

## QWAMPLIFY

Société anonyme au capital de 5 507 395 €  
Siège Social : 14 place Marie-Jeanne Bassot  
92300 LEVALLOIS  
RCS NANTERRE 500 517 776

### RAPPORT D'ACTIVITE SEMESTRIEL : 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2018

#### 1. Extrait des comptes annuels :

- Excédent Brut d'exploitation (EBE): 1 416k€ (+52%)
- Résultat d'exploitation (REX): 929k€ (+26%)
- Résultat Net Consolidé part du Groupe (RNPG): -426k€ (-9%)

Les chiffres présentés sont extraits de comptes non audités.

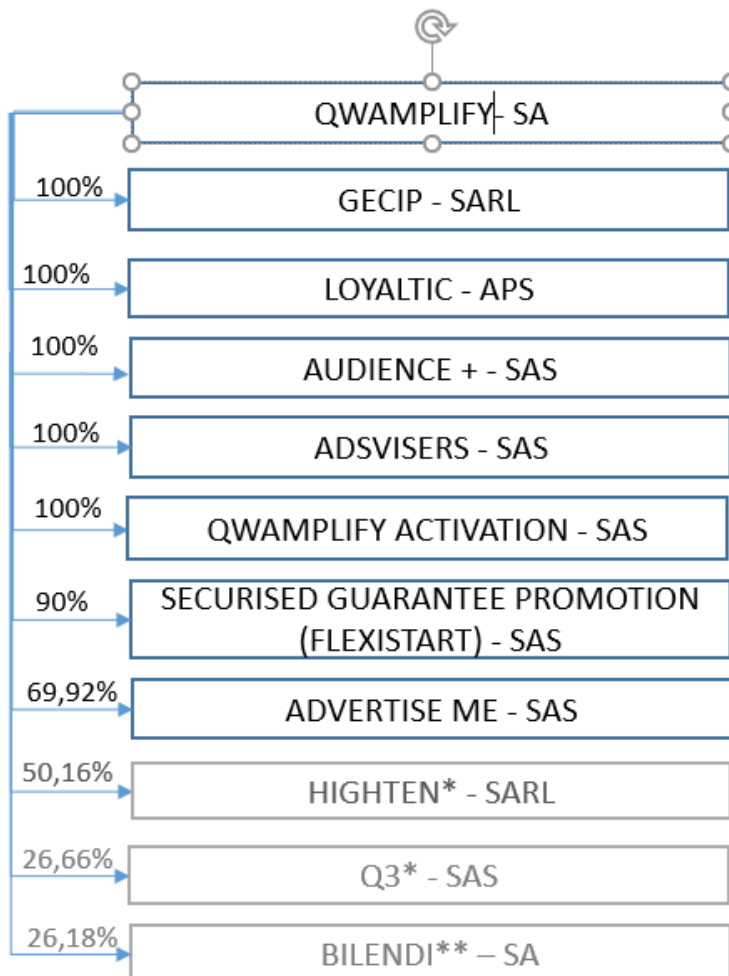
#### *Chiffres en milliers d'euros*

	<i>S1 2018</i>	<i>S1 2017</i>	<i>Variation</i>
<b>Chiffre d'affaires (CA)</b>	11 758	10 548	+11,5%
<b>Excédent Brut d'exploitation</b>	1 416	932	+52%
<i>en % du CA</i>	12,0%	8,8%	
<b>Résultat d'exploitation</b>	929	737	+26%
<i>en % du CA</i>	7,9%	7,0%	
<b>Résultat financier</b>	75	553	-86,4%
<i>en % du CA</i>	0,6%	5,2%	
<b>Résultat courant avant impôts</b>	1 005	1 290	-22,1%
<i>en % du CA</i>	8,5%	12,2%	
<b>Résultat exceptionnel</b>	- 984	- 868	-13,3%
<i>En % du CA</i>	-8,4%	-8,2%	
<b>Impôt sur les sociétés</b>	- 253	- 489	-48,2%
<b>Résultat net consolidé</b>	- 182	- 27	-574,0%
<i>En % du CA</i>	-1,5%	-0,3%	
<b>Résultat net consolidé part du groupe</b>	- 426	- 391	
<i>En % du CA</i>	-3,6%	-3,7%	

NB : A la suite de la déconsolidation d'Highten intervenue le 30 septembre 2017, les comptes 2017 ont été retraités des résultats d'Highten.

## 2. Organigramme juridique du Groupe et Périmètre de consolidation

Au 30 mars 2018, l'organigramme du Groupe QWAMPLIFY se présente comme suit :



\*filiales non consolidées

\*\* simple participation

### Sociétés consolidées par intégration globale

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

<b>SOCIETES</b>	<b>Siège</b>	<b>% D'INTERET</b>	<b>% CONTROLE</b>
<b>SA QWAMPLIFY</b>	14 place Marie-Jeanne Bassot 92300 LEVALLOIS PERRET	Société mère	Société mère
<b>SARL GECIP</b>	14 place Marie-Jeanne Bassot 92300 LEVALLOIS PERRET	100 %	100 %
<b>SAS AUDIENCE +</b>	14 place Marie-Jeanne Bassot 92300 LEVALLOIS PERRET	100 %	100 %
<b>AUDIENCE + LTD</b>	C/O Frenger - Wilberforce House- Station Road London NW4 4QE	90 %	90%
<b>LOYALTIC APS</b>	Hietaniemenktu, 14 B 01000 HELSINSKI - FINLINDE	100 %	100 %
<b>QWAMPLIFY ACTIVATION</b>	135 avenue Victoire 13590 ROUSSET	100%	100%
<b>ADSVISERS SAS</b>	14 place Marie-Jeanne Bassot 92300 LEVALLOIS PERRET	100 %	100 %
<b>S.A.S. SGP (FLEXISTART)</b>	14 place Marie-Jeanne Bassot 92300 LEVALLOIS PERRET	90 %	90 %
<b>SAS ADVERTISE ME</b>	1198 Avenue Dr M. DONAT - BAT A 06250 MOUGINS	69.92 %	69.92 %

Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2017/2018, concernant les sociétés intégrées globalement, les acquisitions de titres ont été les suivantes :

Société ADSVISERS:

Apport par les actionnaires de la société ADSVISERS de 240 titres

Grâce à cette opération, la participation au sein de la société ADSVISERS a été portée de 76 % au 30/09/2017 à 100 % au 31/03/2018

Société ADVERTISE ME :

Acquisition complémentaire par QWAMPLIFY de 179 titres de la société ADVERTISE ME.  
Grâce à cette opération, la participation au sein de la société ADVERTISE ME est passée de 55 % au 30/09/2017 à 70 % au 31/03/2018

### **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.

<b>SOCIETES</b>	<b>Siège</b>	<b>% D'INTERET</b>	<b>% CONTROLE</b>
Q3 SAS	22 Bld Charles Moretti 13014 Marseille	27 %	27 %
SARL HIGHTEN (ex. INCENTIVE OFFICE SARL)	26 rue du docteur Vuillième 92130 ISSY-LES- MOULINEAUX	50.16 %	50.16 %

### **Sociétés non consolidées**

Les sociétés suivantes n'ont pas été consolidées :

<b>SOCIETES</b>	<b>Siège</b>	<b>% D'INTERET</b>	<b>% CONTROLE</b>
<b>BILENDI SA</b>	3 rue d'Uzès 75002 PARIS	26,18%	26,18 %

Bien qu'ayant acquis 26.18% du capital de la société BILENDI, le groupe QWAMPLIFY ne possède à ce jour aucune influence notable sur cette société.

## **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 règles sont d'application obligatoire depuis les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2016.

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

En application des 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 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'entreprise nette des dettes financières de l'entreprise.

L'estimation de la Valeur d'entreprise est fondée sur la rentabilité de la participation, approchée par la méthode d'actualisation des flux nets de trésorerie.

Lorsque la valeur nette comptable est supérieure à la valeur recouvrable de l'écart d'acquisition, une dépréciation est comptabilisée pour la différence.

#### b- Immobilisations incorporelles

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

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.

Des reclassements et des retraitements ont été effectués sur les capitaux propres afin que soient respectées les règles de présentation et d'évaluation utilisées pour l'ensemble consolidé.

Les durées d'amortissement sont les suivantes :

<b>Postes</b>	<b>Durée</b>
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 :

<b>Postes</b>	<b>Durée</b>
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

#### d- Immobilisations financières

Les titres des participations mis en équivalence correspondent aux 50.2 % détenus dans le capital de la société HIGHTEN, étant précisé que la valeur des titres de participation mis en équivalence dans la société Q3 est nulle.

Les autres participations correspondent aux 26,18 % détenus dans le capital de 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 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 30/09/2017 à 512 971 €. Ils sont comptabilisés en provision pour risques et charges.

Les hypothèses retenues pour cette évaluation sont les suivantes :

- Taux d'actualisation = 1.75 %
- 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 2010-2012

Au 31 mars 2018, 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 2017 n'est pas significative.

### *Frais de recherche et développement*

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

Les frais de recherche et développement comptabilisés au titre du premier semestre de l'exercice 2017/2018 se composent principalement des charges de personnel de l'équipe informatique qui correspondent au temps passé sur les projets identifiés. Les frais de recherche et développement sont enregistrés en charge de l'exercice et ne sont pas immobilisés.

### *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 Supply Chain

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

- Activité Marketing Opérationnel

Cette activité regroupe les services proposés en matière de licensing, CRM, solutions de marketing digitale 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.

- *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 facturés 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.

## **4. Commentaires sur les résultats**

## **FORTE CROISSANCE DU CHIFFRE D’AFFAIRES : +11,5%**

Comme annoncé, le chiffre d’affaires de Qwamplify a progressé de 11,5% notamment porté par le pôle Media (+64%) à la suite de l’acquisition de la société Advisers le 28 septembre 2017. Le pôle historique Activation s’est stabilisé plus vite qu’anticipé. Au cours du 1<sup>er</sup> semestre, la société a poursuivi la commercialisation de sa nouvelle offre Groupe et a déjà concrétisé la signature de premiers contrats.

## **RESULTATS OPERATIONNELS EN FORTE CROISSANCE**

Comme anticipé, la société a procédé une forte restructuration de son pôle historique lui permettant de réaliser 1 M€ d’économies sur l’exercice complet. Les charges de personnel et les autres charges d’exploitation ont été contenues.

L’EBE est donc ressorti en forte croissance de 52% à 1416k€ contre 932k€ au premier semestre 2017 permettant d’afficher une marge d’EBE de 12%.

Le résultat d’exploitation a été impacté par des amortissements liés à la plateforme Mobile CRM pour un montant de 441 K€. Il s’établit ainsi à 929k€ contre 737k€ l’année dernière en croissance de 26% et la marge d’exploitation ressort à 8% du chiffre d’affaires.

A la suite de l’acquisition d’Audience + réalisée en février 2017, la société, qui adapte sa plateforme à la nouvelle offre Groupe, a décidé de passer une dépréciation de 1 M€ sur la plateforme Mobile CRM engendrant un résultat exceptionnel à -983 K€.

Par ailleurs, le résultat financier est ressorti en forte baisse ce semestre (-86,4%) liée principalement à un effet de base défavorable au cours du S1 2018.

L’ensemble de ces éléments engendre un RNPG négatif à -426k€, en baisse de 9% par rapport à 2017.

## **STRUCTURE FINANCIERE SAINE**

Au 31 mars 2018, la société présente une structure financière solide avec une trésorerie nette qui ressort à 7,8 M€. Comme indiqué précédemment et à la suite de la très bonne performance d’Advisers, la société a procédé au paiement d’un complément de prix de 4,8 M€ post clôture dont 4,4 M€ en cash.

Pour rappel, la société détient toujours 26,18% du capital de Bilendi dont les titres sont inscrits dans ses immobilisations financières. Par ailleurs, Qwamplify a proposé au vote de l’Assemblée Générale de Bilendi qui se tiendra le 21 juin 2018, la nomination de Julien Braun en tant qu’administrateur.

## 5. Explications des postes du bilan et du compte de résultat et de leurs variations

### 5.1 Immobilisations et amortissements

Immobilisations Incorporelles en €	Clôture 30/09/2017	Augmentation s	Diminution s	Clôture 31/03/2018
Ecart d'acquisition	14 476	7 179		21 656
Concessions, brevets et droits similaires	384	708		092
Fonds commercial / Droit au bail	318	-	-	318 783
Mali technique	783	-		363
Plateforme Technologique Audience + Autres immobilisations incorporelles	500	-		500
	5 091			5 091 365
	365			2 099
	2 099			960
	16 893	57 400		16 893
<b>Total</b>	<b>22 366</b>	<b>7 237</b>	<b>-</b>	<b>29 603</b>
	885	108		993

L'augmentation du poste Ecart d'acquisition se compose de la manière suivante :

- Ecart d'acquisition complémentaire ADSVISERS : 6 070 034 €
- Ecart d'acquisition complémentaire ADVERTISE ME : 1 109 674 €

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

Ecarts d'acquisition en €	Valeur nette 30/09/2017	Mouvements	Dépréciation sur la période	Clôture 31/03/2018
EA - société Q3	0			0
EA- société SGP	3 486 545			3 486 545
EA- société LOJAALI	221 885			221 885
EA - HIGHTEN	381 872			381 872
EA - AUDIENCE +	1 196 264			1 196 264
EA - ADSVISERS	3 783 260	6 070 034		9 853 294
EA - ADVERTISE ME	3 383 489	1 109 674		4 493 163
<b>Total</b>	<b>12 453 315</b>	<b>7 179 708</b>		<b>19 633 023</b>

Le mali technique issu de la fusion entre anciennement CUSTOM SOLUTIONS et CUSTOM HOLDING renommée QWAMPLIFY se décompose en une seule unité génératrice de trésorerie (UGT) correspondant à l'activité de gestion d'opérations en Marketing Opérationnel.

La société a pris des hypothèses raisonnables pour évaluer les flux de trésorerie futurs de son UGT et la valeur recouvrable de cette UGT au 30 septembre 2017.

Au 31/03/2018, les hypothèses d'activité futures ont été revues, ne nécessitant aucune dépréciation complémentaire.

Les principales composantes du poste « Concessions, brevets et droits similaires » au 31 mars 2018 sont des logiciels.

Le poste « Fonds commercial » se décompose comme suit :

Fonds Commercial en €	31/03/2018
Acquis	360 000
Total	360 000

Le fonds de commerce inscrit à l'actif du bilan correspond à l'acquisition du fonds de commerce Gecip réalisée en novembre 2010 pour un montant de 360 000 €. La valeur nette comptable de cet actif au 31 mars 2018 est nulle.

Le détail du poste immobilisations corporelles se présente comme suit :

Immobilisations Corporelles en €	Clôture 30/09/2017	Augmentations	Diminutions	Clôture 31/03/2018
Instal. Techn., matériel outillage industriels	304 484	27 300	-	331 784
Instal., agencement, aménagements divers	795 917	85 791	-	881 708
Matériel de transport	327 129	-	81 020	246 109
Matériel de bureau, mobilier	710 021	53 040	4 451	758 610
Avances sur immobilisations corporelles	83 330		83 330	-
Total	2 220 882	166 131	168 801	2 218 212

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.

<b>Amortissements et dépréciations des Immobilisations Incorporelles en €</b>	<b>Clôture 30/09/2017</b>	<b>Augmentations</b>	<b>Diminutions</b>	<b>Clôture 31/03/2018</b>
Ecart d'acquisition	2 023 068	-	-	2 023 068
Concessions, brevets et droits similaires	257 154	6 463		263 617
Plateforme Technologique Audience +	351 531	1 469 522		1 821 053
Autres immobilisations incorporelles	11 342	1 388		12 730
<b>Total des amortissements</b>	<b>2 643 095</b>	<b>1 477 373</b>	<b>-</b>	<b>4 120 468</b>
Dépréciation des immobilisations incorporelles	1 360 000		-	1 360 000
<b>Total des dépréciations</b>	<b>1 360 000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 360 000</b>
<b>Total</b>	<b>4 003 095</b>	<b>1 477 373</b>	<b>-</b>	<b>5 480 468</b>

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

- la dépréciation intégrale du fonds de commerce exploité par la société GECIP pour 360 000 €
- la dépréciation du mali technique à hauteur de 1 000 000 €.

Au 31 mars 2018, un amortissement exceptionnel de 1 028 k€ a été comptabilisé afin de tenir compte d'une perte de valeur de la plateforme liée à une obsolescence accélérée.

<b>Amortissements et dépréciations des Immobilisations corporelles en €</b>	<b>Clôture 30/09/2017</b>	<b>Augmentations</b>	<b>Diminutions</b>	<b>Clôture 31/03/2018</b>
Instal. Techn., matériel outillage industriels	271 332	9 269	-	280 601
Instal., agencement, aménagements divers	482 151	50 348	-	532 499
Matériel de transport	201 935	22 845	69 745	155 035
Matériel de bureau, mobilier	593 537	26 630	4 372	615 795
<b>Total</b>	<b>1 548 955</b>	<b>109 092</b>	<b>74 117</b>	<b>1 583 930</b>

<b>Immobilisations Financières en €</b>	<b>Clôture 30/09/2017</b>	<b>Augmentations</b>	<b>Diminutions</b>	<b>Clôture 31/03/2018</b>
Titres mis en équivalence	494 666	118 145	67 638	545 173
Autres participations	4 162 514		353 010	3 809 504
Prêts et autres immobilisations financières	366 275	15 596	24 267	357 604
<b>Total</b>	<b>5 023 455</b>	<b>133 741</b>	<b>444 915</b>	<b>4 712 281</b>

Ces postes comprennent au 31 mars 2018 :

- Participation mise en équivalence : Il s'agit des titres de la société HIGHTEN détenue à hauteur de 50.2 %
- Autres participations :

Il s'agit des titres de la société BILENDI sur laquelle aucune influence n'est exercée.

- 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 ainsi que des fonds détenus par le gestionnaire du contrat de liquidité.

## 5.2 Créances

Etat des créances en €	Montant brut au 31/03/2018	A 1 an au plus	A plus d'1 an
<b>De l'actif immobilisé</b>			
Créances rattachés à des participations			
Prêts			
Autres immobilisations financières	357 604		357 604
<b>De l'actif circulant</b>			
Créances clients	12 659 550	12 659 550	
Fournisseurs	134 714	134 714	
Personnel et comptes rattachés	5 121	5 121	
Organismes sociaux	1 325	1 325	
Impôt sur les bénéficiaires	314 963	314 963	
Taxe sur la valeur ajoutée	850 751	850 751	
Etat - produits à recevoir	213 121	213 121	
Groupe et associés	12 868	12 868	
Gestion des opérations promotionnelles	658 941	658 941	
Créances sur cession titres	39 870	39 870	
Débiteurs divers	174 099	174 099	
Impôt différés actifs	149 063	149 063	
Charges constatées d'avance	322 282	322 282	
<b>Total</b>	<b>15 894 271</b>	<b>15 536 667</b>	<b>357 604</b>

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

- Créance clients

Ce poste se compose :

Clients en €	31/03/2018		
	Brut	Provision	Net
Créance clients	5 867 269	198 239	5 669 030
Clients - appels de fonds non versés	5 666 715		5 666 715
Clients factures à établir	1 125 567		1 125 567
<b>Total</b>	<b>12 659 550</b>	<b>198 239</b>	<b>12 461 311</b>

- 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.

### 5.3 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 nette de l'activité commerciale en €	31/03/2018	30/09/2017
Valeurs mobilières de placement	8 819 863	8 724 141
Disponibilités	11 304 858	9 913 665
Concours bancaires courants	- 4 714 994	- 4 432 002
Trésorerie de la Société	15 409 727	14 205 804
Clients - Appels de fonds à recevoir	5 666 715	3 261 012
Autres créances - gestion des opérations promotionnelles	658 941	594 142
Appels de fonds versés sur opérations en cours	- 13 957 751	- 11 395 142
<b>Trésorerie nette d'activité</b>	<b>7 777 632</b>	<b>6 665 816</b>

### 5.4 Capital social

Actions	Nombre	Valeur Nominale	Montant €
Capital social au 01/10/2017	5 206 297	1 €	5 206 297
Actions émises pendant l'exercice	301 098	1 €	301 098
Actions annulées pendant l'exercice			Néant
<b>Capital social au 31/03/2018</b>	<b>5 507 395</b>	<b>1 €</b>	<b>5 507 395</b>

## 5.5 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 (CBC)	4 714 994	4 714 994		
- à plus d'un an	8 830 564	3 431 624	5 203 940	195 000
Emprunts et dettes financières diverses	14 978	14 978		
Fournisseurs et comptes rattachés	2 041 371	2 041 371		
Personnel et comptes rattachés	651 305	651 305		
Organismes sociaux	765 815	765 815		
Taxe sur la valeur ajoutée	1 194 050	1 194 050		
Autres impôts et taxes	189 885	189 885		
Dettes sur immobilisations	4 636 286	4 636 286		
Groupes et associés	890 236	890 236		
Clients créditeurs	557 407	557 407		
Clients appels de fonds à rembourser	1 856 700	1 856 700		
Clients - avoirs à établir	2 636 218	2 636 218		
Appel de fonds sur opération promotionnelle	12 101 051	12 101 051		
Autres dettes	330 041	330 041		
Produits constatés d'avance	2 708 413	2 708 413		
<b>Total</b>	<b>44 119 315</b>	<b>38 720 374</b>	<b>5 203 940</b>	<b>195 000</b>

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 2018 et qui ont fait l'objet de facturation durant l'exercice.

- aux opérations forfaitaires facturées et en cours au 31 mars 2018, pour lesquelles une estimation de la prestation effectivement réalisée au 31 mars 2018 est inférieure à la prestation facturée. Un produit constaté d'avance est alors comptabilisé pour la différence.

### 5.6 Provisions pour risques et charges

Provisions pour risques et charges en €	Clôture 30/09/2017	Augmentations	Diminutions	Clôture 31/03/2018
Provision pour litige prud'homal	998 347		115 000	883 347
Provision indemnité de retraite	512 971	11 069		524 040
<b>Total</b>	<b>1 511 318</b>	<b>11 069</b>	<b>115 000</b>	<b>1 407 387</b>

### 5.7 Chiffre d'affaires

#### Information sectorielle

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

Chiffre d'affaires en M€	Clôture 31/03/2018	Clôture 31/03/2017 (*)
<u>Média</u>	<u>5,1</u>	<u>3,1</u>
<u>Activation marketing</u>	<u>6,3</u>	<u>7,4</u>
<u>Data, CRM et Mobile</u>	<u>0,4</u>	<u>0,1</u>
<b>Total</b>	<b>11,8</b>	<b>10,6</b>

(\*) Chiffre d'affaires 31.03.2017 PROFORMA (cf note 2.10 ci-après)

#### 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.

## 5.8 Résultat financier

Résultat financier en €	Clôture 31/03/2018	Clôture 31/03/2017
<i>Produits</i>		
Intérêts des comptes courants	-	2 015
Plus-values s/ cession de valeurs mobilières	-	11 924
Intérêts des obligations	23 500	60 519
Intérêts des comptes à terme	43 148	72 905
Reprise sur provision dépréciation de titres	219 638	635 827
Gains de change	4 056	21 290
Produits de cession de valeurs mobilières	-	29 421
Autres produits financiers	5 771	2 820
<b>Total produits financiers</b>	<b>296 113</b>	<b>836 721</b>
<i>Charges</i>		
Intérêts des emprunts	48 213	61 805
Perte sur créances liées à une participation	128 140	57 016
Dotations pour dépréciation	44 278	-
Pertes de change	82	24 212
Charges nettes s/ cession de valeurs mobilières	-	139 731
Autres charges financières	175	928
<b>Total charges financières</b>	<b>220 888</b>	<b>283 692</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>75 224</b>	<b>553 029</b>

## 5.9 Produits et charges exceptionnels

Résultat exceptionnel en €	Clôture 31/03/2018	Clôture 31/03/2017
<i>Produits</i>		
Produits exceptionnels divers	14 498	157 499
Produits exceptionnels sur opérations en capital	22 315	45 724
Reprise sur provisions pour risques et charges	115 000	333 258
<b>Total produits exceptionnels</b>	<b>151 813</b>	<b>536 481</b>
<i>Charges</i>		
Valeur nette comptable des immobilisations corporelles	11 354	22 293
Autres charges	14 135	259 119
Dotations pour amortissement et provisions exceptionnelles	1 109 963	600 000
Dotations aux provisions pour risques et charges	-	492 688
<b>Total charges exceptionnelles</b>	<b>1 135 452</b>	<b>1 374 100</b>
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>- 983 640</b>	<b>- 837 619</b>

## 6. Description des activités sur le semestre

Le **pôle Média**, activité dédiée à la mise en place de campagnes digitales de recrutement à la performance par email, co-registation, Google Adwords et Facebook Ads notamment, progresse fortement sur le semestre **(+64%)** et représente désormais **43,2% de l'activité du Groupe**. La croissance est notamment portée par l'intégration d'Advisers depuis le 1<sup>er</sup> octobre 2017 qui réalise une croissance plus forte qu'anticipée.

Le **pôle Activation** (activités historiques et activités de promotion digitalisées) reste le 1<sup>er</sup> pôle du Groupe représentant 53,5% du chiffre d'affaires. Cette activité s'est stabilisée plus vite qu'anticipé (+0,2% au cours du second trimestre). La baisse semestrielle de 14,8% (vs -26% sur le Q1) est essentiellement liée à l'arrêt du contrat Total (cessé à la fin du premier trimestre de l'exercice précédent le 31 janvier 2017) et à une baisse des activités dans les pays Nordiques. Hors contrat Total, la baisse aurait été largement moindre et le chiffre d'affaires serait ressorti en légère baisse de 3,8%.

L'activité du **pôle Data, CRM et Mobile**, spécialisé dans le ciblage des utilisateurs afin d'optimiser la performance des campagnes, réalise un chiffre d'affaires de 0.4M€, en croissance de **15%** par rapport au semestre précédent. Cette activité a débuté au cours du 2<sup>ème</sup> semestre 2017.

**FORTE CROISSANCE DU CHIFFRE D'AFFAIRES : +11,5%**

Comme annoncé, le chiffre d'affaires de Qwamplify a progressé de 11,5% notamment porté par le pôle Media (+64%) à la suite de l'acquisition de la société Advisers le 28 septembre 2017. Le pôle historique Activation s'est stabilisé plus vite qu'anticipé. Au cours du 1<sup>er</sup> semestre, la société a poursuivi la commercialisation de sa nouvelle offre Groupe et a déjà concrétisé la signature de premiers contrats.

### RESULTATS OPERATIONNELS EN FORTE CROISSANCE

Comme anticipé, la société a procédé une forte restructuration de son pôle historique lui permettant de réaliser 1 M€ d'économies sur l'exercice complet. Les charges de personnel et les autres charges d'exploitation ont été contenues.

L'EBE est donc ressorti en forte croissance de 52% à 1416k€ contre 932k€ au premier semestre 2017 permettant d'afficher une marge d'EBE de 12%.

Le résultat d'exploitation a été impacté par des amortissements liés à la plateforme Mobile CRM pour un montant de 441 K€. Il s'établit ainsi à 929k€ contre 737k€ l'année dernière en croissance de 26% et la marge d'exploitation ressort à 8% du chiffre d'affaires.

A la suite de l'acquisition d'Audience + réalisée en février 2017, la société, qui adapte sa plateforme à la nouvelle offre Groupe, a décidé de passer une dépréciation de 1 M€ sur la plateforme Mobile CRM engendrant un résultat exceptionnel à -984 K€.

Par ailleurs, le résultat financier est ressorti en forte baisse ce semestre (-86,4%) liée principalement à un effet de base défavorable au cours du S1 2018.

L'ensemble de ces éléments engendre un RNPG négatif à -426k€, en baisse de 9% par rapport à 2017.

### STRUCTURE FINANCIERE SAINE

Au 31 mars 2018, la société présente une structure financière solide avec une trésorerie nette qui ressort à 7,8 M€. Comme indiqué précédemment et à la suite de la très bonne performance d'Advisers, la société a procédé au paiement d'un complément de prix de 4,8 M€ post clôture dont 4,4 M€ en cash.

Pour rappel, la société détient toujours 26,18% du capital de Bilendi dont les titres sont inscrits dans ses immobilisations financières. Par ailleurs, Qwamplify a proposé au vote de l'Assemblée Générale de Bilendi qui se tiendra le 21 juin 2018, la nomination de Julien Braun en tant qu'administrateur.

## **7. Faits marquants sur le semestre**

Le résultat du groupe au 1er semestre a été marqué par les éléments suivants :

Le Groupe a continué l'intégration de sa nouvelle offre au cours du semestre, en particulier en :

- Mettant en place une direction Groupe avec une nouvelle organisation transverse
- Renommant le Groupe Qwamplify
- Intégrant des fonctions transverses
- commercialisant une offre commerciale Groupe globale

Toutes ces actions s'inscrivent dans la dynamique de transformation du Groupe, à laquelle les salariés de Qwamplify prennent une large part.

Sur le plan de l'activité :

- La forte contribution des activités Media aux résultats, ainsi que la société Flexistart. Ces 3 sociétés confirment la bonne tendance de 2017.
- La stabilisation des activités historiques, autour d'équipes plus resserrées,
- Une moindre contribution des activités CRM et scandinaves

La dépréciation exceptionnelle de la plateforme Mobile CRM Audience+, afin de tenir compte de l'obsolescence accélérée de celle-ci sur sa partie Mobile, mais en accélérant son évolution aux enjeux de la nouvelle Offre Activation dans le contexte RGPD.

Enfin, au 31 mars 2018, le Groupe a mené une opération visant à scinder la société-mère en 2, en isolant l'activité opérationnelle de ex-Custom Solutions dans la société-fille Qwamplify Activation. L'opération a été menée par apport partiel d'actifs.

## **8. Perspectives sur l'année en cours**

### ***PERSPECTIVES DE CHIFFRES D'AFFAIRES 2018***

Pour 2018, le Groupe confirme ses objectifs de croissance à deux chiffres et un retour à la croissance organique.

### ***PERSPECTIVES DE RESULTATS DU PREMIER SEMESTRE 2018***

Cette croissance plus rapide qu'anticipé et les économies réalisées au sein du pôle Marketing Activation permettent d'envisager le retour à une rentabilité opérationnelle à deux chiffres dès le

premier semestre 2018.

Le Groupe reste confiant sur la progression de ses résultats compte tenu de la forte croissance du pôle Média, du retour à la croissance organique du pôle Marketing CRM et de la baisse des coûts opérés. La dépréciation de l'actif Mobile permettra également une amélioration sensible du résultat d'exploitation au cours des deux prochaines années, malgré les dépenses liées à l'adaptation de la plateforme pour le pôle Activation. Le Groupe s'attend ainsi à un retour à un résultat net positif au cours du second semestre.