

**QWAMPLIFY**  
**Société Anonyme**  
**Au capital de 5 649 346 Euros**  
**Siège social : 14 Place Marie-Jeanne Bassot**  
**92300 LEVALLOIS-PERRET**  
**500 517 776 RCS NANTERRE**

## **RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION SUR LA GESTION DU GROUPE**

### **1. PERIMETRE DU GROUPE**

Le périmètre de consolidation comprend les sociétés suivantes :

<b>Sociétés</b>	<b>Forme</b>	<b>Pays d'immatriculation</b>	<b>Pourcentage de détention du capital</b>
<b>QWAMPLIFY</b>	S.A.	France	Société mère
<b>GECIP</b>	SARL	France	100%
<b>LOYALTIC</b>	Société de droit Finlandais	Finlande	100%
<b>SCALE MEDIA (AUDIENCE +)</b>	S.A.S	France	100%
<b>ADSVISERS</b>	S.A.S	France	100 %
<b>QWAMPLIFY ACTIVATION</b>	S.A.S	France	100%
<b>SEEKR (QWAMPLIFY PROGRAMMATIC)</b>	S.A.S	France	100%
<b>STATUM</b>	S.A.S	France	100%
<b>ADVERTISE ME</b>	S.A.S	France	84.83%
<b>HIGHTEN</b>	S.A.S	France	100%
<b>MEET YOUR DATA</b>	S.A.S	France	87.65%
<b>G5K France - LA REVANCHE DES SITE</b>	S.A.S	France	100%
<b>KAMDEN MEDIA</b>	S.A.S	France	100%

Les états financiers individuels des sociétés du Groupe QWAMPLIFY au 30 septembre 2020 ont été établis en conformité avec les normes 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.

À la suite du rachat par Qwamplify de 100% des parts de la société G5K France – LA REVANCHE DES SITES et 87.65% de la société MEET YOUR DATA le 30 avril 2020, ces 2 sociétés ont été consolidées à compter du 1<sup>er</sup> Avril 2020.

A la suite du rachat par Qwamplify de 100% des parts de la société KAMDEN MEDIA le 12 juin 2020, la société a été consolidée à compter du 1<sup>er</sup> juin 2020.

Depuis l'exercice précédent, la société Q3 ne fait plus partie du périmètre de consolidation. Sur l'exercice, la société Q3 ayant enregistré des pertes au cours de son dernier exercice clos a procédé à une réduction de son capital de 194.500€ à 46.055,53€.

La Société a procédé à la vente le 11 février 2020 des titres de la société Bilendi (25,6%), société dans laquelle elle ne détient plus aucune participation.

## **2. ACTIVITÉ ET SITUATION FINANCIERE DU GROUPE QWAMPLIFY**

### **2.1 : Exercice social**

L'exercice social des sociétés suivantes a débuté le 1<sup>er</sup> octobre 2019 pour se terminer le 30 septembre 2020 :

- Qwamplify
- Gecip
- Loyaltic,
- Highten
- Advertise Me
- Advvisers
- Scale Media (Audience +)
- Qwamplify Activation
- Seekr (Qwamplify Programmatic)
- Statum
- G5K France - La Revanche des Sites
- Meet Your Data

L'exercice social de la société suivante a débuté le 01 janvier 2020 pour se terminer le 30 septembre 2020 :

- Kamden Media

L'exercice social de la société suivante a débuté le 01 janvier 2020 pour se terminer le 31 décembre 2020 :

- Q3

### **2.2 : Activité et évolution des affaires, analyse du résultat**

Le chiffre d'affaires consolidé de l'exercice 2020 (période du 1er octobre 2019 au 30 septembre 2020) s'établit à 25,6 M€ en hausse de 2,5%. A périmètre comparable, le chiffre d'affaires est en recul de 7,1% à 23,1M€.

QWAMPLIFY ACTIVATION, société spécialisée dans le marketing opérationnel (activation) a réalisé un chiffre d'affaires de 7 M€, en recul de 19,1%.

LOYALTIC, société de marketing digital finlandaise basée à Helsinki et présente également en Suède et en Norvège, a réalisé un chiffre d'affaires de 3,2 M€ en progression de 21,2%.

HIGHTEN spécialisée dans la conception et la gestion d'offres marketing digitales dans les réseaux de distribution, en B to B, a réalisé un chiffre d'affaires de 2,7 M€ en croissance de 38,5%.

ADSVISERS, agence digitale certifiée Google, a réalisé un chiffre d'affaires de 3,2 M€, en recul de 13,1%.

ADVERTISE ME, spécialisée dans le conseil en stratégie d'acquisition digitale, a réalisé un chiffre d'affaires de 7,8 M€ en baisse de 5,3%.

SEEKR, anciennement dénommée QWAMPLIFY PROGRAMMATIC et spécialisée en publicité programmatique, a réalisé un chiffre d'affaires de 241 K€ en baisse de 8,7%.

SCALE MEDIA, anciennement dénommée AUDIENCE +, spécialisée dans le conseil en stratégies d'acquisition et de fidélisation, a réalisé un chiffre d'affaires de 130 K€ en recul de 58,8%.

STATUM, société spécialisée en référencement naturel (ou SEO – Search Engine Optimization), a réalisé un chiffre d'affaires de 232 K€ en baisse de 18,9%.

MEET YOUR DATA, détenue à 87,6% et spécialisée en conseil en web analyse a réalisé un chiffre d'affaires de 351 550€ en recul de 17,4%.

G5K France (nom commercial La revanche des sites), spécialisée en référencement naturel (SEO) a réalisé un chiffre d'affaires de 1 923 030 €, en croissance de 15,7%.

KAMDEN MEDIA, société spécialisée en Social Media et Brand Content, a réalisé au cours du dernier exercice de 9 mois clos au 30 septembre 2020 un chiffre d'affaires de 590 721€, en recul de 36% par rapport à un exercice complet de 12 mois.

Le chiffre d'affaires consolidé du 4ème trimestre 2020 (juillet-septembre 2020) s'est élevé à 6,5 M€ en progression de 12,7%. A périmètre comparable la croissance s'est élevée à 2,7%.

Les activités Médias et Hors Médias ont retrouvé sur cette période le chemin de la croissance organique. Les acquisitions ont également tiré cette croissance.

La marge brute annuelle retrouve une légère croissance par rapport à 2019, à +0,8%, et atteint 17,3 M€. A périmètre comparable, la marge brute recule de 9,5% à 15,6 M€.

L'activité 2020, en croissance, résulte de la stratégie engagée et des dernières acquisitions réalisées.

Sur l'exercice, le Groupe démontre la pertinence de sa stratégie digitale malgré le contexte de crise sanitaire qui a significativement impacté son activité dès le 2ème trimestre.

Ce modèle digital a démontré une capacité de fort rebond au 4ème trimestre.

Au cours du dernier trimestre, la croissance a notamment été portée par les nouvelles acquisitions et la reprise progressive des activités Média.

Le groupe a également retrouvé le chemin de la croissance organique avec une activité Hors Média plus dynamique qu'attendue en septembre du fait d'une bonne tendance de vente des marques de biens durables et d'une croissance dans les pays nordiques.

### **2.2.1 Evolution du résultat d'exploitation**

Le résultat d'exploitation s'élève pour l'exercice à 3 090 K€ contre 4 109 K€ pour l'exercice précédent, soit une diminution de 24,8%.

### **2.2.2 Evolution du résultat financier**

Le résultat financier est de - 99K€ contre - 18K€ impactés par des produits de placements moins

rémunérateurs malgré une diminution des intérêts d'emprunts.

### **2.2.3 Evolution du résultat exceptionnel**

Le résultat exceptionnel progresse significativement à 3 136 K€ en 2020 contre - 794 K€ en 2019 grâce à la cession des titres Bilendi.

### **2.2.4 Evolution du résultat net part du groupe**

Le résultat net part du groupe progresse significativement à 5,4 M€ contre 2,7 M€ à la faveur encore une fois de la cession des titres Bilendi.

## **3. ANALYSE DE L'EVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIERE ET DE L'ENDETTEMENT DU GROUPE**

### **3.1 Investissements**

L'actif immobilisé passe de 32 901 K€ à 30 881 K€.

Il a évolué :

- D'une part positivement, en raison des écarts d'acquisition des sociétés entrées dans le groupe en cours d'exercice : G5K, Meet Your Data et Kamden
- D'autre part négativement, en raison de la cession des titres Bilendi et d'une baisse des placements financiers.

### **3.2 Flux de trésorerie**

Au 30 septembre 2020, la trésorerie nette de dettes financières et de la trésorerie détenue pour le compte de tiers s'établit à 3,4 M€, en nette amélioration par rapport à l'exercice précédent à -3,5M€. Le groupe a continué de rembourser sa dette bancaire et la situation de trésorerie s'est retrouvée fortement améliorée par la cession des titres Bilendi.

La Marge Brute d'Autofinancement s'élève à 2,2 M€, contre 3,2 M€ en dégradation du fait d'une activité impactée par la crise sanitaire.

La variation sur les flux liés aux opérations d'investissements est très largement positive en lien avec la cession des titres Bilendi, et ce malgré une variation du périmètre avec 3 acquisitions et l'achat d'intérêts minoritaires d'Advertise Me.

Les flux liés aux opérations de financement sont de 2,2M€ vs -4,0 M€ l'année précédente du fait d'une augmentation de capital de 1M€, d'une augmentation de la dette bancaire liée au PGE et de la cession d'actions propres.

### **3.3 Structure financière**

Le Groupe QWAMPLIFY conserve une structure financière solide et il finance sa croissance externe par un mix de financements interne et externe. Les montants apparaissant en concours bancaires courants correspondent à des autorisations de découvert accordées par les banques.

Les capitaux propres part du groupe représentent 28 235K€ pour l'exercice 2020 contre 21 159 K€ pour l'exercice 2019. Leur part dans le Total Bilan progresse légèrement, à 45% vs 38% l'année précédente. La part des actions auto-détenues dans le total bilan est négligeable et a diminué du fait des besoins

de financement des intérêts minoritaires et de la politique de croissance externe.

#### **4. PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES**

##### **4.1 Risques liés à l'activité de la société**

Les activités médias sont en croissance et bénéficient d'un marché toujours porteur, sauf évolutions technologiques liées à Google et Facebook. Les activités d'activation sont, elles, en croissance plus modérée.

Néanmoins on peut noter des :

- risques liés à la crise sanitaire : visibilité amoindrie sur la croissance des activités des 2 pôles et challenge lié au maintien du lien avec les clients et avec les équipes de salariés afin de maintenir la dynamique commerciale.
- risques liés à l'intégration des 3 sociétés acquises en cours d'année.

##### **4.2 Risques de change**

Les risques de change sur les comptes bancaires ouverts à l'étranger dans des devises autre que l'euro sont non significatifs compte tenu des volumes.

##### **4.3 Risques OPCVM**

Pas d'investissements en SICAV monétaires en 2020. Pour les FCP, voir 4.4 risques de taux.

##### **4.4 Risques de taux**

La société est peu exposée au risque de taux car la majorité des placements financiers sont en comptes à terme ou compte espèces.

##### **4.5 Risques de liquidité**

Les investissements financiers étant de courte échéance (1 an à 3 ans), le groupe n'est pas exposé au risque de liquidité. Les autorisations de découvert négociées auprès des partenaires financiers peuvent assurer si besoin la liquidité court terme du groupe.

#### **5. ACTIVITES EN MATIERE DE RECHERCHE ET DE DEVELOPPEMENT**

Nous avons déposé des demandes de Crédit Impôt Innovation compte tenu de notre effort de développement de nos plateformes informatiques, au titre de 2019, pour un montant de 78,7 K€ pour Qwamplify Activation, 78,7 K€ pour la société Advertise Me, 62K€ pour la société Highten, 35,4K€ pour la société G5K et 14,2K€ pour la société Kamden Media.

Chez Advertise Me les projets d'innovation sont actuellement en cours sur :

- des audits automatisés,
- une meilleure définition de l'attribution,
- des alternatives aux cookies de navigation.

Au sein de Qwamplify Activation, les travaux portent sur la conception d'une solution de génération de sites internet prévue pour accueillir les offres de ses clients.

Au sein d'Highten les travaux s'attachent au développement de la plateforme SaaS MENGO, dont l'objectif est de favoriser l'engagement B2B, soit la fidélité des clients professionnels d'une marque. En 2019, le développement de la version MENGO SALES a été initié pour répondre aux besoins spécifiques d'animation des réseaux de revendeurs.

Chez G5K les travaux ont porté sur une solution SaaS d'analyse SEO et de recommandation d'optimisation ainsi que sur un ERP dédié à la gestion d'agence et potentiellement commercialisable à d'autres sociétés.

## 6. FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

L'exercice a marqué des évolutions dans l'organisation du Groupe :

**- Emission d'actions ordinaires assorties de bons de souscription et/ou d'acquisition d'actions ordinaires (ci-après « ABSAANE ») avec suppression du droit préférentiel de souscription.**

Le Conseil d'administration, faisant usage de la délégation consentie par la quatorzième résolution de l'Assemblée Générale Mixte de la Société du 28 mars 2019, après avoir constaté la libération intégrale du capital social, a décidé le 20 décembre 2019 de l'émission de 142.857 actions ordinaires (« ACTIONS ») de 1 euro de valeur nominale au prix de 7 euros assorties chacune de 1 bon de souscription et/ou d'acquisition d'actions ordinaires (les « BSAANE ») (ensemble les « ABSAANE »). Ces bons donneraient droit à la souscription ou à l'acquisition d'un nombre maximal de 142.857 actions ordinaires nouvelles au prix de 6,50 euros.

Sous réserve d'un ajustement éventuel, 1 BSAANE donnera le droit de souscrire ou d'acquérir 1 action de la société au prix de 6.50 euros, correspondant à la moyenne pondérée des 20 séances de bourse précédant le 20 décembre 2019, avec une prime de 27% pendant la période de souscription.

En conséquence, à la suite de l'émission des ABSAANE le capital social a été augmenté d'un montant nominal de 142.857 euros, assorti d'une prime d'émission de 857 142 euros.

Le capital social a ainsi été porté de 5 560 489 euros à 5 649 346 euros.

Par ailleurs, le montant nominal de l'augmentation de capital social susceptible de résulter de l'exercice des BSAANE ne pourra pas excéder la somme totale de 142.857 euros, auquel s'ajoutera, le cas échéant, le montant nominal des actions supplémentaires à émettre pour préserver, dans les conditions légales et réglementaires, les droits des porteurs d'ABSAANE. La prime d'émission correspondant s'élèvera à un montant maximum de 785 713.5 euros.

Les BSAANE sont exerçables à compter du 1er janvier 2020 jusqu'au 31 décembre 2023. Les BSAANE non exercés le 1er janvier 2024 seront caducs de plein droit, étant précisé qu'aucun BSAANE n'a été exercé au cours de l'exercice.

**- Vente le 11 février 2020 de l'intégralité des titres de la société Bilendi (25,6%) qu'elle détenait, soit 1,030,278 titres pour un montant de 10,3 M€ (10€ par titre).**

**- Exercice des promesses synallagmatiques de cessions d'achat et de vente d'actions signées entre la Société et les vendeurs de la filiale ADVERTISE ME (tranche 2)**

La Société ayant fait usage lors de l'exercice précédent de sa faculté de décalage d'un an de l'acquisition de la deuxième tranche de 15% (« Acquisition des actions sous promesse 2 ») a procédé à l'achat de 178 actions de la société ADVERTISE ME le 14 février 2020 portant ainsi sa détention à 84.83%.

**- La crise sanitaire Covid-19** a eu un impact sur l'activité des filiales dès mi-mars. Des mesures exceptionnelles de réduction des coûts ont aussitôt été mises en œuvre avec notamment une réduction des charges de personnel par le recours à l'activité partielle. La société, en tant que holding active, a ainsi adapté son niveau de services auprès des filiales en ayant recours également à l'activité

partielle (en moyenne 70% entre mi-mars et fin juin), mais dans une moindre mesure que dans le reste du groupe. Les salariés ont été incités par ailleurs à prendre des congés / RTT durant cette période. Aucune fermeture de site complète n'a cependant eu lieu.

- **Souscription à un Prêt Garanti par l'état** en mai 2020 pour un montant total de 4M€ afin de faire face aux besoins de trésorerie de ses filiales, impactées dans leurs activités par la crise sanitaire.

- ***Acquisition le 30 avril 2020 de 87,6% des actions de la SAS Meet Your Data, société de conseil en web analyse.***

La Société a simultanément conclu avec le vendeur une promesse synallagmatique de cession portant sur la fraction restante de 12,4% des actions de ladite société au 31 mars 2021.

- ***Acquisition le 30 avril 2020 de 100% des actions de la SAS G5K France (nom commercial La Revanche des Sites, spécialisée en référencement naturel (ou SEO – Search Engine Optimization).***

- ***Acquisition le 12 juin 2020 de 100% des actions de la SAS KAMDEN MEDIA, prestataire de services en conseil informatique et plus précisément dans le domaine du marketing digital.***

- ***Reprise de la Direction Générale par Cédric Reny, Prédirent du Conseil d'Administration de la société à compter du 25 juillet 2020.***

- ***Transmission Universelle de Patrimoine de la filiale à 100% Gecip, au profit de la Société au 27.09.2020***

## **7. ÉVÈNEMENTS INTERVENUS DEPUIS LA CLOTURE, ÉVOLUTION PRÉVISIBLE DE LA SITUATION ET PERSPECTIVES D'AVENIR**

### *Évènements intervenus depuis la clôture*

Le Groupe a obtenu le 5 novembre 2020 le renouvellement de son label Entreprise Innovante pour 3 ans auprès de la BPI, reconnaissant le caractère innovant de ses plateformes digitales.

Qwamplify reste éligible au dispositif PEA PME et est entré dans l'indice EnterNext PEA-PME 150.

### *Évolution prévisible de l'activité et perspectives d'avenir*

La dynamique retrouvée de l'ensemble des activités devrait s'accélérer au cours de l'exercice 2021, portée par les acquisitions et les synergies entre les leviers Médias mais aussi Hors Médias.

A ce titre, l'agence Scale Media a été créée et propose aux prospects/clients des offres 360° regroupant une partie ou l'ensemble des compétences du Groupe. D'autres mesures ont été mises en place (révision du système de commissionnement) ou sont en cours d'implémentation afin de développer les synergies de revenus mais aussi de coûts intra-groupe.

La tendance est favorable mais avec une visibilité limitée compte tenu du contexte sanitaire, avec :

- Un pôle médias attendu en croissance : le marché reste porteur malgré le contexte sanitaire qui amoindrit sa croissance.

- Un pôle activation en reprise de croissance avec des perspectives plus favorables que par le passé. L'effort du groupe doit rester soutenu pour maintenir cette croissance car le marché en lui-même n'est pas aussi porteur que le pôle média.