès de la Caisse d'Épargne et dont le capital restant dû est désormais de 26 k€ qui seront remboursés sur le premier semestre 2016.

Les Dettes Fournisseurs et Sociales sont conformes à l'activité.

Les Comptes de Régularisation (Produits Constatés d'Avance issus des prestations de maintenance et hébergement facturées d'avance) sont stables.

6. Perspectives 2016

Le groupe Wedia s'affiche à nouveau comme l'acteur de référence du marché du Marketing Resource Management.

Wedia fait ainsi partie des 16 éditeurs de logiciels mondiaux sélectionnés par le cabinet d'analyse américain Gartner dans son rapport Magic Quadrant 2016 dédié au Marketing Resource Management (MRM). C'est la 3ème année consécutive que Wedia est consacrée par le Gartner et il reste toujours le seul logiciel français identifié.

Wedia se classe aussi et directement 8ème meilleur logiciel de Digital Asset Management, selon Capterra. Ce spécialiste américain de logiciels établit un classement en fonction de nombreux critères (les différentes fonctionnalités proposées, le nombre d'utilisateurs du produit...) et Wedia s'est distingué parmi plus d'une centaine de concurrents internationaux.

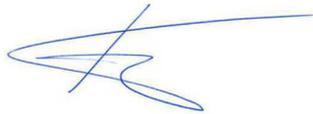
Sur son premier marché, la France, Wedia, leader avec plus de 20% de parts de marché, dispose d'un potentiel de développement limité. En revanche, à l'international, Wedia, qui a connu des succès prometteurs en 2015 (développement de l'activité avec Ossur en Islande et Sandwik en Europe...), finalise des accords de partenariats avec des intégrateurs et distributeurs en Europe. Ces accords vont permettre d'accélérer le développement sur ces marchés internationaux.

L'activité de début d'année se révèle soutenue avec de nombreux appels d'offre pour des projets majeurs.

Enfin, le caractère très fragmenté du marché du MRM, notamment en Europe, offre toujours des perspectives de consolidation très prometteuses.

7. Attestation du responsable du rapport financier annuel

« J'atteste que, à ma connaissance, les comptes consolidés résumés pour l'exercice écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport annuel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre les parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et principales »



Nicolas BOUTET

Président Directeur Général

WEDIA

Société Anonyme au capital de 684 961 euros
Siège social : 62 Boulevard Davout - 75020 PARIS
433 103 595 RCS PARIS

(ci-après la « *Société* »)

RAPPORT DE GESTION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION SUR LES COMPTES SOCIAUX DE L'EXERCICE SOCIAL CLOS LE 31 DECEMBRE 2015

Mesdames, Messieurs,

Conformément à la loi et aux statuts, nous avons établi le présent rapport de gestion afin de vous rendre compte de la situation et de l'activité de notre Société durant l'exercice clos le 31 décembre 2015 et de soumettre à votre approbation les comptes annuels dudit exercice.

Les comptes annuels au 31 décembre 2015 sont joints au présent rapport.

Les comptes sociaux qui vous sont présentés ont été établis dans le respect des dispositions du plan comptable et en observant les principes de prudence et de sincérité.

Nous vous donnerons toutes précisions et tous renseignements complémentaires concernant les pièces et documents prévus par la réglementation en vigueur et qui ont été tenus à votre disposition dans les délais légaux.

Vous prendrez ensuite connaissance des rapports du Commissaire aux Comptes.

ACTIVITE DE LA SOCIETE

Situation et évolution de l'activité de la Société au cours de l'exercice.

Pour son exercice 2015, le Groupe Wedia a réalisé un chiffre d'affaires consolidé sur son cœur de métier (« MRM ») de 5.129 k€, en croissance de 4% par rapport à l'exercice précédent.

Les revenus récurrents (SAAS), ceux issus des locations de licence, maintenance, hébergement et support aux clients, représentent 2.895 k€ soit 56% du chiffre d'affaires de cette activité.

L'attrition rapide d'activités historiques à faible potentiel et non stratégiques (Presse & Médias), avec une baisse de 41% de l'activité, contribue à dégrader le chiffre d'affaire global qui s'établit à 5.601 k€ contre 5.728 k€ en 2014.

Les activités à l'international se développent, le chiffre d'affaire « MRM » hors France (Suède, UK, Allemagne et US) est en hausse à 465 k€ (+28%)

La baisse des Achats Externes ainsi que de la masse salariale du Groupe, a permis de faire progresser l'EBE de 21% à 24% du chiffre d'affaires, soit 1.366 k€.

Le Résultat d'Exploitation s'établit à 355 k€ contre une perte de 293 k€ en 2014.

Le Résultat Financier, s'établit à – 66 k€ contre - 365 k€ en 2014 (pénalisé par un abandon de créance sur la filiale dont l'activité avait été transférée sur Wedia SA.). La croissance des frais financiers s'explique par l'émission de l'emprunt obligataire.

Ces bons résultats permettent la redistribution aux salariés d'une partie de la performance pas le biais d'un accord d'intéressement, dont le montant pour l'exercice est de 60 k€ réduit du Crédit d'Impôt Intéressement.

Le Résultat Net pour l'exercice 2015 est de 260 k€, contre une perte de – 732 k€ lors de l'exercice précédent ce qui matérialise le retour à la profitabilité de la société.

Situation en matière de fonds propres.

Sur la base des résultats de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2015, soit un bénéfice de 260.377 €, le montant des capitaux propres, avant affectation du résultat, s'élève à la somme positive de 8.184.838 €.

Progrès réalisés ou difficultés rencontrées.

Pour l'exercice 2015, le Groupe WEDIA, éditeur d'une solution logicielle SaaS dédiée au marketing et à la communication, a réalisé un chiffre d'affaires sur son cœur de métier (« MRM ») de 5.129 k€, en hausse de 4,2 % par rapport à l'exercice 2014.

Début 2015, Wedia a été confirmé dans le Magic Quadrant du Marketing Resource Management de Gartner, et a été reconnue comme l'un des 17 acteurs mondiaux dans ce domaine aux côtés d'IBM, de Microsoft ou de SAP, l'un des 5 en Europe, et le seul en France.

Au cours de l'année 2015, Wedia a su convaincre de nouveaux grands comptes comme Zodiac, Bouygues Immobilier, BNP PARIBAS ou encore Décathlon.

Au cours de l'exercice, les filiales Wedia Spain et Wedia Scandinavia ont été clôturées, mais cela n'a pas eu d'influence sur les résultats du groupe Wedia puisque cette charge était provisionnée en totalité.

Par ailleurs, après plusieurs années de restructuration et de repositionnement, la société est à nouveau profitable sur l'ensemble de l'exercice.

Mentions particulières

Analyse objective et exhaustive de l'évolution des affaires, des résultats et de la situation financière de la Société, notamment, sa situation d'endettement, au regard du volume et de la complexité des affaires :

Au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2015, l'endettement de la Société est le suivant : 1.045.695 €.

Description des principaux risques et incertitudes auxquels la Société est confrontée et indications sur l'utilisation des instruments financiers :

Bien que pénalisée par des traitements comptables (provisions et abandon de compte courant) la Société n'a été confrontée à aucune incertitude ou risque particuliers au cours de l'exercice écoulé, à l'exception des risques fiscaux (Contrôle en cours sur le Crédit d'Impôt Recherche).

Informations sur les délais de paiement des fournisseurs et des clients.

Conformément aux articles L. 441-6-1 et D. 441-4 du Code de commerce, nous vous informons qu'à la clôture des deux derniers exercices clos, le solde des dettes à l'égard des fournisseurs se décompose, par date d'échéance, comme suit :

	DETTES FOURNISSEURS (en €)				
Exercice	Echues	Paiement < 30 jours	De 30 à 60 jours	Paiement > 60 jours	TOTAL
2015	128.123	43.677	189.158	0	360.959

Evolution prévisible et perspectives d'avenir.

Les objectifs pour l'exercice ouvert le 1^{er} janvier 2016 sont les suivants :

- Intensification de l'effort commercial en France
- Développement de l'activité en Europe
- Opérations d'acquisitions France et Europe

Evénements importants survenus depuis la clôture de l'exercice.

Début 2016, Wedia a été confirmé dans le Magic Quadrant du Marketing Resource Management de Gartner, et a été reconnue comme l'un des 16 acteurs mondiaux dans ce domaine aux côtés d'IBM, de Microsoft ou de SAP, l'un des 5 en Europe, et le seul en France.

Par ailleurs Wedia CrossMedia se classe directement 8ème meilleur logiciel de Digital Asset Management dans le monde selon Capterra (cabinet d'étude américain spécialiste des logiciels).

Activité en matière de recherche et de développement.

Nous vous informons qu'au cours de l'exercice 2015, l'ensemble des frais de recherche et de développement s'est élevé à 1.034.612 €.

Ces charges ont été engagées afin de poursuivre le développement des logiciels de la Société et maintenir un degré élevé d'innovation.

Opérations supérieures à 5.000 € des dirigeants sur les titres émis par WEDIA (articles L.621-18-2 et R.621-43-1 du Code monétaire et financier)

Les dirigeants et les personnes qui ont des liens personnels étroits avec eux ont déclaré à l'Autorité des marchés financiers les opérations suivantes effectuées durant l'exercice 2015 sur les titres WEDIA :

Nom	Date	Type d'opération	Nbre Actions	Montant de l'opération
Bertrand DIENIS	2015	Cession	3764	51.545 €
LILAO SARL	2015	Cession	736	10.060 €

PARTICIPATION DES SALARIES AU CAPITAL

Conformément aux dispositions de l'article L. 225-102 du Code de commerce, nous vous indiquons ci-après l'état de la participation des salariés au capital social au dernier jour de l'exercice, soit le 31 décembre 2015.

La proportion du capital que représentent les actions détenues par le personnel selon la définition de l'article L. 225-102 du Code de commerce s'élevait au 31 décembre 2015 à 4,03 %.

RESULTATS - AFFECTATION

Examen des comptes et résultats.

Nous allons maintenant vous présenter en détail les comptes annuels que nous soumettons à votre approbation et qui ont été établis conformément aux règles de présentation et aux méthodes d'évaluation prévues par la réglementation en vigueur.

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2015, le chiffre d'affaires s'est élevé à 5.601.153 euros.

Le montant des autres produits d'exploitation s'élève à 1.353.061 euros.

Le montant des achats et variations de stocks s'élève à 3.257 euros.

Le montant des autres achats et charges externes s'élève à 1.643.246 euros.

Le montant des impôts et taxes s'élève à 110.864 euros.

Le montant des traitements et salaires s'élève à 2.687.149 euros.

Le montant des cotisations sociales et avantages sociaux s'élève à 1.122.7171 euros.

L'effectif salarié moyen s'élève à 39.

Le montant des dotations aux provisions sur actif circulant s'élève à 1.011.830 euros.

Le montant des autres charges s'élève à 20.519 euros.

Les charges d'exploitation de l'exercice ont atteint au total 6.599.536 euros.

Le résultat d'exploitation ressort pour l'exercice à 354.578 euros.

Quant au résultat courant avant impôts, tenant compte du résultat financier de (66.520) euros, il s'établit à 288.058 euros.

Après prise en compte :

- du résultat exceptionnel de (25.139) euros,
- d'un intéressement des salariés net de Crédit d'Impôt Intéressement de 52.820 €
- d'un impôt sur les sociétés nul,

le résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2015 se solde par un bénéfice de 260.377 euros.

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 un bénéfice comptable de 260.377 euros.

Il sera proposé à l'Assemblée Générale d'affecter le résultat de l'exercice de la manière suivante :

Bénéfice de l'exercice	260.377,00 euros
En distribution de dividendes à hauteur de	61.646,49 euros
Affectation du reliquat au Report à Nouveau s'élevant ainsi à	497.468,51 euros

Compte tenu de cette affectation, les capitaux propres de la Société s'établiraient à 8.123.192 euros.

Afin de nous conformer aux dispositions de l'article 243 bis du Code général des impôts, nous vous rappelons que les sommes distribuées à titre de dividendes, éligibles ou non à l'abattement, au titre des trois précédents exercices, ont été les suivantes :

<i>Exercice</i>	<i>Dividende distribué par action</i>	<i>Montant total des dividendes distribués</i>	<i>Revenus éligibles à l'abattement</i>	<i>Revenus non éligibles à l'abattement</i>
31-12-2012		NEANT		
31-12-2013		100.000	100.000	
31-12-2014		NEANT		

Tableau des résultats des cinq derniers exercices

Au présent rapport est annexé, conformément aux dispositions de l'article R. 225-102 du Code de commerce, le tableau faisant apparaître les résultats de la Société au cours des cinq derniers exercices.

Dépenses et charges non déductibles fiscalement.

Conformément aux dispositions des articles 223 quater et 223 quinquies du Code général des impôts, nous vous précisons qu'il n'y a aucune charges et dépenses somptuaires non déductibles des bénéfices assujettis à l'IS au titre de l'article 39.4 du Code Général des Impôts.

CONVENTIONS

Conventions visées à l'article L. 225-38 du Code de commerce

Nous vous demandons, conformément à l'article L. 225-40 du Code de commerce, d'approuver les conventions visées dans le rapport spécial du Commissaire aux comptes et relevant des articles L. 225-38 et suivants du même Code.

Ces conventions, toutes conclues à compter du 1^{er} janvier 2015, sont les suivantes :

- La Convention d'Animation et de Conseil stratégique conclue avec la société LILAO et non rémunérée ;
- La Convention d'Animation et de Conseil stratégique conclue avec la société OZEA et non rémunérée ;
- La Convention d'Assistance Technique conclue avec la société OZEA et rémunérée à hauteur de 585 € la journée.

En outre, une Convention d'Assistance Technique conclue au 1^{er} janvier 2015 avec la société LILAO a pris fin le 30 juin 2015.

Conventions visées à l'article L. 225-39 du Code de commerce

Nous vous précisons qu'aucune convention entrant dans le champ d'application de l'article L. 225-39 du Code de commerce n'a été conclue au cours de l'exercice écoulé.

POINT SUR LA SITUATION DU PROGRAMME DE RACHAT D'ACTIONS

Au titre du contrat de liquidité confié par la société WEDIA à la Société de Bourse Gilbert Dupont, à la date du 31 décembre 2015, les moyens suivants figuraient au compte de liquidité :

- Nombre d'actions : 4059 titres, soit 50900 € au cours du 31 décembre 2015
- Solde en espèce du compte de liquidité : 16492,88 €

Sur l'exercice 2015 :

- Nombre d'actions achetées : 3231 au cours moyen de 13,55 €
- Nombre d'actions vendues : 2711 au cours moyen de 13,769 €
- Frais de négociation : 0 €

En outre, le 25 novembre 2015, la Société a procédé au rachat, auprès de la société XANGE, de 20.000 actions Wedia.

FILIALES PARTICIPATION

Prises de participations significatives ou prises de contrôle

Aucune

Activité des filiales et participations

Vous trouverez dans le tableau annexé à ce rapport des informations relatives à l'activité et aux résultats des filiales de notre Société et des sociétés qu'elle contrôle.

- Activités et résultats des filiales et sociétés contrôlées (par branche d'activité)

Société	Activité	Chiffre d'affaires	Montant des capitaux propres	Résultat du dernier exercice clos
WEDIA INC	Vente de logiciels Wedia et prestations d'intégration	-	- 172 982 €	- €

Cession de participations

Aucune cession de participation n'est intervenue sur l'exercice clos le 31 décembre 2015. Au cours de l'exercice, les filiales Wedia Spain et Wedia Scandinavia ont été clôturées, mais cela n'a pas eu d'influence sur les résultats du groupe Wedia puisque cette charge était provisionnée en totalité.

Sociétés contrôlées

Notre Société contrôle actuellement les sociétés suivantes :

- WEDIA INC (100%)

Actions d'autocontrôle

La Société détient 4.059 actions propres en date du 31 décembre 2015

Régularisation de participations croisées

La Société ne détient aucune participation croisée.

ADMINISTRATION ET CONTROLE DE LA SOCIETE

Nous vous précisons que les mandats d'administrateur de tous les administrateurs en fonction arriveront à expiration à l'issue de l'assemblée générale ayant statué sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2017.

Liste des mandats et fonctions.

Conformément aux dispositions de l'article L. 225-102-1 du Code de commerce, nous vous présentons la liste de l'ensemble des mandats et fonctions exercés dans toute société par chacun des mandataires sociaux.

NOMS, PRENOMS DES MANDATAIRES SOCIAUX	FONCTIONS EXERCEES
Nicolas BOUTET	Président du Conseil d'Administration de la société WEDIA Gérant de la société OZEA CEO de Wedia Inc
Olivier GRENET	Administrateur de la société WEDIA
Bertrand DIENIS	Administrateur de la société WEDIA Gérant de la société LILAO
Paul PERDRIEU	Administrateur de la société WEDIA Président de CleanTech Republic SAS

Nous rappelons également que la société XANGE a démissionné de son mandat d'administrateur en date du 1^{er} juin 2015.

Situation des mandats des Commissaires aux comptes

Nous vous rappelons qu'aucun mandat de Commissaire aux comptes n'arrive à expiration à l'issue de l'assemblée.

TABLEAU ET RAPPORT SUR LES DELEGATIONS

Au présent rapport est annexé, conformément à l'article L. 225-100 alinéa 4 du Code de commerce, un tableau récapitulatif des délégations en cours de validité accordées par l'assemblée générale des actionnaires au Conseil d'administration dans le domaine des augmentations de capital par application des articles L. 225-129-1 et L.225-129-2 du Code de commerce.

Ledit tableau fait également apparaître l'utilisation faite de ces délégations au cours de l'exercice.

Votre Conseil vous invite, après la lecture des rapports présentés par votre Commissaire aux Comptes, à adopter les résolutions qu'il soumet à votre vote.

Fait à PARIS
Le 30 mars 2015



Le Conseil d'Administration

Tableau des résultats des cinq derniers exercices

5 derniers exercices		RESULTATS DE LA SOCIETE WEDIA				
		2011	2012	2013	2014	2015
NATURE DES INDICATIONS	EXERCICES CONCERNES	N-4	N-3	N-2	N-1	N
I - CAPITAL EN FIN D'EXERCICE						
Capital social.....		684 961	684 961	684 961	684 961	684 961
Nombre des actions ordinaires existantes.....		684 961	684 961	684 961	684 961	684 961
Nombre des actions à dividendes prioritaires (sans droit de vote) existantes.....						
Nombre maximal d'actions futures à créer.....		0	0	0	0	0
Par conversion d'obligations.....		0	0	0	0	0
Par exercice de droit de souscription.....						
II - OPERATIONS ET RESULTATS DE L'EXERCICE						
Chiffre d'affaires hors taxes.....		4 380 496	4 778 455	6 383 289	5 727 845	
Résultat avant impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions.....		327 898	354 223	1 749 459	542 000	1 325 027
Impôts sur les bénéfices.....		0	0	-1 067	0	0
Participation des salariés due au titre de l'exercice.....		0	0	108 112	0	52 820
Résultat après impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions.....		-26 131	-310 458	297 768	-731 911	260 377
Résultat distribué.....		0	0	100 000	0	61 646
III - RESULTATS PAR ACTION						
Résultat après impôts, participations des salariés, mais avant dotations aux amortissements et provisions.....		0,48	0,52	2,56	0,79	1,93
Résultat après impôts, participations des salariés et dotations aux amortissements et provisions.....		-0,04	-0,45	0,43	-1,07	0,38
Dividende attribué à chaque action.....		0,00	0,00	0,15	0,00	0,09
IV - PERSONNEL						
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice.....		44	43	52	45	39
Montant de la masse salariale de l'exercice.....		2 617 511	2 846 897	2 922 093	2 579 527	2 687 149
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux de l'exercice (Sécurité sociale, œuvres sociales, etc.).....		1 236 334	1 285 269	1 385 085	1 272 875	1 122 771

Tableau de Délégations de Compétence

TABLEAU DE DELEGATIONS DE COMPETENCE							
AG du 27/06/2014	Augmentation de capital social par apport en numéraire avec maintien du DPS	L. 225-129, L. 225-129-2, L. 225-132, L. 225-133 et L. 225-134	150.000 €	Libre	24 mois	Aucun	Aucun
AG du 26/06/2015	Emission de valeurs mobilières donnant accès au capital avec maintien du droit préférentiel de souscription	L229-129 et suivants	65.000 € (nominal) 9,5% du capital 2.500.000 € (plafond)	NA	26 mois	Emission de 1M d'Obligations Convertibles au prix de 1 € et au taux de conversion de 20 OC pour une action	NA
AG du 25/11/2015	Autorisation de rachat d'actions pour animation de marché et distribution gratuite d'actions	L.225-209	10% du capital	30 € max	18 mois	Animation de marché	NA
AG du 25/11/2015	Attribution gratuite d'actions	L225-129, L225-129-2, L225-132, L225-133, L225-134	50000 actions	NA	26 mois	Aucun	NA

Benoît Berthou
Expert-comptable
Commissaire aux Comptes

WEDIA

Société Anonyme au capital de 684 961 euros

62, boulevard Davout
75020 PARIS

R.C.S : PARIS 433 103 595

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2015

Bugeaud
Les métiers de l'audit

WEDIA

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

Exercice clos le 31 décembre 2015

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2015 sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société WEDIA, tels qu'ils sont joints au présent rapport;
- la justification de nos appréciations
- les vérifications spécifiques et les informations prévues par la loi.

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

D) Opinion sur les comptes annuels

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

Nous certifions que les comptes 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.

II) Justification des appréciations

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

Nos contrôles ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués et sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues. Nous avons notamment vérifié la juste application de la méthode des Discounted Cash Flow utilisée dans le cadre du test de valorisation du fonds de commerce telle qu'elle est présentée au premier paragraphe des « règles générales » des règles et méthodes comptables de l'annexe.

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

III) Vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

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 documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

Paris, le 25 avril 2016



Benoît BERTHOU

Commissaire aux Comptes

Bilan Actif

Bilan Actif	Au 31/12/2015		Au 31/12/2014	
	Brut	Amort. Prov.	Net	Net
Capital souscrit non appelé				
Actif Immobilisé				
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement	15 141	15 141		
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires	6 403 943	5 206 530	1 197 414	1 320 084
Fonds commercial	6 838 820		6 838 820	6 838 820
Autres immobilisations incorporelles				
Avances et acomptes sur immo. incorporelles				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations tech., matériels et outillages industriels				
Autres immobilisations corporelles	614 824	561 731	53 092	68 786
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes				
Immobilisations financières				
Participations évaluées selon mise en équivalence				
Autres participations	98 000		98 000	98 000
Créances rattachées à des participations				
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés				
Prêts	40 352		40 352	41 495
Autres immobilisations financières	35 543		35 543	40 629
TOTAL (I)	14 046 623	5 783 402	8 263 220	8 407 814
Actif circulant				
Stocks et en-cours				
Matières premières, autres approvisionnements				
En cours de production de biens				
En cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes				
Créances				
Clients et comptes rattachés	1 676 641	124 271	1 552 370	1 365 936
Autres	973 640		973 640	1 669 071
Capital souscrit et appelé, non versé				
Valeurs mobilières de placement				
Actions propres				
Autres Titres	259 114		259 114	62 835
Instruments de Trésorerie				
Disponibilités	1 315 991		1 315 991	387 918
Charges constatées d'avance	61 037		61 037	75 659
TOTAL (II)	4 286 423	124 271	4 162 152	3 561 419
Frais d'émission d'emprunts à étaler (III)				
Primes de remboursement des obligations (IV)				
Ecart de conversion actif (V)				
TOTAL GENERAL ACTIF (I à V)	18 333 045	5 907 673	12 425 372	11 969 233

Bilan Passif

Bilan Passif	Au 31/12/2015	Au 31/12/2014
	Net	Net
Capitaux Propres		
Capital social ou individuel dont versé :	684 961	684 961
Prime d'émission, de fusion, d'apport	6 554 125	6 554 125
Ecarts de réévaluation		
Ecart d'équivalence		
Réserves :		
- Réserve légale	68 497	68 497
- Réserves statutaires ou contractuelles		
- Réserves réglementées		
- Autres réserves	287 346	287 346
Report à nouveau	298 738	1 030 650
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	260 377	(731 911)
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées	30 793	23 300
TOTAL (I)	8 184 838	7 916 968
Autres fonds propres		
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées	457 936	462 893
Autres		
TOTAL (I bis)	457 936	462 893
Provisions pour risques et charges		
Provisions pour risques	520 000	649 000
Provisions pour charges		
TOTAL (II)	520 000	649 000
Emprunts et dettes		
Emprunts obligataires convertibles	1 020 000	
Autres Emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	25 695	176 715
Emprunts et dettes financières diverses		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	417 819	543 510
Dettes fiscales et sociales	1 063 025	1 433 106
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	51 029	13 062
Instruments de trésorerie		
Produits constatés d'avance	685 031	773 979
TOTAL (III)	3 262 598	2 940 372
Ecarts de conversion passif (IV)		
TOTAL GENERAL PASSIF (I à IV)	12 425 372	11 969 233

Compte de résultat

Compte de résultat	Du 01/01/2015 au 31/12/2015			Du 01/01/2014 Au 31/12/2014
	France	Exportation	Total	Total
Produits d'exploitation (1)				
Ventes de marchandises				
Production vendue de biens	1 056 445		1 056 445	599 680
Production vendue de services	3 143 970	1 400 739	4 544 709	5 128 165
Chiffre d'affaires Net	4 200 414	1 400 739	5 601 153	5 727 845
Production stockée				
Production immobilisée			749 103	850 966
Subventions d'exploitation reçues			337 097	382 935
Reprises sur amortis. et provisions, transferts de charges			266 827	339 886
Autres produits			35	22
TOTAL (I)			6 954 215	7 301 654
Charges d'exploitation (2)				
Achats de marchandises (y compris droits de douane)			218	
Variation de stocks (marchandises)				
Achats de matières premières et autres approvisionnements			3 039	6 487
Variation de stocks (matières premières et autres appro.)				
Autres achats et charges externes *			1 643 246	1 948 171
Impôts, taxes et versements assimilés			110 864	144 796
Salaires et traitements			2 704 489	2 607 694
Charges sociales			1 105 431	1 244 710
Dotations aux amortissements sur immobilisations			890 874	955 666
Dotations aux provisions sur immobilisations				
Dotations aux provisions sur actif circulant			5 957	10 131
Dotations aux provisions pour risques et charges			115 000	523 222
Autres charges			20 519	153 919
TOTAL (II)			6 599 637	7 594 795
* Y compris :				
- Redevances de crédit-bail mobilier			11 505	10 350
- Redevances de crédit-bail immobilier				
RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)			354 578	(293 142)
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)				
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)				
Produits financiers				
Produits financiers de participation (3)				
Produits des autres valeurs mobilières et créances actif immobilisé (3)				
Autres intérêts et produits assimilés (3)			2 499	3 043
Reprises sur provisions et transferts de charges			347 852	5 343
Différences positives de change			1 643	607
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
TOTAL (V)			351 994	8 993
Charges financières				
Dotations financières aux amortissements et provisions				347 853
Intérêts et charges assimilées (4)			401 957	9 122
Différences négatives de change			6 189	1 296
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières placements			10 368	15 773
TOTAL (VI)			418 514	374 044
RESULTAT FINANCIER (V - VI)			(66 520)	(365 051)
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I-II+III-IV+V-VI)			288 058	(658 192)

Compte de résultat (Suite)

Compte de résultat (Suite)	Du 01/01/2015 Au 31/12/2015	Du 01/01/2014 Au 31/12/2014
Produits Exceptionnels		
Sur opérations de gestion		
Sur opérations en capital	46 430	968
Reprises sur provisions et transferts de charges		
TOTAL (VII)	46 430	968
Charges Exceptionnelles		
Sur opérations de gestion	13 798	2 783
Sur opérations en capital		64 410
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	7 493	7 493
TOTAL (VIII)	21 291	74 686
RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)	25 139	(73 719)
Participations des salariés (IX)	52 820	
Impôts sur les bénéfices (X)		
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)	7 352 639	7 311 614
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)	7 092 261	8 043 525
BENEFICE OU PERTE (total des produits - total des charges)	260 377	(731 911)
(1) Dont produits afférents à des exercices antérieurs		
(2) Dont charges afférentes à des exercices antérieurs		
(3) Dont produits concernant les entités liées		
(4) Dont intérêts concernant les entités liées		



ANNEXE

Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels ont été établis conformément aux dispositions du Code de Commerce et du plan comptable général (PCG).

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,

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

Faits caractéristiques

Au cours de l'exercice, les filiales Wedia Spain et Wedia Scandinavia ont été clôturées, mais cela n'a pas eu d'influence sur les résultats du groupe Wedia puisque cette charge était provisionnée en totalité.

Un nouvel emprunt d'obligations convertibles souscrites par ISATIS s'élève à 1 020 000 €.

Événements significatifs postérieurs à compter de la clôture

Néant

Changements comptables

- Changement de méthodes comptables :



Il n'y a pas eu de changement des méthodes comptables au cours de l'exercice

Information relatives aux opérations inscrites au bilan et compte de résultat

Ne sont mentionnées dans l'annexe que les informations à caractère significatif.

Immobilisations incorporelles

Le fonds de commerce est évalué au coût d'acquisition.
Il ne fait l'objet d'aucun amortissement.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations sont évaluées à leur coût d'acquisition.

Amortissements

Ils sont calculés, en fonction de la durée d'utilisation prévue, suivant le mode linéaire.

Toutefois, l'entreprise a retenu la durée d'usage pour déterminer le plan d'amortissement des immobilisations non décomposables.

- | | |
|---|-------------|
| • Concessions et brevets | 1 à 5 ans, |
| • Agencements et aménagements des constructions | 5 à 10 ans, |
| • Matériel de transport | 4 ans, |
| • Matériel informatique et de bureau | 1 à 3 ans, |
| • Mobilier | 5 ans, |

L'entreprise pratique l'amortissement dérogatoire pour bénéficier de la déduction fiscale des amortissements en ce qui concerne les immobilisations dont la durée d'utilisation comptable est plus longue que la durée d'usage fiscale.

Participation, autres titres immobilisés, valeurs mobilières de placement

La valeur brute est constituée par le coût d'acquisition (y compris les droits de mutation, honoraires, ou commissions et frais d'actes, liés à l'acquisition).

Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à cette valeur, une dépréciation est constituée du montant de la différence.

Créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

Engagements de départ à la retraite

Les engagements de la société en matière d'indemnités de départ à la retraite de ses salariés sont mentionnés en engagements financiers donnés, à l'exclusion d'une constatation par voie comptable.

L'estimation des engagements de départ à la retraite s'effectue de façon rétrospective prorata temporis (droits individuels acquis au jour du départ à la retraite, proratisés à la date du calcul) sur la base d'une hypothèse de départ à l'initiative du salarié à l'âge de 65 ans (âge maintenu malgré la réforme légale par mesure de simplification compte tenu de l'incidence non significative des modifications apportées sur le calcul de la provision pour l'exercice 2015) en tenant compte des éléments suivants :

- paramètres propres à chacun des salariés de la société (âge à la clôture, ancienneté, statut, taux de mortalité et salaire brut annuel),
- données spécifiques à la société (convention collective, hypothèse de progression de la masse salariale, taux de rotation prévisionnel du personnel et taux de charges sociales),
- taux d'actualisation retenu à 2.50%.

Les montants éventuellement couverts par une assurance spécifique sont mentionnés en engagements reçus.

Crédit Impôt Compétitivité Emploi (CICE)

Le crédit d'impôt compétitivité emploi correspondant aux rémunérations éligibles de l'année civile 2015 a été constaté au compte 444 - Etat - impôt sur les bénéfices pour un montant de 17 340 €. Conformément à la recommandation de l'Autorité des normes comptables, le produit correspondant a été porté au crédit du compte 649 - Charges de personnel - CICE.

Le produit du CICE (propre à l'entité) comptabilisé au titre de l'exercice s'élève à 17 340 €.

Autres informations significatives

Crédit d'impôt recherche

La société a opté pour le dispositif du crédit impôt recherche. Ce crédit s'élève pour l'année 2015 à 334 097 €. La comptabilisation de cette créance a généré un produit de 334 097 €, qui a été comptabilisé en subvention d'exploitation.

Litiges

Un litige avec un ancien salarié a conduit à la comptabilisation d'une provision pour risques de 20 000 €.

Autres provisions pour risques

Une provision pour risque de 80 000 € est provisionnée pour le contrôle fiscal se rapportant à 2011 et 2012.

Une provision complémentaire de 15 000 € a été comptabilisée.

Informations requises par l'article R.123-198 - 9° du code de commerce

Le montant total des honoraires du commissaire aux comptes figurant au compte de résultat de l'exercice s'élève à 18 000 € hors taxe.

ANNEXE

Annexe au bilan et au compte de résultat de l'exercice clos le 31/12/2015 dont le total du bilan avant répartition est de 24 403 125 Euros, présenté sous forme de liste, et dégageant un résultat de : (471 534) Euros.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01/01/2015 au 31/12/2015.

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

PRESENTATION GENERALE



Etat des immobilisations

Cadre A	Valeur brute en début d'exercice	Augmentations		
		Réévaluation de l'exercice	Acquisitions créances virements	
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement et de développement	15 141			
Autres postes d'immobilisations incorporelles	12 492 743		750 021	
TOTAL	12 507 884		750 021	
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Inst. gales., agencts. et aménagt. const.				
Installations techniques, matériel et outillages ind.				
Inst. gales., agencts. et aménagt. divers	280 846		1 442	
Mat. de transport				
Mat. de bureau et info., mobilier	325 625		1 047	
Emballages récupérables et divers	5 946			
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
TOTAL	612 416		2 489	
Immobilisations financières				
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres participations	445 853			
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres immobilisations financières	82 124			
TOTAL	527 976			
TOTAL GENERAL	13 648 277		752 510	
Cadre B	Diminutions		Valeur brute des immo en fin d'exercice	Réévaluation légale ou éval. par mise en équival. Valeur d'origine des immo en fin d'exercice
	Virement	Cession		
Frais d'établissement et de développement		(15 141)	30 282	
Autres postes d'immobilisations incorporelles		(12 492 743)	25 735 506	
TOTAL		(12 507 884)	25 765 788	
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Inst. gales., agencts. et aménagt. const				
Installations techniques, matériel et outillages ind.				
Inst. gales., agencts. et aménagt. divers		(280 846)	563 133	
Mat. de transport				
Mat. de bureau et info., mobilier		(325 544)	652 216	
Emballages récupérables et divers		(5 946)	11 891	
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
TOTAL		(612 335)	1 227 240	
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres participations		(98 000)	543 853	
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres immobilisations financières		(75 894)	158 018	
TOTAL		(173 894)	701 871	
TOTAL GENERAL		(13 294 113)	27 694 899	

Etat des amortissements

Cadre A				
SITUATIONS ET MOUVEMENTS DE L'EXERCICE				
IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES	Montant au début de l'exercice	Augment.	Diminut.	Montant en fin d'exercice
Immobilisations incorporelles				
Frais d'étab. et développement	15 141		(15 141)	30 282
Autres postes d'immo. incorp.	4 333 838	872 692	(4 333 838)	9 540 368
TOTAL	4 348 979	872 692	(4 348 979)	9 570 650
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Ins. gales., agencts. et aménag. des constr.				
Inst. techniques, mat. et outillage indust.				
Inst. gales., agenc. et aménagements divers	236 134	11 113	(236 134)	483 381
Matériel de transport				
Mat. de bureau et informatique, mobilier	307 497	7 070	82	621 982
Emballages récup. et divers				
TOTAL	543 631	18 182	(236 052)	1 105 362
TOTAL GENERAL	4 892 610	890 874	(4 585 032)	10 676 012

IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES	Ventil. mouvements provision amortissements dérogatoires						Mouvement net des amort. à la fin de l'exercice
	Colonne 1 Différentiel de durée	Colonne 2 Mode dégressif	Colonne 3 Amort. fiscal exceptionnel	Colonne 4 Différentiel de durée	Colonne 5 Mode dégressif	Colonne 6 Amort. fiscal exceptionnel	
Immobilisations incorporelles							
Frais d'étab. et développement							
Autres postes d'immo. incorp.							
TOTAL							
Immobilisations corporelles							
Terrains							
Constructions sur sol propre							
Constructions sur sol d'autrui							
Inst. gales., agencts. et aménag. des constr.							
Inst. techniques, mat. et outillage indust.							
Inst. gales., agenc. et aménagements divers							
Matériel de transport							
Mat. de bureau, informatique, mobilier							
Emballages récup. et divers.							
TOTAL							
TOTAL GENERAL							
TOTAL GENERAL NON VENTILE		TOTAL GENERAL NON VENTILE		TOTAL GENERAL NON VENTILE		TOTAL GENERAL NON VENTILE	

Cadre C				
Mouvements de l'exercice affectant les charges réparties sur plusieurs exercices	Montant net début d'exercice	Augment.	Dotations exercice aux amort.	Montant net en fin d'exercice
Frais d'émission d'emprunts à étaler				
Primes de remboursement des obligations				

Etat des provisions et dépréciations

NATURE DES PROVISIONS	Montant au début de l'exercice	Augmentations : dotations de l'exercice	Diminutions : reprises à la fin de l'exercice	Montant à la fin de l'exercice
Réglémentées				
- Reconstitution des gisements				
Provisions pour : - Investissements				
- Hausse des prix				
Amortissements dérogatoires	23 300	7 493	(23 300)	54 093
Provision Fiscale pour implantation à l'étranger : - Avant le 01.01.1992				
- Après le 01.01.1992				
Provisions pour prêts d'installation				
Autres provisions réglementées				
TOTAL	23 300	7 493	(23 300)	54 093
Risques et charges				
- Litiges	529 000	20 000	(285 000)	834 000
- Garanties données aux clients				
- Pertes sur marché à terme				
- Amendes et pénalités				
- Pertes de change				
Provisions pour : - Pensions et obligations				
- Impôts				
- Renouvellement des immobilisations				
- Gros entretien et grandes révisions				
- Charges sociales et fiscales sur congés à payer				
Autres provisions pour risques et charges	120 000	95 000	(120 000)	335 000
TOTAL	649 000	115 000	(405 000)	1 169 000

NATURE DES DEPRECIATIONS	Montant au début de l'exercice	Augmentations : dotations de l'exercice	Diminutions : reprises à la fin de l'exercice	Montant à la fin de l'exercice
Dépréciations				
- Incorporelles				
- Corporelles				
Immobilisations - Titres mis en équivalence				
- Titres de participations	347 853			347 853
- Financières				
Sur stocks et en cours				
Sur comptes clients	126 245	5 957	(118 314)	250 516
Autres provisions pour depreciation				
TOTAL	474 098	5 957	(118 314)	598 369
TOTAL GENERAL	1 146 398	128 450	(546 614)	1 821 462
- D'exploitation		120 957	251 931	
Dont dotations et reprises - Financières			347 852	
- Exceptionnelles		7 493		
<i>Titres mis en équivalence : Montant de la dépréciation</i>				

Etat des créances

Créances (a)	Montant brut	Liquidité de l'actif	
		Echéances à moins d'1 an	Echéances à plus d'1 an
De l'actif immobilisé			
Créances rattachées à des participations			
Prêts (1) (2)	81 847		81 847
Autres immobilisations financières	76 172		76 172
De l'actif circulant			
Clients douteux ou litigieux	306 463	157 976	148 487
Autres créances clients	2 862 359	2 862 359	
Créances représentatives de titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés	4 840	4 840	
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	8 248	8 248	
Impôts sur les bénéfices	1 813 422	1 813 422	
Taxe sur la valeur ajoutée	154 917	154 917	
Autres impôts, taxes et versements assimilés			
Divers	20 220	20 220	
Groupe et associés (2)	634 220	317 110	317 110
Débiteurs divers (dont créances relatives à des op. de pension de titres)	15 365	15 365	
Charges constatées d'avance	136 697	136 697	
TOTAL	6 114 767	5 491 152	623 615
(1) Montant des prêts accordés en cours d'exercice	40 352		
(1) Montant des remboursements obtenus en cours d'exercice			
(2) Prêts et avances consentis aux associés personnes physiques			

Etat des dettes

Dettes (b)	Montant brut	Degré d'exigibilité du passif		
		Echéances à moins d'1 an	Echéances	
			à plus d'1 an	à plus d'5 ans
Emprunts obligataires convertibles (1)	1 020 000		1 020 000	
Autres emprunts obligataires (1)				
Emprunts et dettes auprès des étabts de crédit (1)				
- à 1 an max. à l'origine	6	6		
- à plus d'1 an à l'origine	202 405	202 405		
Emprunts et dettes financières diverses (1) (2)				
Fournisseurs et comptes rattachés	961 329	961 329		
Personnel et comptes rattachés	666 105	666 105		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	1 082 406	1 082 406		
Impôts sur les bénéfices				
Taxe sur la valeur ajoutée	756 139	756 139		
Obligations cautionnées				
Autres impôts, taxes et assimilés				
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Groupe et associés (2)				
Autres dettes (dont dettes relatives à des op. de pension de titres)	64 091	64 091		
Dettes représentatives de titres empruntés				
Produits constatés d'avance	1 459 010	1 459 010		
TOTAL	6 211 490	5 191 490	1 020 000	
(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice	1 020 000			
(1) Emprunts remboursés en cours d'exercice	151 015			
(2) Emprunts et dettes contractés auprès des associés personnes physiques				



Fonds commercial

Éléments constitutifs du fonds commercial	Montant des éléments				Montant des dépréciations
	Achetés	Réévalués	Reçu en apport	Global	
Fonds commercial Datox	883 329			883 329	
Mali de Fusion Noheto			2 469 468	2 469 468	
Fonds commercial Synapse	332 176			332 176	
Fonds commercial Plurimin	152 180			152 180	
Mali du fusion Gesco			1 242 491	1 242 491	
Mali de fusion Wm-newlc			24 668	24 668	
Mali de fusion Wedia Mobile			1 305 750	1 305 750	
Fonds commercial Brandproject	428 759			428 759	
Total	1 796 443		5 042 377	6 838 820	



Eléments relevant de plusieurs postes du bilan

Entreprises liées avec lesquelles la société a un lien de participation

	Montant Entreprises liées	Montant Entreprises avec lesquelles la soc a un lien de participation
Capital souscrit non appelé		
Avances et acomptes sur immob incorporelles		
Avances et acomptes sur immob corporelles		
Participations	98 000	
Créances rattachées à des participations		
Autres titres immobilisés		
Prêts		
Autres immobilisations financières		
Créances clients et comptes rattachés		
Autres créances	317 110	
Capital souscrit et appelé non versé		
Valeurs mobilières de placement		
Disponibilités		
Emprunts obligataires convertibles		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
Emprunts et dettes financières divers		
Avances et acomptes sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		
Autres dettes		
Produits de participation		
Autres produits financiers		
Charges financières		

COMMENTAIRES

commentaire

Variation des capitaux propres

Rubriques	Montant
Capitaux propres à la clôture de l'exercice antérieur avant affectations	7 916 968
Affectation du résultat à la situation nette par l'AGO	
Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice	7 916 968
Variation du capital	
Variation des autres postes	
Apports reçus avec effet rétroactif à l'ouverture de l'exercice	
Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice après apport rétroactifs	7 916 968
Variations du capital	
Variations des primes, réserves, report à nouveau	
Variations des "provisions" relevant des capitaux propres	
Contreparties de réévaluations	
Variations des provisions réglementées et subventions d'équipement	7 493
Autres variations	260 377
Variations en cours d'exercice	267 871
Capitaux propres au bilan de clôture de l'exercice avant AGO	8 184 838
Variation totale des capitaux propres au cours de l'exercice	267 871
Dont variations dues à des modifications de structure au cours de l'exercice	
Variation totale des capitaux propres au cours de l'exercice hors opérations de structure	267 871



Produits à recevoir

(Article R123-189 du Code de Commerce)

PRODUITS À RECEVOIR INCLUS DANS LES POSTES SUIVANTS DU BILAN	Exercice clos le	Exercice clos le
	31/12/2015	31/12/2014
Créances rattachées à des participations		
Autres titres immobilisés		
Prêts		
Autres immobilisations financières		
Créances clients et comptes rattachés	331 737.60	149 588.40
Autres créances	14 134.56	3 467.05
Valeurs mobilières de placement		
Disponibilités	1 216.26	208.04
TOTAL	347 088.42	153 263.49

Détail des produits à recevoir

PRODUITS À RECEVOIR INCLUS DANS LES POSTES SUIVANTS DU BILAN	Exercice clos le	Exercice clos le
	31/12/2015	31/12/2014
Créances rattachées à des participations		
Autres titres immobilisés		
Prêts		
Autres immobilisations financières		
Créances clients et comptes rattachés	331 737.60	149 588.40
418100 Clients produits non fact	331 737.60	149 588.40
Autres créances	14 134.56	3 467.05
409800 Rrr a obten. avoir a rece	14 134.56	3 467.05
Valeurs mobilières de placement		
Disponibilités	1 216.26	208.04
518800 Interets courus a recevoir	1 216.26	208.04
TOTAL	347 088.42	153 263.49

Charges à payer

(Article R123-189 du Code de Commerce)

CHARGES A PAYER INCLUSES DANS LES POSTES SUIVANTS DU BILAN	Exercice clos le	Exercice clos le
	31/12/2015	31/12/2014
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	5.71	5.71
Emprunts et dettes financières diverses		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	249 903.13	85 948.00
Dettes fiscales et sociales	880 175.99	441 931.02
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	1 836.98	728.04
TOTAL	1 131 921.81	528 612.77

Détail des charges à payer

CHARGES A PAYER INCLUSES DANS LES POSTES SUIVANTS DU BILAN	Exercice clos le	Exercice clos le
	31/12/2015	31/12/2014
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	5.71	5.71
518600 Interets courus à payer	5.71	5.71
Emprunts et dettes financières diverses		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	249 903.13	85 948.00
408100 Fournisseurs factures non	249 903.13	85 948.00
Dettes fiscales et sociales	880 175.99	441 931.02
428200 Dette provision pour cong	416 185.96	222 302.39
428600 Interessement	60 012.00	
428610 Provision pour primes	18 138.00	8 096.00
428620 Personnel - charges a pay	4 917.25	4 917.25
438200 Charg. social/conges a payer	215 321.55	115 047.02
438300 Prov charges sociales sur primes	8 162.10	3 643.20
438600 Autres charges à payer - ch sociale	27 713.29	10 991.44
438610 Taxe d_apprentissage	32 999.95	17 706.11
438620 Formation continue	77 647.81	41 661.70
438630 Participation construction	32 641.08	22 519.91
438640 Taxe travailleurs handicapés	6 657.00	3 812.00
448600 Etat - charges à payer	-20 220.00	-8 766.00
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	1 836.98	728.04

In Extenso

468600 Charges a payer	1 836.98	728.04
TOTAL	1 131 921.81	528 612.77



Produits et charges constatés d'avance

PRODUITS CONSTATES D'AVANCE	Exercice clos le	Exercice clos le
	31/12/2015	31/12/2014
Produits d'exploitation	1 459 010	773 979
Produits financiers		
Produits exceptionnels		
TOTAL	1 459 010	773 979

CHARGES CONSTATEES D'AVANCE	Exercice clos le	Exercice clos le
	31/12/2015	31/12/2014
Charges d'exploitation	136 697	75 659
Charges financières		
Charges exceptionnelles		
TOTAL	136 697	75 659



Détail du résultat exceptionnel

Détail du Résultat Exceptionnel	Charges	Produits
Produits cession éléments actif cédés		632
Autres produits exceptionnels		45 798
Amendes pénalités	5 264	
Autres charges exceptionnelles	8 533	
Amortissements dérogatoires	7 493	
TOTAL	21 291	46 430

COMMENTAIRES

Commentaire



Liste des filiales et participations

Dénomination Siège social	Capital Capitaux propres	Q. P. Détenue Divid. encaiss	Val. brute Titres Val. nette Titres	Prêts avances Cautions	Chiffre d'affaires Résultat
FILIALES (plus de 50%)					
Wedi Inc	107 450 (172 982)	100.00	98 000		
					
PARTICIPATIONS (10 à 50%)					
AUTRES TITRES					

Tableaux financiers relatifs aux crédits-bails en cours

	Terrains	Constructions	Mat. & Outil.	Autres immob.	TOTAL
Valeur d'origine :			28 037		28 037
Amortissements :					
Cumuls des exercices antérieurs			8 802		8 802
Dotations de l'exercice			9 346		9 346
TOTAL			18 148		18 148
Valeur nette théorique			9 889		9 889
Redevances payées :					
Cumuls des exercices antérieurs			10 870		10 870
Montants de l'exercice			11 505		11 505
TOTAL			22 375		22 375
Redevances restant dues :					
A 1 an au plus			25 106		25 106
Entre 1 et 5 ans			12 941		12 941
A plus de 5 ans					
TOTAL			38 047		38 047
Valeur résiduelle :					
A 1 an au plus			179		179
Entre 1 et 5 ans			547		547
A plus de 5 ans					
TOTAL			726		726
Montant pris en charge dans l'exercice :			11 505		11 505



Engagements financiers

ENGAGEMENTS DONNES :

Nature des engagements donnés	Montant en Euros
Effets escomptés non échus	
Aval et cautions	
Crédit-bail mobilier	38 047
Crédit-bail immobilier	
Autres engagements	454 800
TOTAL	492 847

Commentaire

Engagements en matière de pensions, retraites et assimilés 290 104 €

Nantissement du compte à terme 164 696 €



ENGAGEMENTS RECUS :

Nature des engagements reçus	Montant en Euros
Abandon de créances	
Garantie COFACE sur les avances WEDIA USA à hauteur de	457 954
TOTAL	457 954

Commentaire

Composition du capital Social

POSTES CONCERNES	Nombre	Valeur Nominale	Montant en Euros
1-Actions ou parts sociales composant le capital social au début de l'exercice	684 961	1.00000	684 961
2-Actions ou parts sociales émises pendant l'exercice			
3-Actions ou parts sociales remboursées pendant l'exercice			
4-Actions ou parts sociales composant le capital social à la fin de l'exercice (1+2-3)	684 961	1.00000	684 961



Effectif moyen

Catégories de salariés	Salariés	En régie
Cadres	35	
Agents de maîtrise & techniciens	2	
Employés		
Ouvriers		
Apprentis sous contrat		
TOTAL	37	



Benoît Berthou
Expert-comptable
Commissaire aux Comptes

WEDIA

Société Anonyme au capital de 684 961 euros

62, boulevard Davout
75020 PARIS

R.C.S : PARIS 433 103 595

Rapport d'audit du commissaire aux comptes sur les comptes consolidés

Comptes consolidés au 31 décembre 2015

Bugeaud
Les métiers de l'audit

WEDIA

RAPPORT D'AUDIT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

SUR LES COMPTES CONSOLIDES

Comptes consolidés au 31 décembre 2015

Au Président,

En notre qualité de commissaire aux comptes de la société WEDIA et en réponse à votre demande, nous avons effectué un audit des comptes consolidés de celle-ci relatifs à la période du 1^{er} janvier 2015 au 31 décembre 2015, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Ces comptes ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

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

A notre avis, les comptes présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs et au regard des règles et principes comptables français, le patrimoine et la situation financière de la société WEDIA au 31 décembre 2015, ainsi que le résultat de ses opérations pour la période du 1^{er} janvier 2015 au 31 décembre 2015.

Paris, le 25 avril 2016



Benoît BERTHOU

Commissaire aux Comptes

3. Comptes annuels consolidés

3.1. Compte de résultats consolidé

COMPTE DE RESULTAT (€)	Notes	31/12/15	31/12/14	Variation
CA Activités "MRM"		5 128 596	4 920 974	4%
<i>dont récurrent</i>		2 895 268	2 975 894	
<i>dont France</i>		4 664 056	4 553 630	
<i>dont Hors France</i>		464 540	367 344	
CA Autres Activités		472 557	806 871	-41%
CHIFFRE D'AFFAIRES	13	5 601 153	5 727 845	-2%
Autres produits d'exploitation		1 353 061	1 573 809	
PRODUITS D'EXPLOITATION		6 954 214	7 301 654	-5%
Achats consommés		1 624 630	1 954 658	-17%
Charges de personnel	14	3 809 920	3 852 403	-1%
Autres charges d'exploitation		20 519	153 919	-87%
Impôts et taxes		110 864	144 796	-23%
EXEDENT BRUT D'EXPLOITATION		1 388 281	1 195 878	16%
<i>En % du CA</i>			21	
Dotations aux amortissements et aux provisions		1 029 348	1 489 020	-31%
RESULTAT D'EXPLOITATION		358 933	(293 142)	222%
Charges et produits financiers	15	(71 577)	(365 051)	-80%
RESULTAT COURANT DES ENTREPRISES INTEGREES		287 356	(658 193)	-144%
Charges et produits exceptionnels		32 632	(66 225)	-149%
Participation des salariés		(52 820)		N/D
Impôt sur le résultat		31 487	369 117	-91%
RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES		298 655	(355 301)	-184%
Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence		-	-	
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition		(102 652)	(223 325)	-54%
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		196 003	(578 626)	-134%
Intérêts minoritaires		-	-	
RESULTAT NET (PART DU GROUPE)		196 003	(578 626)	-134%

Pour son exercice 2015, le Groupe Wedia a réalisé **un chiffre d'affaires consolidé sur son cœur de métier (« MRM ») de 5.129 k€, en croissance de 4% par rapport à l'exercice précédent.**

Les revenus récurrents (SAAS), ceux issus des locations de licence, maintenance, hébergement et support aux clients, représentent 2.895 k€ soit 56% du chiffre d'affaires de cette activité.

L'attrition rapide d'activités historiques à faible potentiel et non stratégiques (Presse & Médias), avec une baisse de 41% de l'activité, contribue à dégrader le chiffre d'affaire global qui s'établit à 5.601 k€ contre 5.728 k€ en 2014.

Les activités à l'international se développent, le chiffre d'affaire « MRM » hors France (Suède, UK, Allemagne et US) est en hausse à 465 k€ (+28%)

La baisse des Achats Externes ainsi que de la masse salariale du Groupe, **a permis de faire progresser l'EBE de 21% à 25% du chiffre d'affaires, soit 1.388 k€.**

Le Résultat d'Exploitation s'établit à 359 k€ contre une perte de 293 k€ en 2014.

Le Résultat Financier, s'établit à – 71 k€ contre - 365 k€ en 2014 (pénalisé par un abandon de créance sur la filiale dont l'activité avait été transférée sur Wedia SA.). La croissance des frais financiers s'explique par l'émission de l'emprunt obligataire.

Ces bons résultats permettent la redistribution aux salariés d'une partie de la performance pas le biais d'un accord d'intéressement, dont le montant pour l'exercice est de 60 k€.

Le Résultat Net pour l'exercice 2015 est de 196 k€, contre une perte de – 578 k€ lors de l'exercice précédent ce qui matérialise le retour à la profitabilité de la société.

3.2. Bilan consolidé

3.2.1. Bilan Actif

ACTIF (€)	Note	31/12/15	31/12/14
Actif immobilisé		6 081 107	6 304 328
Écarts d'acquisition	1	615 914	718 566
Immobilisations incorporelles	2	5 312 419	5 435 090
Immobilisations corporelles	3	76 880	68 785
Immobilisations financières	4	75 894	81 887
Actif circulant		6 567 038	5 929 748
Stocks et encours	5	-	-
Clients et comptes rattachés	5	1 552 370	1 365 936
Autres créances et comptes de régularisation	5 ; 7 ; 10	3 439 563	4 113 059
Trésorerie Actif	6	1 575 105	450 753
Total de l'actif		12 648 145	12 234 076

L'actif immobilisé est globalement inchangé depuis le 31/12/2015, il n'y a pas eu d'acquisition ou d'investissement significatif (hors production immobilisée) et son évolution est due aux dotations aux amortissements passées sur la période.

Avec 1.552 k€, les Créances Clients représentent 80 jours de chiffre d'affaires.

Les Autres Créances sont majoritairement constituées du Crédit d'Impôt Recherche accumulé (464 k€), de l'activation d'une partie de l'Impôt Différé et du Déficit Fiscal Reportable (Wedia bénéficie d'un déficit fiscal reportable de près de 18 M€).

La Trésorerie est confortable à 1.575 k€.

3.2.2. Bilan Passif

PASSIF (€)	Note	31/12/15	31/12/14
Capitaux propres (part du groupe)	<i>8</i>	8 370 399	8 176 034
Capital		684 961	684 961
Primes & Réserves		7 500 039	8 080 303
Réserve de conversion	-	10 604	- 10 604
Résultat consolidé		196 003	- 578 626
Intérêts minoritaires		-	-
Autres fonds propres	<i>11</i>	457 936	462 893
Emprunt obligataire convertible	<i>11</i>	1 020 000	-
Provisions pour Risques et Charges	<i>9</i>	520 000	649 000
Dettes		2 279 810	2 946 149
Emprunts et dettes financières	<i>11</i>	52 641	176 715
Fournisseurs et comptes rattachés	<i>12</i>	417 819	543 510
Autres dettes et comptes de régularisation	<i>10; 12</i>	1 809 350	2 225 924
Total du passif		12 648 145	12 234 076

Les Capitaux Propres sont de 8.370 k€, leur variation par rapport à l'exercice précédent est essentiellement la conséquence du résultat 2015.

Les Autres Fonds Propres concernent l'avance export de la Coface relative aux activités américaines. Cette avance se porte au total à 458 k€ et serait acquise à WEDIA si les activités aux US ne permettaient pas d'intégralement rembourser cette avance avant mai 2017.

La Société a émis en juillet 2015 un emprunt obligataire convertible d'un montant de 1.000 k€ et d'une durée totale de 6 ans. La Société provisionne chaque année la prime de non conversion correspondante.

Les Provisions pour Risque ont diminuée compte tenu de l'évolution de certains litiges.

Les Dettes Financières ont logiquement baissé suite au remboursement d'un emprunt contracté en 2011 auprès de la Caisse d'Epargne et dont le capital restant du est désormais de 25 k€. Le niveau d'endettement de la société est faible par rapport à ses capitaux propres.

Les Dettes Fournisseurs (417 k€) sont en baisse suite à un moindre recours à la sous-traitance (prestation de service).

Les autres dettes d'exploitation, constituées à hauteur de 685 k€ de produits constatés d'avance (contrats annuels facturés en cours d'exercice) et de dettes fiscales et sociales, sont en forte diminution par rapport au 31 décembre 2014 (1.809 k€ contre 2.226 k€).

3.3. Tableau de flux de trésorerie

<i>Données en €</i>	Exercice 2015
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE</u>	
<i>Résultat net des sociétés intégrées</i>	196 003
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :	
+ Amortissements et provisions	901 962
- Variation des impôts différés	- 32 305
- Plus-values de cession, nettes d'impôt	
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	1 065 660
+ Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	-
- Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	- 22 898
Flux nets de trésorerie générés par l'activité opérationnelle (1)	1 042 762
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</u>	
Acquisition d'immobilisations	- 752 460
Cessions d'immobilisations, nettes d'impôt	6 229
Incidence des variations de périmètre	-
Autres Flux	583
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement (2)	- 745 648
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</u>	
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-
Augmentations de capital en numéraire	-
Emissions d'emprunts, avances conditionnées	1 000 000
Remboursements d'emprunts, avances conditionnées	- 172 762
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement (3)	827 238
<u>FLUX NETS DE TRESORERIE (1+2+3)</u>	1 124 352
Variation de trésorerie	1 124 352
Trésorerie d'ouverture (a)	450 753
Trésorerie de clôture	1 575 105

a : Valeurs mobilières de placement + disponibilités

La marge brute d'exploitation de 1.066 k€ est peu affectée par la légère augmentation du BFR. Au global, le montant des flux de trésorerie liés à l'exploitation est de 1.043 k€. Ce montant permet à la fois de financer les investissements R&D de la période et de couvrir les remboursements d'emprunts.

La trésorerie a été par ailleurs renforcée par l'émission d'un emprunt obligataire convertible pour 1.000 k€.

Au global, sur la période, la trésorerie a été améliorée de 1.124 k€, le niveau de trésorerie est très confortable.

4. Notes annexes aux états financiers

4.1. Informations générales

Wedia, holding du Groupe, est une société anonyme de droit français dont le siège social est situé au 62 Boulevard Davout 75020 Paris. La société Wedia et ses filiales exercent ses activités dans l'édition de logiciels de Marketing Ressource Management (« MRM »).

Les états financiers consolidés sont présentés euros sauf indication contraire, ils ont été arrêtés par le conseil d'administration en date du 30 mars 2016 et ont été audités début avril 2016 par les commissaires aux comptes.

4.2. Règles, méthodes comptables et périmètre de consolidation

Les principales méthodes comptables utilisées pour la préparation des états financiers consolidés sont exposées ci-après. Le principe de la permanence des méthodes a été appliqué comme les années précédentes sauf indication contraire.

Les comptes consolidés du Groupe au 31 décembre 2015 sont établis en conformité avec les règles et méthodes comptables relatives aux comptes consolidés approuvés par arrêté ministériel du 22 juin 1999 portant homologation du règlement CRC 99-02 du Comité de la Réglementation Comptable.

4.2.1. Méthodes de consolidation

4.2.1.1 Date de clôture

Les sociétés sont consolidées sur la base de la situation arrêtée au 31 décembre 2015, d'une durée de 12 mois. Toutefois, les sociétés acquises en cours d'exercice ne sont intégrées au compte de résultat qu'à compter de la date effective de prise de contrôle par le Groupe.

4.2.1.2 Mode d'intégration et périmètre de consolidation

Filiales

Les filiales sont les sociétés dans lesquelles la société Wedia a le contrôle exclusif, directement ou indirectement. Ce contrôle se caractérise par le pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles afin d'obtenir des avantages de l'activité de ces filiales. Elles sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale avec constatation des droits des actionnaires minoritaires. Le contrôle est présumé lorsque le groupe détient plus de 50 % des droits de vote. L'existence d'un contrat conférant au groupe le

pouvoir de diriger les politiques financière et opérationnelle de l'entité ou le fait que le groupe exerce de fait la direction opérationnelle et financière de l'entité peuvent également démontrer l'existence du contrôle exclusif. Les droits de vote potentiels sont pris en compte lors de l'évaluation du contrôle exercé par le Groupe sur une autre entité lorsqu'ils découlent d'instruments susceptibles d'être exercés ou convertis au moment de cette évaluation.

Les filiales sont consolidées par intégration globale à compter de leur prise de contrôle par le groupe et sont déconsolidées en cas de perte de contrôle.

Les transactions intra-groupe, les soldes et les profits latents sur les opérations entre sociétés du groupe sont éliminés.

Le résultat des filiales est réparti entre le Groupe et les participations ne donnant pas le contrôle selon leur pourcentage d'intérêt, même si cela conduit à comptabiliser des montants négatifs.

Aucune société n'est contrôlée conjointement par plusieurs actionnaires (coentreprises).

Entreprises associées

Les entreprises associées sont les sociétés dans lesquelles le Groupe exerce une influence notable. L'influence notable est présumée lorsque 20 à 50 % des droits de vote sont détenus.

Les entreprises associées sont comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence. Selon cette méthode, la participation dans une entreprise associée est initialement comptabilisée au coût, et la valeur comptable est augmentée ou diminuée pour comptabiliser la quote-part de l'investisseur dans les résultats de l'entreprise détenue après la date d'acquisition. La valorisation de la participation du Groupe dans les entreprises associées comprend le goodwill (net de tout cumul de pertes de valeur) identifié lors de l'acquisition.

La quote-part du Groupe dans le résultat de l'entreprise associée est reflétée dans le compte de résultat. Et la quote-part du Groupe dans les variations des autres éléments du résultat global est également reflétée dans les autres éléments du résultat global. Les profits latents sur les transactions entre le Groupe et ses entreprises associées sont éliminés en proportion de la participation du Groupe dans les entreprises associées. Les méthodes comptables des filiales et entreprises associées ont été modifiées lorsque nécessaire afin d'être alignées sur celles adoptées par le Groupe.

Périmètre de consolidation

Le périmètre du Groupe au 31 décembre 2015 est constitué de :

- WEDIA SA, maison mère ;
- WEDIA Inc aux Etats-Unis.

Evolution du périmètre de consolidation

	31/12/15	31/12/14	31/12/13
Intégration globale	2	2	3
Intégration proportionnelle	-	-	-
Mise en équivalence	-	-	-
Total	2	2	3

4.2.1.3 Conversion des états financiers des sociétés étrangères

Les états financiers des filiales consolidées dont la monnaie fonctionnelle n'est pas l'euro sont convertis au taux de change de clôture en vigueur pour chacun des exercices pour le bilan (à l'exception des capitaux propres maintenus aux taux historiques) et au taux de change moyen annuel (sauf si le cours de change a connu au cours de la période des fluctuations importantes auquel cas c'est le cours à la date de transaction qui sera utilisé) pour le compte de résultat et le tableau de flux de trésorerie. Les différences de conversion qui en découlent sont inscrites dans la rubrique « Réserve de conversion » figurant dans les capitaux propres

4.2.1.4 Conversion des opérations en devises

Pour les entités dont la monnaie fonctionnelle est l'euro, les transactions en devises sont converties en euros au taux de change en vigueur à la date d'opération. Les actifs et les passifs monétaires libellés en devises étrangères à la date de clôture sont convertis au taux de clôture. Les écarts de change en découlant sont enregistrés en résultat de l'exercice.

4.2.1.5 Impositions différées et exigibles

Les impôts différés sont calculés par entité fiscale selon la méthode du report variable pour toutes les différences temporelles entre la base fiscale et la base comptable consolidée des actifs et passifs (analyse bilancielle).

Un actif ou passif d'impôt différé est comptabilisé pour toutes les différences temporelles respectivement déductibles et imposables. Les actifs d'impôts différés ne sont pris en compte que s'il est probable que le Groupe pourra les récupérer dans un délai raisonnable grâce à l'existence de bénéfices imposables attendus au cours des exercices suivants.

Les différences temporaires apparaissant lorsque la valeur comptable d'un actif ou d'un passif est différente de sa valeur fiscale sont:

- Sources d'impositions futures (impôts différés passif: IDP) : il s'agit essentiellement de produits dont l'imposition est différée,

- Sources de déductions futures (impôts différés actif : IDA) : sont concernées principalement les provisions fiscalement non déductibles temporairement, ainsi que les reports fiscaux déficitaires (impôts différés actif) ayant une forte probabilité de récupération sur les exercices futurs.

La charge d'impôt est comptabilisée en compte de résultat sauf si elle concerne des éléments qui ont été comptabilisés directement en capitaux propres/autres éléments du résultat global. Dans ce cas, elle est aussi comptabilisée en capitaux propres/ autres éléments du résultat global.

Les impôts différés sont comptabilisés au taux d'impôt à la date d'arrêté comptable, ajusté le cas échéant pour tenir compte de l'incidence des changements de législation fiscale. L'incidence de l'évolution des taux d'impôt sur les sociétés est prise en résultat de l'exercice dans le cadre du report variable ou en capitaux propres selon la comptabilisation initiale.

Les actifs et passifs d'impôts différés sont compensés aux bornes d'une entité fiscale lorsqu'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les actifs et passifs d'impôts et qu'ils concernent des impôts sur le résultat prélevés par une même autorité fiscale.

4.2.2. Principes comptables et Méthodes d'évaluation

Le Groupe applique la recommandation du CNC 2009 R03 du 02-07-2009 relative à la présentation des états financiers.



4.2.2.1 Actif Immobilisé

Immobilisations corporelles et incorporelles

Elles sont valorisées au coût de revient de l'acquisition, diminué du cumul des amortissements et des éventuelles pertes de valeur.

Eu égard à leur caractère non significatif, la méthode de décomposition par composants des immeubles n'a pas été mise en œuvre.

Le coût d'une immobilisation corporelle est constitué de son prix d'achat, y compris les droits de douane et taxes non récupérables, et de tous les frais directement attribuables engagés pour mettre l'actif en état de marche en vue de l'utilisation prévue ; toutes les remises et rabais commerciaux sont déduits dans le calcul du prix d'achat.

Les dépenses ultérieures sont comptabilisées en charges sauf lorsqu'elles améliorent la performance de l'immobilisation définie à l'origine, augmentent sa durée de vie, ou réduisent les coûts opérationnels antérieurement établis

Après sa comptabilisation initiale en tant qu'actif, une immobilisation corporelle est comptabilisée à son coût diminué du cumul d'amortissements et du cumul des

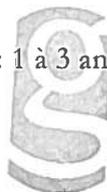
éventuelles pertes de valeur. Le Groupe applique le traitement de référence en comptabilisant les immobilisations selon la méthode du coût historique amorti.

L'amortissement est calculé sur la durée d'utilité de l'actif. La durée d'utilité est la période pendant laquelle l'entreprise s'attend à utiliser l'actif.

La base amortissable correspond au coût d'achat diminué le cas échéant de la valeur résiduelle finale estimée nette des frais de sortie. La valeur résiduelle d'une immobilisation corporelle est le montant que l'entreprise recevrait actuellement pour l'actif si celui-ci était déjà dans les conditions d'âge et d'usure prévues à la fin de sa durée de vie utile (hors effet inflation).

Les principales durées d'utilité retenues sont

- Concessions et brevets : 1 à 5 ans ;
- Installations générales, agencements : de 5 à 10 ans ;
- Matériel de transport : 4 ans ;
- Matériel de bureau et informatique : 1 à 3 ans ;
- Mobilier : 5 ans.



Ces durées d'amortissement sont revues annuellement et sont modifiées si les attentes diffèrent des estimations précédentes ; ces changements d'estimation comptable sont comptabilisés de façon prospective.

Ecarts d'acquisition

Les écarts d'acquisition représentent la différence entre le prix d'acquisition des sociétés consolidées et la part de WEDIA dans l'actif net au 1er janvier de l'exercice de première consolidation du groupe ou à la date d'entrée dans le périmètre après affectation, le cas échéant, aux actifs corporels ou incorporels.

Les écarts d'acquisition positifs sont portés à l'actif du bilan sous la rubrique "écarts d'acquisition", et amortis selon le modèle linéaire, sur une durée de 5 ans ou plus rapidement en cas de perte de valeur. Il n'existe pas d'écart d'acquisition passif à la clôture.

Immobilisations financières

Les titres de participation des sociétés non consolidées et les autres immobilisations financières figurent au bilan pour leur coût d'acquisition net des provisions pour dépréciations éventuelles.

Une provision pour dépréciation est constituée dès lors que la valeur d'inventaire devient inférieure à la valeur d'acquisition.

4.2.2.2 Actif Circulant

Stocks

Les stocks sont non significatifs au sein du Groupe.

Clients et autres débiteurs

Les créances sont évaluées à leur valeur nominale et font l'objet d'une provision pour dépréciation lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et équivalents de trésorerie se composent des fonds de caisses, des soldes bancaires, ainsi que des placements à court terme dans des instruments de marché monétaire.

Les valeurs mobilières de placement sont réévaluées à la juste valeur par le compte de résultat.

4.2.2.3 Passif

Capital social

Au 31 décembre 2015, le capital social de la société WEDIA SA s'élève à 684.961 euros. Il est constitué de 684 961 actions ordinaires d'une valeur nominale de 1 euros.



Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges évaluées à l'arrêté des comptes sont destinées à couvrir des risques et charges que les événements survenus ou en cours rendent probables, nettement précisée quant à leur objet mais dont la réalisation est incertaine.

4.2.2.4 Compte de résultat

Chiffre d'affaires consolidé

Le chiffre d'affaires consolidé représente le montant cumulé des prestations de services, ventes de travaux, ventes de marchandises, net de remises et ristournes.

Il inclut, après élimination des opérations internes, le chiffre d'affaires des sociétés intégrées globalement.

4.2.2.5 Engagements hors bilan

Les engagements hors bilan significatifs font l'objet d'une synthèse en note 17.

4.3. Notes relatives au bilan, au compte de résultat et au tableau de flux de trésorerie

4.3.1. Note 1 : Ecart d'acquisition

(€)	Valeur Brute	Perte de valeur	Valeur nette
31 décembre 2014	1 233 020	(514 454)	718 566
Acquisition / Dépréciation	-	-	-
Cession / Reprise	-	-	-
Autres mouvements	-	(102 652)	(102 652)
31 décembre 2015	1 233 020	(617 106)	615 914

Il n'y a pas eu de mouvement de valeur brute sur la période. L'écart d'acquisition concernant la société GESCO a été amorti conformément au plan de dépréciation.

4.3.2. Note 2 : Immobilisations incorporelles

Evolution des valeurs brutes

(€)	Frais d'établissement et de développement	Autres Immobilisations incorporelles	TOTAL
31 décembre 2014	5 669 064	4 115 004	9 784 068
Acquisitions	750 021	-	
Cessions	-	-	
Variations de périmètre	-	-	
Autres mouvements	-	-	
31 décembre 2015	6 419 085	4 115 004	10 534 089

Le montant brut des frais de R&D immobilisés est de 6.403 k€. Ces frais sont pour deux tiers relatifs au développement du logiciel « WEDIA CrossMedia » et essentiellement constitués de charges de personnel.

Les Autres immobilisations Incorporelles sont les fonds de commerces acquis dont la valeur n'a pas variée sur la période.

Variation des amortissements & dépréciations

(€)	Frais d'établissement et de développement	Autres Immobilisations incorporelles	TOTAL
31 décembre 2014	4 348 979	-	4 348 979
Dotations	872 692	-	872 692
Reprises	-	-	-
Variations de périmètre	-	-	-
Autres mouvements	-	-	-
31 décembre 2015	5 221 671	-	5 221 671

Evolution des valeurs nettes

(€)	Frais d'établissement et de développement	Autres Immobilisations incorporelles	TOTAL
31 décembre 2014	1 320 085	4 115 004	5 435 089
31 décembre 2015	1 197 414	4 115 004	5 312 418

Sur l'exercice, la valeur nette des immobilisations incorporelles a diminué de 123 k€.

4.3.3. Note 3 : Immobilisations corporelles

Evolution des valeurs brutes

(€)	Terrains	Installations, matériel & outillage	Autres immobilisations corporelles	Immobilisations en cours	TOTAL
31 décembre 2014	-	-	612 416	-	612 416
Acquisitions			2 439		2 439
Cessions			-		-
Variations de périmètre			-		-
Autres mouvements			67 127		67 127
31 décembre 2015	-	-	681 982	-	681 982

Les immobilisations incorporelles sont essentiellement composées d'agencements et d'installations ainsi que de matériels informatiques.

Variation des amortissements & dépréciations

(€)	Terrains	Installations, matériel & outillage	Autres immobilisations corporelles	Immobilisations en cours	TOTAL
31 décembre 2014	-	-	543 631	-	543 631
Dotations			35 618		35 618
Reprises			-		-
Variations de périmètre			-		-
Autres mouvements			25 853		25 853
31 décembre 2015	-	-	605 102	-	605 102

Evolution des valeurs nettes

(€)	Terrains	Installations, matériel & outillage	Autres immobilisations corporelles	Immobilisations en cours	TOTAL
31 décembre 2014	-	-	68 785	-	68 785
31 décembre 2015	-	-	76 880	-	76 880

Au global, le niveau des immobilisations corporelles est resté stable sur la période.

4.3.4. Note 4 : Immobilisations financières

Evolution des valeurs brutes

(€)	Titres	Prêts au personnel	Autres immobilisations financières	TOTAL
31 décembre 2014	347 853	41 495	40 392	429 740
Augmentations	-	-	-	-
Diminutions	(347 853)	(1 143)	(5 086)	(354 082)
Variations de périmètre	-	-	-	-
Autres mouvements	-	-	236	236
31 décembre 2015	-	40 352	35 542	75 894

Au cours de l'exercice 2015, les sociétés Wedia Spain et Wedia Scandinavia ont été liquidées, les titres correspondants, qui avaient été préalablement provisionnés à 100% ont été sortis du bilan.

Variation des amortissements & dépréciations

(€)	Titres	Prêts au personnel	Autres immobilisations financières	TOTAL
31 décembre 2014	347 853	-	-	347 853
Augmentations	-	-	-	-
Diminutions	(347 853)	-	-	(347 853)
Variations de périmètre	-	-	-	-
Autres mouvements	-	-	-	-
31 décembre 2015	-	-	-	-

Evolution des valeurs nettes

(€)	Titres	Prêts au personnel	Autres immobilisations financières	TOTAL
31 décembre 2014	-	41 495	40 392	81 887
31 décembre 2015	-	40 352	35 542	75 894

Au global, le niveau des immobilisations financières est stable sur la période.

4.3.5. Note 5 : Actif circulant

Détail des créances clients & comptes rattachés

(€)	31/12/15	31/12/14
Montant brut	1 676 641	1 492 181
Dépréciation	(124 271)	(126 245)
Montant net	1 552 370	1 365 936

La provision pour dépréciation client est déterminée au cas par cas selon le risque de non recouvrement estimé.

Ventilation des créances par échéance

(€)	Montant Total	A 1 an au plus	A plus d'1 an
Créances clients	1 552 370	1 403 883	148 487
Créances fiscales	644 533	644 533	
Impôts différés actif	2 721 996	2 721 996	
Autres créances	11 997	11 997	
Autres créances	3 378 526	3 378 526	-
Charges constatées d'avance	61 037	61 037	-
Montant total des créances	4 991 933	4 843 446	148 487

Les créances clients à plus d'un an correspondent aux clients douteux ou litigieux.

4.3.6. Note 6 : Disponibilités et valeur mobilières de placement

(€)	31/12/15			31/12/14
	Brut	Dépréciations	Net	Net
Valeur Mobilières de Placement	259 114	-	259 114	62 835
Comptes à terme	-	-	-	-
Disponibilités	1 315 991	-	1 315 991	387 918
Concours bancaires	-	-	-	-
Total Trésorerie	1 575 105	-	1 575 105	450 753

La trésorerie est essentiellement détenue en euros. Les valeurs Mobilières de placement sont des actions propres. En effet, dans le cadre d'un contrat de liquidité avec la société de bourse Gilbert Dupont, au 31 décembre 2015, WEDIA détient 4.714 de ses titres, par ailleurs, la société a racheté au cours de l'exercice 20.000 de ses titres en vue de les redistribuer.

4.3.7. Note 7 : Charges et produits constatés d'avance

Charges constatées d'avance

Le détail des charges constatées d'avance au 31 décembre 2015 est le suivant :

(€)	31/12/15	31/12/14
Charges d'exploitation	61 037	75 895
Charges financières	-	-
Charges Exceptionnelles	-	-
Montant net	61 037	75 895

Les charges constatées d'avance ne relèvent que de l'exploitation.

Produits constatés d'avance

Le montant des produits constatés d'avance au 31/12/15 est de 685 k€, contre 774 k€ au 31/12/14. Ils sont essentiellement la conséquence de l'étalement du chiffre d'affaires des contrats de licences SaaS ainsi que des contrats de maintenance pour lesquels la facturation est réalisée à échoir.

4.3.8. Note 8 : Capitaux propres

Composition et évolution du capital social

	31/12/14	Augmentation	Réduction	31/12/15
Actions	684 961	-	-	684 961
Nombre d'actions	684 961	-	-	684 961
Nominal	1,00 €	-	-	1,00 €
Capital Social	684 961 €	-	-	684 961 €

Distribution de dividendes

Il n'y a pas eu de distribution de dividendes au cours de l'exercice 2015.

Conformément aux délibérations de l'assemblée générale du 27/06/2014, la société a procédé à une distribution de dividendes au cours de l'exercice 2014 pour un montant de 100 000 €.

Au cours des exercices 2012 et 2013, la société n'avait pas distribué de dividendes.

Instruments de capitaux propres et autres fonds propres

Les autres fonds propres sont composés d'une avance conditionnée obtenue auprès de la COFACE pour un montant de 458 k€ au 31 décembre 2015, 4.957 € ont été remboursés sur l'exercice.

La Société a procédé sur l'exercice à l'émission d'un emprunt obligataire pour un montant de 1.000 k€ qui a été intégralement souscrit par la société ISATIS. Ce montant sera remboursé par tranches : 400 k€ seront remboursés au 30/06/2019, 300 k€ seront remboursés au 30/06/2020 et le solde pour 300 k€ sera remboursé au 30/06/2021.

4.3.9. Note 9 : Provisions pour risques et charges

Variation des provisions pour risques et charges

(€)	31/12/14	Dotations	Reprises	31/12/15
Provisions pour litiges	529 000	20 000	(244 000)	305 000
Autres provisions pour risques	120 000	95 000		215 000
Total Provisions	649 000	115 000	(244 000)	520 000

La société peut être impliquée dans le cours normal des affaires dans des procédures judiciaires, administratives ou réglementaires. Une provision est constituée lorsque ces litiges peuvent entraîner une charge pour la société. Les différents montants sont évalués au cas par cas, sur la base des demandes formulées par les plaignants et le cas échéant après validation auprès des avocats.

Engagements en matière de retraite

Voir note 17.



4.3.10. Note 10 : Actifs et passifs d'impôt non courants

Principales sources d'impôts différés par nature

(€)	31/12/15	31/12/14
Déficits fiscaux	2 720 943	2 687 192
Autres sources d'IDA	1 053	-
Impôts différés actifs	2 721 996	2 687 192
Autres sources d>IDP	10 265	7 767
Impôts différés passifs	10 265	7 767
Montant net	2 711 731	2 679 425

Les impôts différés sont essentiellement le fait des déficits reportables.

Délai de récupération des Impôts différés actifs

Sur la base des prévisions financières du Groupe, le délai de récupération des impôts différés actifs comptabilisé est estimé entre 2 et 5 ans.

4.3.11. Note 11 : Dettes financières

Répartition des dettes financières par échéance

(€)	Montant total	A 1 an au plus	1 à 5 ans	5 ans et +
Emprunts obligataires	1 020 000	-	720 000	300 000
Emprunts auprès Ets de crédit	25 695	25 695	-	-
Locations-financement	26 946	15 357	11 589	-
Emprunts divers	-	-	-	-
Emprunt auprès des factors	-	-	-	-
Dettes financières au 31/12/15	1 072 641	41 052	731 589	300 000
Dettes financières au 31/12/14	176 715	151 020	25 695	-

La société est très peu endettée auprès des établissements de crédit, l'emprunt en cours auprès de la Caisse d'Épargne devrait être soldé au premier semestre 2016.

Concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque

Néant

Instruments financiers

Néant



4.3.12. Note 12 : Dettes courantes

Répartition des dettes courantes et comptes de régularisation par échéance

(€)	Montant	A 1 an au plus	A plus d'1 an
Fournisseurs & comptes rattachés	417 819	417 819	-
Personnel et comptes rattachés	271 078	271 078	-
Organismes sociaux	370 348	370 348	-
Dettes fiscales	431 863	431 863	-
Autres dettes	51 030	51 030	-
Dettes courantes	1 542 138	1 542 138	-
Produits constatés d'avance	685 031	685 031	-
Montant des dettes au 31/12/15	2 227 169	2 227 169	-
Montant des dettes au 31/12/14	2 769 434	2 769 434	-

Le niveau des dettes est en forte diminution.

4.3.13. Note 13 : Chiffre d'affaires et autres produits de l'activité

Chiffre d'affaires par nature

(€)	31/12/15	%	31/12/14	%
Activités MRM	5 129 000	92%	4 920 974	86%
Activités hors MRM	472 153	8%	806 871	14%
Total Chiffre d'affaires	5 601 153		5 727 845	

L'activité hors MRM continue de baisser fortement sur l'exercice alors que l'activité MRM progresse. Le CA « MRM » représente plus de 90% de l'activité.

Chiffre d'affaires par zone géographique

(€)	31/12/15	%	31/12/14	%
Activités France	5 136 613	92%	5 360 501	94%
Activités hors France	464 540	8%	367 344	6%
Total Chiffre d'affaires	5 601 153		5 727 845	

L'essentiel du CA est réalisé en France.

La chiffre d'affaire « MRM » hors France (Suède, UK, Allemagne et US) est en hausse à 465 k€ (+26%)



4.3.14. Note 14 : Frais de personnel

Le détail des frais de personnel est le suivant :

(€)	31/12/15	31/12/14
Rémunération du Personnel	2 687 149	2 607 693
Charges sociales	1 122 771	1 244 710
Total Frais de personnel	3 809 920	3 852 403

Au 31 décembre 2015, tous les salariés du Groupe WEDIA, soit 37 personnes en moyenne sur l'exercice sont basés en France.

4.3.15. Note 15 : Résultat Financier

Le détail du résultat financier est le suivant :

(€)	31/12/15	31/12/14
Produits financiers	2 499	8 386
Charges financières	(39 162)	(26 191)
Résultats de change	(4 546)	607
Dotations provisions financières	(20 000)	-
+/- Values Cessions financières	(10 368)	-
Dépréciations financières	-	(347 853)
Résultat financier	(71 577)	(365 051)

4.3.16. Note 16 : Impôts sur les bénéfices

Décomposition de la charge nette d'impôts

(€)	31/12/15	31/12/14
Imposition exigible par les administrations fiscales	-	-
Imposition différée	31 487	369 117
Total	31 487	369 117

Preuve de l'impôt : Rapprochement entre l'impôt théorique et réel au compte de résultat consolidé :

(€)	31/12/15	31/12/14
Résultat consolidé avant impôts	164 516	(947 743)
Crédit impôt recherche	(337 097)	(382 935)
Différences permanentes	78 120	223 325
Non reconnaissance d'IDA sur déficits reportables	-	-
Autres	-	-
Base imposable théorique	(94 461)	(1 107 352)
Taux d'impôt théorique de la société mère	33,33%	33,33%
(Charges)/Produit d'impôt recalculé	31 487	369 117
(Charges)/Produit d'impôt comptabilisé	31 487	369 117

4.3.17. Note 17 : engagements hors bilan et passifs éventuels

Engagements de garantie

(€)	Montant total	A 1 an au plus	1 à 5 ans	5 ans et +
Natissage, hypothèques et suretés réelles	-	-	-	-
Avals, cautions et garanties données	-	-	-	-
Total Engagements de garantie donnés	-	-	-	-
Natissage, hypothèques et suretés réelles	-	-	-	-
Avals, cautions et garanties reçues	457 936	-	457 936	-
Total Engagements de garantie reçus	457 936	-	457 936	-

Wedia a reçu une garantie COFACE concernant sa filiale Wedia Inc (USA) à hauteur de 458 k€.

Engagements contractuels divers

(€)	Montant total	A 1 an au plus	1 à 5 ans	5 ans et +
Obligations en matière de retraite (IFC)	290 104	-	-	290 104
Effets escomptés non échus	-	-	-	-
Contrats de location-financement	26 946	15 357	11 589	-
Autres	-	-	-	-
Total Engagements contractuels donnés	317 050	15 357	11 589	290 104
Effets non échus	-	-	-	-
Factor	-	-	-	-
Total Engagements contractuels reçus	-	-	-	-

Les obligations en matière de retraite sont estimées sur la base d'un calcul réalisé eu 31/12/2015. L'estimation des engagements de départ à la retraite s'effectue de façon rétrospective prorata temporis (droits individuels acquis au jour du départ à la retraite, proratisés à la date du calcul) sur la base d'une hypothèse de départ à l'initiative du salarié à l'âge de 65 ans (âge maintenu malgré la réforme légale par mesure de simplification compte tenu de l'incidence non significative des modifications apportées sur le calcul de la provision pour l'exercice 2015) en tenant compte des éléments suivants :

- paramètres propres à chacun des salariés de la société (âge à la clôture, ancienneté, statut, taux de mortalité et salaire brut annuel), □
- données spécifiques à la société (convention collective, hypothèse de progression de la masse salariale, taux de rotation prévisionnel du personnel et taux de charges sociales), □

- taux d'actualisation retenu à 2.50%. □ Les montants éventuellement couverts par une assurance spécifique sont mentionnés en engagements reçus. □

Suretés réelles données

Dans le cadre d'un litige fiscal, la Société a mis en place une caution bancaire en garantie d'impôt contesté pour un montant de 165 k€.

4.3.18. Note 18 : Périmètre de consolidation

	31/12/15		31/12/14	
	Conso	% détention	Conso	% détention
Intégration Globale				
Wedia SA	OUI	100%	OUI	100%
Wedia Inc	OUI	100%	OUI	100%
Brand Project			NON	100%
Intégration proportionnelle	Conso	% détention	Conso	% détention
Néant				
Mises en équivalence	Conso	% détention	Conso	% détention
Néant				



Benoît Berthou
Expert-comptable
Commissaire aux Comptes

WEDIA

Société Anonyme au capital de 684 961 euros

62, boulevard Davout
75020 PARIS

R.C.S : PARIS 433 103 595

RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES CONVENTIONS REGLEMENTEES

Assemblée générale d'approbation des comptes de l'exercice clos
le 31 décembre 2015

Bugeaud
Les métiers de l'audit

WEDIA

RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES CONVENTIONS REGLEMENTEES

Assemblée générale d'approbation des comptes de l'exercice clos
le 31 décembre 2015

Aux actionnaires,

En notre qualité de commissaire aux comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions réglementées.

Il ne nous appartient pas de rechercher l'existence éventuelle d'autres conventions mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, les caractéristiques et les modalités essentielles de celles dont nous avons été avisés, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien-fondé ni à rechercher l'existence d'autres conventions. Il vous appartient, selon les termes de l'article 22 des statuts, d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions en vue de leur approbation.

Par ailleurs, il nous appartient, le cas échéant, de vous communiquer les informations prévues à l'article R. 225-31 du Code de commerce relatives à l'exécution, au cours de l'exercice écoulé, des conventions déjà approuvées par l'assemblée générale.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimé nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette mission. Ces diligences ont consisté à vérifier la concordance des informations qui nous ont été données avec les documents de base dont elles sont issues.

CONVENTIONS SOUMISES A L'APPROBATION DE L'ASSEMBLEE GENERALE

En application de l'article 225-31 du Code de commerce, nous avons été avisés des conventions suivantes qui ont fait l'objet de l'autorisation préalable de votre Conseil d'administration :

D) Convention d'assistance avec la société OZEA

Administrateur concerné : Nicolas BOUTET

Nature de la convention : assistance technique

Le 1^{er} janvier 2015, la société WEDIA a conclu avec la société OZEA SARL, dont l'associé unique est Monsieur Nicolas BOUTET, une convention destinée à fournir à la société WEDIA son conseil et son assistance technique en matière comptable et financière, administrative, particulière et services techniques spécifiques. La charge enregistrée chez WEDIA s'élève sur l'exercice 2015 à 118 462,50 euros hors taxe d'honoraires et 20 674,03 euros de frais.

II) Convention d'assistance avec la société LILAO

Administrateur concerné : Bertrand DIENIS

Nature de la convention : assistance technique

Le 1^{er} janvier 2015, la société WEDIA a conclu avec la société LILAO SARL, dont l'associé unique est Monsieur Bertrand DIENIS, une convention destinée à fournir à la société WEDIA son conseil et son assistance technique en matière administrative, commerciale, particulière et services techniques spécifiques. Cette convention a pris fin le 30 juin 2015. La charge enregistrée chez WEDIA s'élève sur l'exercice 2015 à 55 282,50 euros hors taxes d'honoraires et 6 103,66 euros de frais.

CONVENTIONS DEJA APPROUVEES PAR L'ASSEMBLEE GENERALE

Nous vous informons qu'il ne nous a été donné avis d'aucune convention déjà approuvée par l'assemblée générale dont l'exécution se serait poursuivie au cours de l'exercice écoulé.

Paris, le 25 avril 2016



Benoît BERTHOU

Commissaire aux comptes