

## QWAMPLIFY

Société anonyme au capital de 5 506 489 €  
Siège Social : 14 place Marie-Jeanne Bassot  
92300 LEVALLOIS  
RCS NANTERRE 500 517 776

### RAPPORT D'ACTIVITE SEMESTRIEL : 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2019

#### 1. Extrait des comptes annuels :

- Résultats du S1 2019 : Très forte progression de la rentabilité
- Résultat d'exploitation : 2 112 k€ (x 2,3)
- Résultat net part du Groupe : 1 761k€ (+513%)
- Perspectives annuelles confirmées : Forte croissance de l'activité et de la rentabilité

Les chiffres présentés sont extraits de comptes non audités.

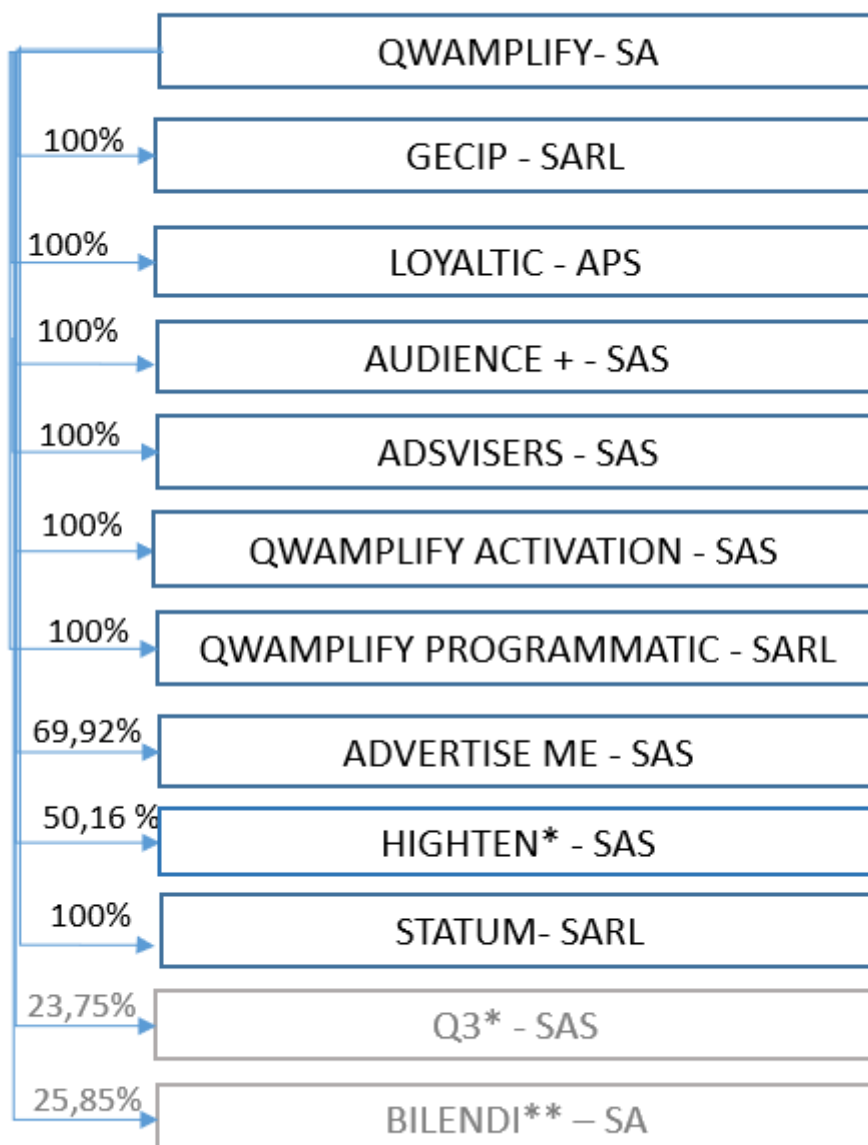
#### RESULTATS 1ER SEMESTRE 2019 (Oct 2018 - Mars 2019)

Chiffres en milliers d'euros

|  | S1 2019 | S1 2018   | Variation |
|--|---------|-----------|-----------|
| Chiffre d'affaires (CA)                    | 12 483  | 11 758    | 5,90%     |
| Marge Brute (MB)                           | 8 580   | 7 750     | 10,80%    |
| <i>en % du CA</i>                          | 68,73%  | 65,91%    |           |
| Excédent Brut d'exploitation               | 2 218   | 1 416     | 56,60%    |
| <i>en % de la MB</i>                       | 25,85%  | 18,27%    |           |
| Résultat d'exploitation                    | 2 112   | 929       | 127,30%   |
| <i>en % de la MB</i>                       | 24,62%  | 11,99%    |           |
| Résultat courant avant impôts              | 2 018   | 1 005     | 101%      |
| Résultat des sociétés mises en équivalence | 449     | 39        | 1051%     |
| Résultat net de l'ensemble consolidé       | 2 037   | -182      | 1219%     |
| <i>en % de la MB</i>                       | 23,74%  | <i>ns</i> |           |
| Intérêts minoritaires                      | 277     | 279       | -0,80%    |
| Résultat net Part du Groupe                | 1 761   | -426      | 513%      |
| <i>en % de la MB</i>                       | 20,50%  | -5,30%    |           |
| En Euros / action                          | 0,32€   | -0,08 €   |           |

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

Au 30 mars 2019, 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> |
|--------------------------------|---|--------------------|-------------------|
| SA QWAMPLIFY                   | 14 Place Marie Jeanne<br><u>Bassot 92300</u><br>LEVALLOIS PERRET          | Société mère       | Société mère      |
| SARL GECIP                     | 14 Place Marie Jeanne<br><u>Bassot 92300</u><br>LEVALLOIS PERRET          | 100 %              | 100 %             |
| LOJAALI INTERACTIV OY Ltd      | <u>Hietaniemenktu, 14 B</u><br>01000 HELSINKI -<br>FINLANDE               | 100 %              | 100 %             |
| SAS QWAMPLIFY ACTIVATION       | 135 avenue Victoire<br>13590 ROUSSET                                      | 100 %              | 100 %             |
| SAS AUDIENCE +                 | 14 Place Marie Jeanne<br><u>Bassot 92300</u><br>LEVALLOIS PERRET          | 100 %              | 100 %             |
| Audience + LTD                 | <u>C/O Frenger - Wilberforce</u><br>House- Station Road<br>London NW4 4QE | 90 %               | 90 %              |
| SARL QWAMPLIFY<br>PROGRAMMATIC | 14 Place Marie Jeanne<br><u>Bassot 92300</u><br>LEVALLOIS PERRET          | 100 %              | 100 %             |
| SAS ADSVISERS                  | 14 Place Marie Jeanne<br><u>Bassot 92300</u><br>LEVALLOIS PERRET          | 100 %              | 100 %             |
| SAS ADVERTISE ME               | 1198 Avenue Dr Dona<br>06250 MOUGINS                                      | 70 %               | 70 %              |
| SARL STATUM                    | 14 Place Marie Jeanne<br><u>Bassot 92300</u><br>LEVALLOIS PERRET          | 100%               | 100%              |

Au cours du 1<sup>er</sup> 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<br>13014 Marseille                | 23,75 %     | 23,75 %    |
| BILENDI SA                               | 3 rue d'Uzès<br>75002 PARIS                              | 25,85 %     | 25,85 %    |
| SARL HIGHTEN (ex. INCENTIVE OFFICE SARL) | 26 rue du docteur Vuillième<br>92130 ISSY-LES-MOULINEAUX | 50,16 %     | 50,16 %    |

Au cours du 1<sup>er</sup> 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%

### 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<sup>er</sup> 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 :

| <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  |

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-registration, 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.

#### 4. Commentaires sur les résultats

##### **Très Fortes performances financières au S1 2019 :**

##### **Forte croissance de l'activité tirée par le pôle Média**

Comme précédemment anticipé par la société, l'activité du groupe a été tirée par l'ensemble des activités du pôle Media (SMA, SEO, SEA, RTB, Régie ...) qui a connu une progression de 30% de sa marge brute au cours du 1<sup>er</sup> semestre. Cette performance a permis de largement compenser la légère décroissance du pôle Hors-Média (activation) qui a connu une baisse de 4,7 % de sa marge brute.

Ce semestre confirme la réussite de la transformation du groupe initiée depuis plusieurs années et la pertinence du positionnement Média.

##### **Progression significative de la rentabilité**

La forte croissance de la marge brute et la très bonne maîtrise des charges ont permis au groupe d'enregistrer une très forte progression de son EBE qui s'établit à 2,2 M€ soit près de 26% de la marge brute.

N'étant impacté par aucune dépréciation ce semestre, le résultat d'exploitation a lui aussi largement progressé et a été multiplié par 2,3 pour s'établir à 2,1 M€.

Pour la 1<sup>ère</sup> fois, la société met en équivalence 380 K€ de résultat de la société BILENDI. Par ailleurs, à l'inverse de l'année précédente, le résultat exceptionnel est positif, l'essentiel des charges de restructuration ayant été comptabilisé en 2018.

Le résultat net part du groupe ressort en forte croissance et s'établit à 1,7 M€ soit plus de 20% de la marge brute.

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

##### 5.1 Immobilisations et amortissements

| Immobilisations Incorporelles en €        | Clôture<br>30/09/2018 | Augmentations | Diminutions    | Clôture<br>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               |
| <b>Total</b>                              | <b>30 272 607</b>     | <b>-</b>      | <b>360 604</b> | <b>29 912 003</b>    |

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

| Ecarts d'acquisition en € | Valeur nette<br>30/09/2018 | Variation<br>péri-mètre | Amort. | Clôture<br>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         |
| <b>Total</b>        | <b>19 204 384</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>19 204 384</b> |

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<sup>er</sup> 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 :

| <b>Immobilisations Corporelles en €</b>        | <b>Clôture<br/>30/9/2018</b> | <b>Augmentations</b> | <b>Diminutions</b> | <b>Clôture<br/>31/3/2019</b> |
|--|------------------------------|----------------------|--------------------|------------------------------|
| 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                      |
| <b>Total</b>                                   | <b>2 253 538</b>             | <b>34 876</b>        | <b>36 607</b>      | <b>2 251 807</b>             |

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         |
| 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<sup>er</sup> 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€

## 5.2 Créances

| Etat des créances en €                  | Montant brut au 31/3/2019 | A 1 an au plus | A plus d'1 an |
|---|---------------------------|----------------|---------------|
| <b><u>De l'actif immobilisé</u></b>     |                           |                |               |
| Créances rattachés à des participations |                           |                |               |
| Prêts                                   |                           |                |               |
| Autres immobilisations financières      | 367 287                   |                | 367 287       |
| <b><u>De l'actif circulant</u></b>      |                           |                |               |
| 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           |   |                |
| <b>Total</b>                | <b>12 422 486</b> | - | <b>367 287</b> |

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

➤ Créance clients

Ce poste se compose :

| Clients en €                         | 31/03/2019       |                |                  |
|--------------------------------------|------------------|----------------|------------------|
|                                      | 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        |
| <b>Total</b>                         | <b>7 904 133</b> | <b>256 491</b> | <b>7 647 642</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 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 |

|                                     |                  |                  |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
|                                     |                  |                  |
| <b>Trésorerie propre d'activité</b> | <b>4 623 304</b> | <b>4 404 941</b> |

#### 5.4 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            |
| <b>Capital social au 31/03/2019</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               | 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 a 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         |                  |                 |
| <b>Total</b>                                | <b>33 773 471</b> | <b>26 832 805</b> | <b>6 940 666</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 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.

## 5.6 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           |
| <b>Total</b>                            | <b>901 452</b>    | <b>50 000</b> | <b>90 702</b> | <b>860 750</b>    |

## 5.7 Chiffre d'affaires

| 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           |
| <b>Total</b>                            | <b>901 452</b>    | <b>50 000</b> | <b>90 702</b> | <b>860 750</b>    |



## 5.8 Résultat financier

| Résultat financier en €                          | Clôture<br>31/03/2019 | Clôture<br>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                |
| <b>Total produits financiers</b>                 | <b>43 216</b>         | <b>296 113</b>       |
| <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                  |
| <b>Total charges financières</b>                 | <b>137 257</b>        | <b>220 888</b>       |
| <b>Résultat financier</b>                        | <b>- 94 041</b>       | <b>75 225</b>        |

## 5.9 Produits et charges exceptionnels

| Résultat exceptionnel en €                             | Clôture<br>31/03/2019 | Clôture<br>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              |
| <b>Total produits exceptionnels</b>                    | <b>455 503</b>        | <b>152 813</b>       |
| <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                |                      |
| <b>Total charges exceptionnelles</b>                   | <b>431 492</b>        | <b>1 135 452</b>     |
| <b>Résultat exceptionnel</b>                           | <b>24 011</b>         | <b>- 982 639</b>     |

## 6. Description des activités sur le semestre

Ce 1er semestre reflète parfaitement la stratégie du Groupe engagée ces dernières années à savoir croissance et rentabilité.

Une structure financière saine

La société présente une structure bilancielle solide avec une trésorerie brute de 12,1 M€ et des dettes financières totales de 12,7 M€.

## 7. Faits marquants sur le semestre

Renforcement du conseil d'administration :

Afin d'accompagner la stratégie de croissance rentable et le positionnement Média du groupe, Qwamplify a fait évoluer la composition du board qui se compose désormais de Cédric Reny, Président, Laurence Houdeville (parcours data et agence), Julie Coulon (parcours contrôle de gestion, Banque & Finance) et Vincent Bazi (Nextstage, actionnaire également de la société). Par ailleurs, Julien Braun (ancien administrateur) a été nommé Directeur Général de Qwamplify.

Montée à 100% au capital d'Highten :

Depuis le 30 avril, Highten est détenu à 100% (vs 50,16% auparavant). Pour rappel, la société avait réalisé 1,3 M€ de marge brute et 103 K€ de résultat d'exploitation en 2018. Cette consolidation aura un impact sur le 2eme semestre et viendra ainsi renforcer les résultats du 2ème semestre. Cette intégration vient compléter l'offre digitale hors média du Groupe sur le segment B2B.

## 8. Perspectives sur l'année en cours

### ***PERSPECTIVES 2019 CONFIRMÉES :***

Dans la continuité du 1<sup>er</sup> semestre, le groupe est confiant dans ses perspectives annuelles à savoir une croissance à deux chiffres de ses résultats et un résultat net largement positif.

Cédric RENY, Président déclare : « Le Groupe confirme que le retournement opéré est fortement créateur de valeur. Nous démontrons ainsi la pertinence de notre stratégie Média et Data et notre capacité à réduire nos charges, en particulier sur le pôle historique qui se stabilise (l'activité SDK Mobile sera définitivement arrêtée à fin septembre). Je suis convaincu que nous allons continuer à démontrer notre capacité à croître et à produire des résultats générateurs de valeurs pour les années à venir. »