

QWAMPLIFY

COMPTES INTERMEDIAIRES CONSOLIDES

Période du 01/10/2018 au 31/03/2019

SOMMAIRE

Bilan	3
Compte de résultat.....	5
Tableau de flux de trésorerie.....	6
Tableau de variation des capitaux propres.....	7
I. Principes et méthodes comptables.....	8
1.1. Faits marquants du premier semestre 2018/2019	8
1.2. Périmètre de consolidation	9
1.3. Principes comptables et méthodes d'évaluation.....	10
II - Explications des postes du bilan et du compte de résultat et de leurs variations	16
2.1 Immobilisations et amortissements	16
2.2 Créances	19
2.3 Trésorerie	20
2.4 Capital social.....	20
2.5 Dettes	21
2.6 Provisions pour risques et charges	22
2.7 Chiffre d'affaires.....	22
2.8 Résultat financier	23
2.9 Produits et charges exceptionnels	23

BILAN ACTIF

	31/03/2019			30/09/2018
	Brut	Amort. prov.	Net	Net
ACTIF IMMOBILISE				
Immobilisations incorporelles				
Ecart d'acquisition	22 423 719	3 219 333	19 204 386	19 204 384
Immobilisations incorporelles	7 488 285	3 387 621	4 100 664	4 104 561
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriels	306 317	291 231	15 086	21 598
Autres immobilisations corporelles	1 945 491	1 474 607	470 884	534 067
Immobilisations en cours				
Immobilisations financières				
Participations mises en équivalence	5 311 608		5 311 608	4 806 477
Autres immobilisations financières	3 667 287	0	3 667 287	3 954 550
Total II	41 142 708	8 372 792	32 769 915	32 625 637
ACTIF CIRCULANT				
Stocks et en-cours				
Matières premières et autres approvisionnements				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes				
Créances				
Clients et comptes rattachés	7 904 133	256 491	7 647 642	9 882 416
Autres créances	3 965 987	0	3 965 987	3 926 922
Capital souscrit - appelé, non versé				
Trésorerie	12 473 960	373 573	12 100 387	11 090 759
Comptes de régularisation actifs	185 079		185 079	411 355
Total II	24 529 159	630 064	23 899 095	25 311 449
TOTAL GENERAL (I + II)	65 671 866	9 002 856	56 669 010	57 937 086

BILAN PASSIF

	31/03/2019	30/09/2018
CAPITAUX PROPRES		
Capital (dont versé : 5 507 395)	5 507 395	5 507 395
Primes d'émission, de fusion, d'apport	8 486 530	8 486 530
Ecarts de réévaluation		
Réserves :		
- Réserve légale	489 903	489 903
- Réserves consolidées	-439 293	-1 501 735
Report à nouveau	5 434 662	6 885 515
Ecart de conversion	-9 313	-7 785
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	1 760 642	-428 487
CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE (I)	21 230 527	19 431 336
INTERETS MINORITAIRES	804 264	727 892
Total II	804 264	727 892
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
Provisions pour risques	860 750	901 453
Provisions pour charges	0	0
Total III	860 750	901 453
DETTES		
Dettes financières		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts auprès d'établissements de crédit	9 807 815	11 449 385
Concours bancaires courants	2 722 533	1 506 413
Emprunts et dettes financières diverses	244 660	42 799
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes d'exploitation		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 565 628	2 057 137
Dettes fiscales et sociales	3 316 528	2 787 369
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	13 871 527	16 822 233
Comptes de régularisation passif	2 244 779	2 211 072
Total IV	33 773 470	36 876 408
TOTAL GENERAL (I + II + III + IV)	56 669 010	57 937 088

COMPTE DE RESULTAT

	31/03/2019	31/03/2018
Produits d'exploitation		
Chiffres d'affaires	12 482 655	11 757 542
Autres produits	469 741	789 901
Total des produits d'exploitation (I)	12 952 396	12 547 443
Charges d'exploitation		
Achat de matières premières et autres approvisionnements	119 764	542 788
Autres achats et charges externes	5 186 253	5 119 523
Impôts, taxes et versements assimilés	141 246	160 908
Salaires et charges sociales	5 118 001	5 091 583
Dotations nettes aux amortissement et provisions d'exploitation	105 489	487 571
Autres charges	169 428	215 735
Total des charges d'exploitation (II)	10 840 181	11 618 108
RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	2 112 215	929 335
RESULTAT FINANCIER (III)	-94 041	75 224
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I - II + III)	2 018 174	1 004 559
RESULTAT EXCEPTIONNEL (IV)	24 011	-983 640
Impôts sur les bénéfices	-454 158	-252 991
RESULTAT NET AVANT AMORT, DES ECARTS D'ACQUISITION	1 588 027	-232 072
Amortissement des écarts d'acquisition	0	0
Résultat des sociétés mises en équivalence	449 146	50 507
Résultat net des sociétés en arrêt d'activité	0	0
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	2 037 173	-181 565
Intérêts minoritaires	-276 531	-244 480
RESULTAT NET CONSOLIDE PART DU GROUPE	1 760 642	-426 045
RESULTAT NET PAR ACTION	0,320	-0,078
Nombre d'actions	5 506 489	5 479 260
RESULTAT NET DILUE PAR ACTION	0,320	-0,078
Nombre d'actions	5 506 489	5 479 260

TABLEAUX DE FLUX DE TRESORERIE

	31/03/2019	30/09/2018
FLUX NETS DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE		
Résultat net part du groupe	1 760 642	-428 487
Part revenant aux minoritaires	276 531	278 964
Plus values/moins values de cession d'immobilisations	352 688	49 991
Amortissements et provisions nets de reprises	-231 720	2 407 777
Quote-part dans les sociétés mises en équivalence	-449 146	-39 068
Marge brute d'autofinancement	1 708 995	2 269 177
<i>Variation du besoin en fonds de roulement (BFR)</i>		
Variation des clients	-2 231 301	1 438 054
Variation des autres créances	-196 175	977 408
Variation des dettes fournisseurs	491 509	-208 732
Variation des autres dettes	2 386 840	-1 655 990
Total Variation du BFR	450 873	550 740
Flux nets de trésorerie d'exploitation	1 258 122	1 718 437
FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	-34 879	-117 782
Acquisition d'immobilisations financières	0	-7 776
Remboursement d'immobilisations financières	6 763	0
Acquisition et cession d'intérêts minoritaires	0	-2 739 513
Décassements liés aux earn out	0	-4 770 634
Cession d'immobilisations	4 800	29 752
	-23 316	-7 605 953
FLUX NET DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	0	-407 905
Dividendes versés aux actionnaires minoritaires des sociétés intégrées	-200 160	-423 210
Achats / ventes d'actions propres	-16 908	322 182
Augmentation de capital net de frais	0	134 097
Souscription de nouveaux emprunts	198 410	7 745 305
Remboursement des emprunts	-1 638 119	-2 438 444
	-1 656 777	4 932 025
AUTRE VARIATIONS		
Variations monétaires	-1 528	-8 994
	-1 528	-8 994
VARIATION DE TRESORERIE	-423 499	-964 485
VARIATION DE TRESORERIE	-423 499	-964 485
Trésorerie d'ouverture	13 474 926	14 439 411
Trésorerie de clôture	13 051 427	13 474 926

QWAMPLIFY – Comptes intermédiaires consolidés au 31 mars 2019

Détail de la trésorerie de clôture	13 051 427	13 474 926
Disponibilités	9 751 427	9 894 426
Valeurs mobilières de placement et dépôts à terme nantis	3 300 000	3 580 500

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

(en euros)	Capital	Prime	Réserve légale	Autres réserves	report à nouveau	Réserves consolidées	Ecart de conversion	Résultat	Total
Clôture au 30/09/2017	5 206 297	7 033 662	489 903	8 245 317	0	-2 560 734	1 209	-689 754	17 725 899
Affectation du résultat N-1				-7 837					
Ecart résultat 2017				412	6 885 516	262 142		689 754	0
Résultat de l'exercice						-310 546			-310 546
Variation périmètre						782 786			782 786
V° des écarts de conversion						2 435	-8 994		-6 559
Augmentation de capital	301 098	1 452 868							1 753 966
Actions propres						322 182			322 182
Dividendes				-407 905					-407 905
Clôture au 30/09/2018	5 507 395	8 486 530	489 903	0	6 885 516	-1 501 735	-7 785	-428 487	19 431 336
Affectation du résultat N-1						-428 487		428 487	0
Résultat de l'exercice								1 760 642	1 760 642
V° des écarts de conversion							-1 527		-1 527
Augmentation de capital						56 984			56 984
Actions propres						-16 908			-16 908
Clôture au 31/03/2019	5 507 395	8 486 530	489 903	0	6 885 516	-1 890 146	-9 312	1 760 642	21 230 527

ANNEXE AU COMPTES ANNUELS CONSOLIDES AU 31 MARS 2019

I. Principes et méthodes comptables

Les comptes intermédiaires consolidés du Groupe sont complétés de l'annexe ci-jointe dans laquelle toute information vous sera donnée sur :

1. Le périmètre de consolidation.
2. Les règles et méthodes comptables
3. Certains postes du bilan et du compte de résultat.

Les états financiers individuels des sociétés du Groupe sont établis selon les règles comptables en vigueur dans leur pays d'activité. Le Groupe applique, pour ses comptes consolidés, les méthodes d'évaluation et les principes de consolidation conformément à l'avis 98-10 du CNC et au règlement 99-02 publié au JO du 31 juillet 1999.

1.1. Faits marquants du premier semestre 2018/2019

Au cours du semestre, le Groupe a maintenu la politique initiée en 2018, qui avait porté les résultats de l'exercice 2018 :

- ✓ Poursuite de la structuration du Groupe, avec des équipes et outils transverses, et renforcement de la direction Groupe avec la nomination de Julien Braun en qualité de Directeur Général.
- ✓ Réduction des coûts sur le pôle hors-média, et en particulier des coûts relatifs à l'activité Mobile (SDK)
- ✓ Intégration totale des équipes ex-Flexistart et Qwamplify Activation, suite à la TUP opérée à la fin de l'exercice précédent.

En outre, sur le plan de l'activité :

- ✓ La forte contribution des activités Media aux résultats se confirme, avec une progression équilibrée de toutes les entités du pôle Media, portée par le partenariat fort avec Google.
- ✓ Les activités historiques se stabilisent autour d'équipes un peu plus resserrées.
- ✓ La filiale scandinave (Loyaltics) bénéficie d'une bonne dynamique sur le S1, qui devrait se poursuivre au S2.

Sur le plan des résultats, la mise en équivalence de Bilendi constitue également un fait marquant sur l'exercice.

Le Groupe a également obtenu le prix de « l'Agence innovante de l'année » au cours de ce semestre, qui récompense le renouvellement de l'offre du Groupe.

1.2. Périmètre de consolidation

Sociétés consolidées par intégration globale

Les sociétés suivantes, contrôlées à plus de 50 % par la S.A. QWAMPLIFY, sont consolidées par intégration globale :

SOCIETES	Siège	% D'INTERET	% CONTROLE
SA QWAMPLIFY	14 Place Marie Jeanne Bassot 92300 LEVALLOIS PERRET	Société mère	Société mère
SARL GECIP	14 Place Marie Jeanne Bassot 92300 LEVALLOIS PERRET	100 %	100 %
LOJAALI INTERACTIV OY Ltd	Hietaniemenktu, 14 B 01000 HELSINSKI - FINLANDE	100 %	100 %
SAS QWAMPLIFY ACTIVATION	135 avenue Victoire 13590 ROUSSET	100 %	100 %
SAS AUDIENCE +	14 Place Marie Jeanne Bassot 92300 LEVALLOIS PERRET	100 %	100 %
Audience + LTD	C/O Frenger -Wilberforce House- Station Road London NW4 4QE	90 %	90 %
SARL QWAMPLIFY PROGRAMMATIC	14 Place Marie Jeanne Bassot 92300 LEVALLOIS PERRET	100 %	100 %
SAS ADSVISERS	14 Place Marie Jeanne Bassot 92300 LEVALLOIS PERRET	100 %	100 %
SAS ADVERTISE ME	1198 Avenue Dr Dona 06250 MOUGINS	70 %	70 %
SARL STATUM	14 Place Marie Jeanne Bassot 92300 LEVALLOIS PERRET	100%	100%

Au cours du 1^{er} semestre 2018/2019, aucune modification de la participation détenue au sein de ces sociétés n'est à signaler.

Sociétés consolidées par mise en équivalence

Les sociétés suivantes, ont été consolidées par mise en équivalence dans la mesure où le groupe ne possède pas le contrôle exclusif de ces sociétés mais détient simplement une influence notable.

SOCIETES	Siège	% D'INTERET	% CONTROLE
Q3 SAS	22 Bld Charles Moretti 13014 Marseille	23,75 %	23,75 %
BILENDI SA	3 rue d'Uzés 75002 PARIS	25,85 %	25,85 %
SARL HIGHTEN (ex. INCENTIVE OFFICE SARL)	26 rue du docteur Vuillième 92130 ISSY-LES- MOULINEAUX	50,16 %	50,16 %

Au cours du 1^{er} semestre 2018/2019, une augmentation de capital intervenue chez la société Q3 et à laquelle la société QWAMPLIFY n'a pas participé a comme incidence de réduire de 26.66% à 23,75% sa détention dans cette société.

Une augmentation de capital intervenue chez Bilendi en décembre 2018 augmentant le nombre d'actions constituant le capital de la société a engendré une modification du % de participation de QWAMPLIFY passant de 26.42% 25.85%

1.3. Principes comptables et méthodes d'évaluation

Immobilisations et amortissements

a- Ecart d'acquisition

Les écarts de première consolidation représentent la différence constatée lors de l'entrée d'une entreprise dans le périmètre de consolidation, entre le coût d'acquisition de ses titres et la part de l'entreprise détentrice dans ses capitaux propres.

Les capitaux propres sont ceux qui apparaissent après que des reclassements et des retraitements aient été effectués pour que soient respectées les règles de présentation et d'évaluation utilisées pour l'ensemble consolidé.

Lors de la souscription supplémentaire de titres d'une société présente dans le périmètre de consolidation, un écart d'acquisition complémentaire est calculé. Cet écart d'acquisition complémentaire représente la différence constatée à la date de la souscription complémentaire, entre le coût d'acquisition de cette quote-part de titres supplémentaire et la quote-part complémentaire de l'entreprise détentrice dans ses capitaux propres.

Conformément aux recommandations du Conseil National de la Comptabilité, les écarts sont analysés et, le cas échéant, affectés aux éléments d'actifs correspondants : l'écart résiduel non affecté est inscrit en écart d'acquisition.

Les écarts d'acquisition négatifs sont analysés comme une provision pour risque inscrite distinctement au passif du bilan. La durée du plan de reprise est de trois ans à compter de la date d'acquisition des titres de participation.

Suite à la modification du Code de Commerce en juillet 2015 visant à transposer en droit français la directive comptable européenne de 2013, l'ANC a mis fin à l'amortissement obligatoire des écarts d'acquisition dans les comptes consolidés établis en règles françaises. Ces nouvelles règles sont d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2016.

Les écarts d'acquisitions antérieurs au 01/10/2016 ont été ré-analysés. Pour chacun de ces écarts d'acquisition, la durée d'utilisation étant non-limitée, le groupe a choisi de procéder à l'arrêt de l'amortissement. L'application de ce nouveau règlement étant prospective, les amortissements antérieurs ne sont pas repris. Un test annuel de dépréciation est effectué sur ces écarts d'acquisition.

En application des nouvelles règles précitées, les nouveaux écarts d'acquisition ne sont pas amortis mais un test de dépréciation est effectué à chaque clôture d'exercice.

Le test annuel de dépréciation consiste à comparer la valeur nette comptable des écarts d'acquisition avec leur valeur recouvrable. La valeur recouvrable est déterminée par référence à la valeur d'utilité de chaque unité génératrice de trésorerie.

L'estimation de la valeur d'utilité de chaque unité génératrice de trésorerie est approchée par la méthode d'actualisation des flux nets de trésorerie sur la base de paramètres issus des plans d'affaires à cinq ans établis par le groupe, qui incluent des taux de croissance et de profitabilité jugés raisonnables. Les taux d'actualisation correspondent au coût moyen pondéré du capital de chaque unité génératrice de trésorerie. Le taux de croissance à long terme sur la période au-delà de cinq ans est fixé à 1.50%.

b- Immobilisations incorporelles

Les fonds de commerce sont évalués au coût d'acquisition.

La plateforme technologique développée en interne par la société Audience+ a été immobilisée et fait l'objet d'un amortissement sur 3 ans. Les coûts capitalisés de cette plateforme sont ceux directement associés à sa production, c'est-à-dire les charges liées essentiellement aux coûts salariaux des personnels ayant développé cette plateforme. Depuis le 30/9/2018, cette plateforme a été intégralement dépréciée.

Les autres immobilisations incorporelles et les immobilisations corporelles sont évaluées au coût d'acquisition pour les éléments acquis ou au coût de revient pour les éléments produits par l'entreprise.

Les durées d'amortissement sont les suivantes :

Postes	Durée
Plateforme technologique	3 ans
Logiciels	2 à 5 ans

c- Immobilisations corporelles

Les éléments amortissables de l'actif immobilisé sont amortis selon le mode linéaire.

Les durées d'amortissement sont les suivantes :

Postes	Durée
Installations techniques et matériels	2 à 10 ans
Agencement et installations	2 à 10 ans
Matériels de transport	4 à 5 ans
Matériel de bureau et informatique	2 à 5 ans
Mobilier	3 à 5 ans

Le retraitement optionnel des immobilisations financées au moyen de contrats de crédit-bail est opéré pour les acquisitions significatives. Ces dernières sont comptabilisées comme si elles avaient été acquises à crédit et amorties en fonction de leur durée de vie économique estimée.

Elles figurent donc dans les postes d'immobilisation du bilan consolidé : la dette en capital vis à vis des sociétés de crédit bail étant comptabilisée dans les emprunts. Le retraitement des loyers de crédit bail est également opéré afin de faire figurer les charges dans les postes de dotation aux amortissements et de frais financiers.

Au 31 mars 2019, il n'existe aucune immobilisation significative financée au moyen de contrat de crédit bail ou de location-financement retraitée au niveau de la consolidation.

d- Immobilisations financières

Les titres des participations mises en équivalence correspondent, aux 23,75 % détenus dans la société Q3, aux 50.2 % détenus dans le capital de la société HIGHTEN ainsi qu'aux 26,42 % détenus dans la société BILENDI.

Les prêts, dépôts et autres créances de l'actif financier ont été évalués à leur valeur nominale.

Créances et dettes

Les créances et les dettes ont été évaluées à la valeur nominale.

Lorsque la valeur d'inventaire des créances est inférieure à leur valeur nominale, une provision pour dépréciation égale à la différence entre la valeur nominale et la valeur d'inventaire est constituée.

Les provisions clients sont calculées sur la base d'une revue des comptes client par client.

Les créances ont, le cas échéant, été dépréciées par voie de provision pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles étaient susceptibles de donner lieu.

Disponibilités

Les liquidités disponibles en banque ont été évaluées pour leur valeur nominale.

La Société ne dispose pas de liquidités significatives en devises

Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont valorisées au coût d'acquisition ou à la valeur de marché si elle est inférieure.

Créances et dettes en monnaie étrangère

Les transactions entre les filiales intégrées et la société mère ne constituant pas une forte proportion des activités des filiales, les filiales intégrées disposent d'une autonomie économique et financière. Par conséquent, pour procéder à la consolidation des comptes des entreprises étrangères, la méthode retenue est la méthode du cours de clôture :

- les actifs et passifs sont convertis en taux de clôture,
- les postes du compte de résultat sont convertis au taux moyen de l'exercice.

La différence de conversion est incluse dans les capitaux propres et les intérêts minoritaires. Par conséquent, elle n'affecte pas le résultat.

Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges sont comptabilisées dès lors qu'il est constaté une obligation à l'égard d'un tiers résultant d'un événement passé et qu'il est probable ou certain qu'il devra faire face à une sortie de ressources au profit de ce tiers sans contrepartie et qu'une estimation fiable du montant de l'obligation peut être effectuée.

Pensions et indemnités assimilées.

Les engagements de retraite ont été estimés sur la base de la méthode rétrospective au 30 septembre 2018 à 427 285 €. Ils sont comptabilisés en provision pour charges.

Les hypothèses retenues pour cette évaluation sont les suivantes :

- Taux d'actualisation = 2 %
- Taux de charges sociales = 42 %
- Age de départ = taux plein (réforme des retraites 2010)
- Taux d'inflation = 2%
- Taux d'évolution des salaires = 1%
- Table de turn-over = taux moyen de 4.27 %
- Table de mortalité = INSEE 2013-2015

Au 31 mars 2019, dans le cadre de l'établissement de la situation intermédiaire, la provision n'a pas été réactualisée considérant que la variation depuis le 30 septembre 2018 n'est pas significative.

Frais de recherche et développement

La société Audience + a valorisé les frais de recherche et développement qu'elle engage annuellement.

Aucun frais de recherche et développement n'a été comptabilisé au titre de l'exercice fiscal clos au 31 mars 2019.

Critères retenus pour identifier les charges et produits exceptionnels

Les éléments dont le montant est inhabituel au regard de l'activité du groupe ou qui, par nature, ne sont pas amenés à se renouveler sont classés en résultat exceptionnel.

Opérations réciproques

Toutes les opérations réciproques sont éliminées.

Chiffres d'affaires et autres produits d'exploitation

- Activité « Hors Média » (précédemment appelée « marketing activation »

Supply Chain

Le chiffre d'affaires est constitué de prestations de services réalisées avec les tiers et facturées mensuellement au fur et à mesure du degré d'avancement des travaux exécutés.

Marketing Hors Média

Cette activité regroupe les services proposés en matière de licensing, CRM et opérations promotionnelles qui représentent la plus grande partie de l'activité.

Les opérations promotionnelles sont de deux natures :

1° - les offres de remboursements différés

Le chiffre d'affaires est constitué par les ventes de prestations de services réalisées avec les tiers. Ces prestations de services comprennent des frais fixes de mise en place et de suivi ainsi que des frais variables de gestion en fonction du nombre de remboursements effectué. Le chiffre d'affaires est facturé dès le début de l'opération pour la totalité des frais fixes et pour un montant de frais variables calculés sur la base d'une estimation des remboursements sur la totalité de l'opération. A la clôture de l'opération, une facture de régularisation est comptabilisée en fonction des remboursements réellement effectués

A la clôture de l'exercice, pour les opérations en cours, un produit constaté d'avance ou une facture à établir est enregistré sur la base du taux d'avancement de l'opération pour la quote-part du chiffre d'affaires représenté par les frais variables de gestion.

Les remboursements effectués aux consommateurs ne sont pas pris en compte dans le chiffre d'affaires. Les clients consentent des avances de trésorerie afin que la société puisse régler les remboursements en leur nom et pour leur compte.

2° - les offres de remboursements forfaitaires

Le groupe QWAMPLIFY distingue dans les forfaits facturés aux clients le montant des remboursements aux consommateurs de sa prestation de gestion, qu'elle gère pour le compte de ses clients en opération de mandat. Dans ces conditions, seule la partie correspondant à la prestation de gestion de QWAMPLIFY a été comptabilisée en chiffre d'affaires.

Le chiffre d'affaires est constitué par les ventes de prestations de services réalisées avec les tiers. La société facture ses clients pour un montant global comprenant les remboursements estimés et les frais de gestion. Ce forfait est constaté en chiffre d'affaires dès le début de l'opération. A la clôture de

l'opération, le chiffre d'affaires est diminué du montant des remboursements effectués, dans la mesure où les remboursements sont réalisés pour le compte des clients en opération de mandat.

A la clôture de l'exercice, pour les opérations en cours, un produit constaté d'avance est comptabilisé en fonction du taux d'avancement de l'opération. Les remboursements effectués à la date de clôture constituent un avoir à établir.

Pour ce type d'opérations, la part des remboursements réalisés excédant les remboursements attendus est à la charge de la Société et ne pourra être refacturée aux clients. Si les remboursements réalisés sont inférieurs aux remboursements attendus, la différence sera au bénéfice de la Société sans rétrocession aux clients.

Les remboursements effectués aux consommateurs ne sont pas pris en compte dans le chiffre d'affaires mais sont réglés par la Société au nom et pour le compte de son client et transitent par des comptes de bilan.

- Activité « Média »

Cette activité regroupe les services proposés pour travailler la notoriété des marques clientes, et l'acquisition de nouveaux clients, notamment à travers les leviers SEA, SEO, emailing, co-registrations, etc

Les budgets Media confiés au Groupe pour ces opérations, sont gérés et arbitrés de façon à en maximiser le ROI. La rémunération de cette activité repose sur des honoraires, facturés mensuellement en fonction de la consommation des budgets.

Les budgets confiés ne sont pas comptabilisés en chiffre d'affaires.

- Les autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation correspondent principalement aux frais refacturés aux clients (affranchissements) d'une part et d'autre part, aux indemnités d'assurance perçues sur les opérations promotionnelles déclarées en sinistre. Les frais sont refacturés et enregistrés en produits au fur et à mesure qu'ils sont engagés par le groupe. Les produits correspondant aux indemnités d'assurance sont enregistrés dès lors qu'il apparaît certain que l'assurance indemniserait une opération déclarée en sinistre.

Impôts différés

Certains retraitements de consolidation ainsi que certains décalages d'imposition dans le temps qui existent dans les comptes sociaux, peuvent dégager des différences temporaires entre la base imposable fiscalement et le résultat comptable retraité. Ces différences donnent lieu à la constatation d'impôts différés dans les comptes consolidés déterminée en application de la méthode de report variable.

Crédits baux et locations financement

Du fait de leur impact non significatif sur les comptes du groupe, les crédits baux et les opérations de locations financement ne sont pas retraités dans la consolidation.

II - Explications des postes du bilan et du compte de résultat et de leurs variations

2.1 Immobilisations et amortissements

Immobilisations Incorporelles en €	Clôture 30/09/2018	Augmentations	Diminutions	Clôture 31/3/2019
Ecart d'acquisition	22 423 717			22 423 717
Concessions, brevets et droits similaires	280 672		604	280 068
Fonds commercial / Droit au bail	360 000		360 000	-
Mali technique	5 091 365			5 091 365
Plateforme Technologique Audience +	2 099 960			2 099 960
Autres immobilisations incorporelles	16 893			16 893
Total	30 272 607	-	360 604	29 912 003

Le détail du poste écarts d'acquisition se présente comme suit :

Écarts d'acquisition en €	Valeur nette 30/09/2018	Variation périmètre	Amort.	Clôture 31/3/2019
EA - société Q3	0			0
EA- société SGP	4 254 170			4 254 170
EA- société LOJAALI	221 885			221 885
EA - HIGHTEN	381 872			381 872
EA - AUDIENCE +	- 0			- 0
EA - ADSVISERS	9 853 294			9 853 294
EA - ADVERTISE ME	4 493 163			4 493 163
Total	19 204 384	-	-	19 204 384

Dans le cadre de l'évaluation de la valeur d'utilité des écarts d'acquisition, un test annuel de dépréciation a été mené au 30 septembre 2018 en application de la procédure mise en place par le Groupe.

L'évaluation de la valeur d'utilité est fondée sur la méthode des flux de trésorerie futurs actualisés. Les principales hypothèses utilisées sont les suivantes :

- Nombre d'années sur lequel les flux de trésorerie sont estimés : cinq ans, sur la base des plans d'affaires établis pour chaque unité génératrice de trésorerie
- Taux de croissance à long terme pour projeter à l'infini les flux de trésorerie de la dernière année estimée : 1.50%
- Taux d'actualisation : 15%

Au 31 mars 2019, il n'existe aucun indice de perte de valeur et par conséquent, aucune dotation aux provisions pour dépréciation n'a été enregistrée sur le semestre sur la valeur des écarts d'acquisition.

La mali technique issu de la fusion entre anciennement CUSTOM SOLUTIONS et CUSTOM HOLDING renommée CUSTOM SOLUTIONS se décompose en une seule unité génératrice de trésorerie (UGT) correspondant à l'activité de gestion d'opérations en Marketing Opérationnel. Dans cette UGT, sont venus s'agréger les actifs incorporels d'AUDIENCE+ et de SGP pour former le pôle Hors-Média.

La groupe a intégralement déprécié sur l'exercice les actifs incorporels d'AUDIENCE + (écart d'acquisition et plateforme technologique) pour 2.9 M€. La dépréciation des malis techniques de 1 M€ a été maintenue à la clôture du 1^{er} semestre 2018/2019 afin de ramener la valeur comptable de ces actifs incorporels à leur valeur d'utilité telle qu'elle résulte des tests de dépréciation fondés sur la méthode des flux de trésorerie futurs actualisés décrits précédemment.

Les principales composantes du poste « Concessions, brevets et droits similaires » au 31 mars 2019 sont des logiciels.

Le détail du poste immobilisations corporelles se présente comme suit :

Immobilisations Corporelles en €	Clôture 30/9/2018	Augmentations	Diminutions	Clôture 31/3/2019
Instal. Techn., matériel outillage industriels	306 317			306 317
Instal., agencement, aménagements divers	926 499	21 819		948 318
Matériel de transport	242 003		36 607	205 396
Matériel de bureau, mobilier	778 718	13 057		791 775
Total	2 253 538	34 876	36 607	2 251 807

Les principales composantes des immobilisations corporelles sont les suivantes :

- Installations techniques, matériel et outillage industriel

Ce poste est essentiellement composé de machines industrielles de mise sous pli automatique du courrier ainsi de matériels de manutention

- Installations, agencements, aménagements divers

Ce poste comprend essentiellement les racks et rayonnages des entrepôts

- Matériel de transport

Ce poste comprend la flotte de véhicules affectée aux salariés du groupe.

- Matériel de bureau, mobilier

Ce poste comprend essentiellement le matériel informatique.

Amortissements et dépréciations des Immobilisations Incorporelles en €	Clôture 30/9/2018	Augmentations	Diminutions	Clôture 31/3/2019
Ecart d'acquisition	3 219 332		-	3 219 332
Concessions, brevets et droits similaires	284 369	3 292		287 661
Plateforme Technologique Audience +	2 099 960			2 099 960
Total des amortissements	5 603 661	3 292	-	5 606 953

QWAMPLIFY – Comptes intermédiaires consolidés au 31 mars 2019

Dépréciation des immobilisations incorporelles	1 360 000		360 000	1 000 000
Total des dépréciations	1 360 000	-	360 000	1 000 000
Total	6 963 661	3 292	360 000	6 606 953

Le poste dépréciation des immobilisations incorporelles est relatif aux éléments suivants :

- la dépréciation du mali technique à hauteur de 1 000 000 €
- étant précisé que le fonds de commerce de la société GECIP a été définitivement passé en perte pour 360 000 € et la provision y afférent de 360 000 € a été reprise en résultat

Amortissements et dépréciations des Immobilisations corporelles en €	Clôture 30/9/2018	Augmentations	Diminutions	Clôture 31/3/2019
Instal. Techn., matériel outillage industriels	284 719	6 512		291 231
Instal., agencement, aménagements divers	591 067	53 444		644 511
Matériel de transport	174 605		17 271	157 334
Matériel de bureau, mobilier	647 481	25 281		672 762
Total	1 697 872	85 237	17 271	1 765 838

Immobilisations Financières en €	Clôture 30/9/2018	Augmentations	Diminutions	Clôture 31/3/2019
Titres mis en équivalence	4 806 477	505 131		5 311 608
Prêts et autres immobilisations financières	3 954 551	59 639	346 902	3 667 288
Total	8 761 028	564 770	346 902	8 978 896

Ces postes comprennent au 31 mars 2019 :

- les titres de la société Q3 détenue à hauteur de 23,75%.
- les titres de la société HIGHTEN détenue à hauteur de 50.16 %
- les titres de la société BILENDI détenue à hauteur de 25.85%

Les titres Bilendi ont été mis en équivalence depuis le 30 juin 2018, date à laquelle la désignation d'un administrateur a permis de caractériser l'influence notable. Cependant, Bilendi clôturant ses comptes au 31 décembre et compte tenu des comptes disponibles en date du 31 mars, il a été décidé :

- de mettre en équivalence les titres au 31 mars 2019 sur la base des comptes annuels publiés par Bilendi au 31 décembre 2018
- de mettre en équivalence son résultat sur la base du résultat réalisé par Bilendi pour la période du 1^{er} juillet 2018 au 31 décembre 2018
- Les Prêts et autres immobilisations financières

Il s'agit :

- des dépôts de garantie versés au bailleur des locaux dans le cadre des dispositions des baux commerciaux
- des fonds détenus par le gestionnaire du contrat de liquidité.
- des dépôts à terme et valeurs mobilières de placement bloqués et donnés en nantissement aux

établissements financiers en garantie des emprunts souscrits par le groupe QWAMPLIFY pour un montant de 3.3 M€

2.2 Créances

Etat des créances en €	Montant brut au 31/3/2019	A 1 an au plus	A plus d'1 an
De l'actif immobilisé			
Créances rattachés à des participations			
Prêts			
Autres immobilisations financières	367 287		367 287
De l'actif circulant			
Créances clients	7 904 133		
Fournisseurs	840		
Personnel et comptes rattachés	743		
Impôt sur les bénéfices	671 379		
Taxe sur la valeur ajoutée	1 275 139		
Etat - produits à recevoir	21 827		
Gestion des opérations promotionnelles	1 790 496		
Débiteurs divers	70 020		
Impôt différés actifs	135 543		
Charges constatées d'avance	185 079		
Total	12 422 486	-	367 287

A titre de complément d'information, les postes suivants sont constitués des éléments suivants :

- Créance clients

Ce poste se compose :

Clients en €	31/03/2019		
	Brut	Provision	Net
Créance clients	4 992 539	256 491	4 736 048
Clients - appels de fonds non versés	1 333 153		1 333 153
Clients factures à établir	1 578 441		1 578 441
Total	7 904 133	256 491	7 647 642

- La provision pour factures à établir correspond :

- aux opérations terminées à la clôture de l'exercice et facturées sur l'exercice suivant

- aux opérations en cours à la clôture de l'exercice ayant donné lieu à une facturation prévisionnelle durant l'exercice inférieure aux prestations effectivement réalisées. Une facture à établir de la différence est provisionnée en date de clôture.

- Les appels de fonds non versés correspondent aux avances de trésorerie demandées aux clients au démarrage du contrat et non encore reçues.

2.3 Trésorerie

La trésorerie de la Société comprend la trésorerie issue des appels de fonds qu'elle adresse à ses clients dans le cadre de la gestion de leurs opérations promotionnelles aux fins de rembourser les consommateurs. La trésorerie de l'activité de l'entreprise retraitée de l'encaissement des appels de fonds s'élève à la clôture à :

Trésorerie propre d'activité commerciale en €	31/03/2019	30/09/2018
Valeurs mobilières de placement nantis	3 300 000	3 580 500
Disponibilités (nettes de provision)	12 100 387	11 090 760
Concours bancaires courants	- 2 722 533	- 1 506 413
Trésorerie de la Société	12 677 854	13 164 847
Clients - Appels de fonds à recevoir	1 333 153	2 109 009
Autres créances - gestion des opérations promotionnelles	1 790 496	2 032 891
Appels de fonds versés sur opérations en cours	- 11 178 199	- 12 901 806
Trésorerie propre d'activité	4 623 304	4 404 941

2.4 Capital social

Actions	Nombre	Valeur Nominale	Montant €
Capital social au 01/10/2018	5 507 395	1 €	5 507 395
Actions émises pendant le semestre			Néant
Actions annulées pendant le semestres			Néant
Capital social au 31/03/2019	5 507 395	1 €	5 507 395

2.5 Dettes

Etat des dettes en €	Montant brut	A 1 ans au plus	De 1 an à 5 ans	A plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des ets de crédit				
- à un an maximum à l'origine	2 722 533	2 722 533		
- à plus d'un an	9 807 815	2 867 149	6 940 666	
Emprunts et dettes financières diverses	244 660	244 660		
Fournisseurs et comptes rattachés	1 565 628	1 565 628		
Personnel et comptes rattachés	774 775	774 775		
Organismes sociaux	668 663	668 663		
Taxe sur la valeur ajoutée	1 591 494	1 591 494		
Autres impôts et taxes	281 594	281 594		
Groupes et associés		-		
Clients créditeurs	52 982	52 982		
Clients - avoirs à établir	2 602 444	2 602 444		
Appel de fonds sur opération promotionnelle	11 178 199	11 178 199		
Autres dettes	37 905	37 905		
Produits constatés d'avance	2 244 779	2 244 779		
Total	33 773 471	26 832 805	6 940 666	-

A titre de complément d'information, les postes suivants sont constitués des éléments suivants :

➤ Clients créditeurs

Les clients créditeurs correspondent essentiellement aux soldes à rembourser sur les appels de fonds relatifs aux opérations terminés

➤ Clients – provisions pour avoir à établir

La provision pour avoirs à établir correspond :

- aux opérations terminées à la clôture de l'exercice qui feront l'objet d'un avoir correspondant au montant des remboursements non versés aux consommateurs qui seront au choix du client utilisés par lui pour de futures opérations ou lui seront restitués.

- aux opérations en cours à la clôture de l'exercice ayant donné lieu à une facturation prévisionnelle durant l'exercice supérieure aux prestations effectivement réalisées. Un avoir de la différence est provisionné en date de clôture.

- Appels de fonds sur opérations promotionnelles

Il s'agit des appels de fonds versés par les clients sur les opérations en cours et qui seront remboursés en fin d'opérations promotionnelles.

- Produits constatés d'avance

Les produits constatés d'avance correspondent :

- aux opérations n'ayant pas débuté au 31 mars 2019 et qui ont fait l'objet de facturation durant l'exercice.

- aux opérations forfaitaires facturées et en cours au 31 mars 2019, pour lesquelles une estimation de la prestation effectivement réalisée au 31 mars 2019 est inférieure à la prestation facturée. Un produit constaté d'avance est alors comptabilisé pour la différence.

2.6 Provisions pour risques et charges

Provisions pour risques et charges en €	Clôture 30/9/2018	Augmentations	Diminutions	Clôture 31/3/2019
Provision pour litige prud'homal	434 167	50 000	90 702	393 465
Provision indemnité de retraite	467 285			467 285
Total	901 452	50 000	90 702	860 750

2.7 Chiffre d'affaires

Information sectorielle

Le groupe QWAMPLIFY a réorganisé ces activités suite aux récentes acquisitions en deux pôles d'activité, à savoir :

Chiffre d'affaires en M€	Clôture 31/03/2019	Clôture 31/03/2018	Variation 2018/2019
Média	6,5	5,1	26,60%
Hors-Média (y/c CRM)	6,0	6,7	-9,80%
Total	12,50	11,8	5,90%

Par zone géographique

L'ensemble de l'activité de QWAMPLIFY est réalisé en Europe, premier et unique niveau d'information en matière d'information par zone géographique.

2.8 Résultat financier

Résultat financier en €	Clôture 31/03/2019	Clôture 31/3/2018
<i>Produits</i>		
Intérêts des obligations		23 500
Intérêts des comptes à terme	43 216	43 148
Reprise sur provision dépréciation de titres		219 638
Gains de change		4 056
Autres produits financiers		5 771
Total produits financiers	43 216	296 113
<i>Charges</i>		
Intérêts des emprunts	73 764	48 213
Dotation pour dépréciation	63 493	44 278
Perte de change		82
Perte sur titres de participation		128 140
Charges nettes sur cession de valeurs mobilières		175
Total charges financières	137 257	220 888
Résultat financier	- 94 041	75 225

2.9 Produits et charges exceptionnels

Résultat exceptionnel en €	Clôture 31/03/2019	Clôture 31/3/2018
<i>Produits</i>		
Produits exceptionnels divers		14 498
Produits exceptionnels sur opérations en capital	4 800	23 315
Reprise sur provisions pour risques et charges	450 703	115 000
Total produits exceptionnels	455 503	152 813
<i>Charges</i>		
Valeur nette comptable des immobilisations corporelles	361 892	11 354
Autres charges	19 600	14 135
Dotation aux dépréciations d'immobilisations		1 109 963
Dotation aux provisions pour risques et charges	50 000	
Total charges exceptionnelles	431 492	1 135 452

Résultat exceptionnel	24 011	- 982 639
------------------------------	---------------	------------------