

QWAMPLIFY

Société anonyme au capital de 5 649 346 €
Siège Social : 14 place Marie-Jeanne Bassot
92300 LEVALLOIS
RCS NANTERRE 500 517 776

RAPPORT D'ACTIVITE SEMESTRIEL : 1^{ER} SEMESTRE 2020

1. Extrait des comptes semestriels :

CHIFFRE D'AFFAIRES ET MARGE BRUTE DU 1ER SEMESTRE 2020 :

- Chiffre d'affaires en croissance de 3,2% (12,8m€)
- Marge Brute stable a 8,5m€ (-0,5%)

Chiffres consolidés en M€	S1 2020	S1 2019	Variation
Chiffre d'affaires	12,8	12,5	3,2%
CA à périmètre comparable	11,6	12,5	-7,4%
Marge Brute	8,5	8,6	-0,5%
MB à périmètre comparable	7,9	8,6	-8,6%

RESULTATS DU 1ER SEMESTRE 2020 :

- Résultat d'exploitation : 1,3m€ (-36%) soit 16% de la marge brute
- Résultat net part du groupe record a 2,6m€ (+49%)
- Situation financière solide : +3,8m€ (vs -3,5m€ au 30/09/19)

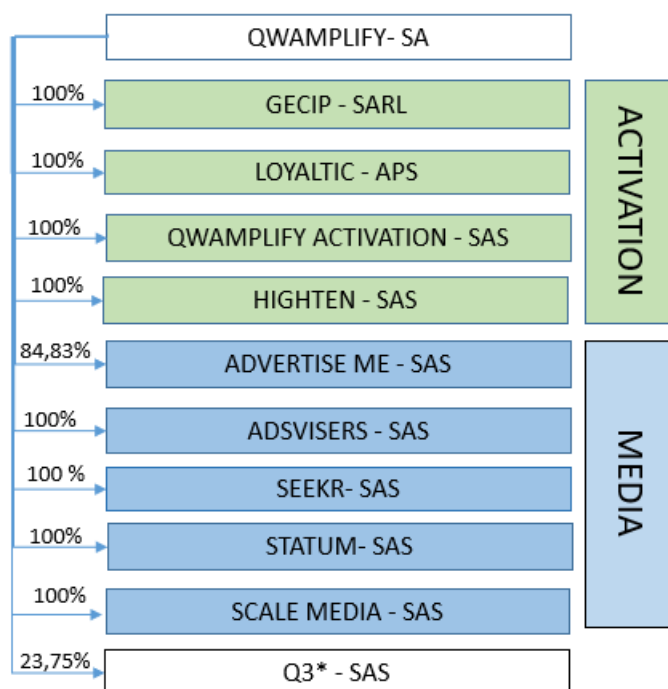
Les chiffres présentés sont extraits de comptes non audités.

Chiffres en milliers d'euros (k€)

	S1 2020	S1 2019	Variation
Chiffre d'affaires (CA)	12 793	12 483	2,5%
Marge Brute (MB)	8 480	8 580	-1,2%
en % du CA	66,3%	68,7%	
Excédent Brut d'exploitation (EBE)	1 562	2 218	-29,6%
en % de la MB	18,4%	25,9%	
Résultat d'exploitation (REX)	1 348	2 112	-36,2%
en % de la MB	15,9%	24,6%	
Résultat courant avant impôts	1 260	2 018	-37,6%
Plus-value titres Bilendi	4 780		
Amortissement des écarts d'acquisition	-3 000		
Résultat des sociétés mises en équivalence	291	449	-35,3%
Résultat net de l'ensemble consolidé	2 762	2 037	35,6%
en % de la MB	32,6%	23,7%	
Intérêts minoritaires	144	277	-48,0%
Résultat net Part du Groupe (RNPG)	2 617	1 761	48,6%
en % de la MB	30,9%	20,5%	
En Euros / action	0,46 €	0,32 €	48,6%

2. Organigramme juridique du Groupe et Périmètre de consolidation

Au 30 mars 2020, l'organigramme du Groupe QWAMPLIFY se présente comme suit :



*comptes non consolidés

Sociétés consolidées par intégration globale

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

SOCIETES	Siège	% D'INTERET	% CONTROLE
SA QWAMPLIFY	14 Place Marie Jeanne Bassot 92300 LEVALLOIS PERRET	Société mère	Société mère
SARL GECIP	14 Place Marie Jeanne Bassot 92300 LEVALLOIS PERRET	100 %	100 %
LOJAALI INTERACTIV OY Ltd	Hietaniemenktu, 14 B 01000 HELSINKI - FINLANDE	100 %	100 %
SAS QWAMPLIFY ACTIVATION	135 avenue Victoire 13590 ROUSSET	100 %	100 %
SAS SCALE (anciennement AUDIENCE +)	14 Place Marie Jeanne Bassot 92300 LEVALLOIS PERRET	100 %	100 %
Audience + LTD	C/O Frenger -Wilberforce House- Station Road London NW4 4QE	90 %	90 %
SARL SEEQR (anciennement QWAMPLIFY PROGRAMMATIC)	14 Place Marie Jeanne Bassot 92300 LEVALLOIS PERRET	100 %	100 %
SAS ADSVISERS	14 Place Marie Jeanne Bassot 92300 LEVALLOIS PERRET	100 %	100 %
SAS ADVERTISE ME	1198 Avenue Dr Dona 06250 MOUGINS	85 %	85 %
SARL STATUM	14 Place Marie Jeanne Bassot 92300 LEVALLOIS PERRET	100%	100%
SARL HIGHTEN	26 rue du docteur Vuillième 92130 ISSY-LES- MOULINEAUX	100 %	100 %

Au cours du 1er semestre 2019/2020, le % de contrôle de la société ADVERTISE ME est passé de 70% à 85% suite aux rachats d'intérêts minoritaires.

Sociétés consolidées par mise en équivalence

Il n'existe plus aucune société mise en équivalence dont le groupe ne possède pas le contrôle exclusif de ces sociétés mais détient simplement une influence notable.

Au cours du 1er semestre 2019/2020, le groupe a cédé l'intégralité de sa participation dans la société BILENDI pour un montant de 10,3 M€ générant une plus-value de 5 M€ (hors frais de cession).

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 1er 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. Elle a été mise au rebut au 31 mars 2020 et sortie de l'actif.

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

Les durées d'amortissement sont les suivantes :

Postes	Durée
Plateforme technologique	3 ans
Logiciels	2 à 5 ans

c- Immobilisations corporelles

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

Les durées d'amortissement sont les suivantes :

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

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

Elles figurent donc dans les postes d'immobilisation du bilan consolidé : la dette en capital vis à vis des sociétés de crédit-bail étant comptabilisée dans les emprunts. Le retraitement des loyers de crédit-bail

est également opéré afin de faire figurer les charges dans les postes de dotation aux amortissements et de frais financiers.

Au 31 mars 2020, 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 non consolidée.

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 2019 à 352 008 €. Ils sont comptabilisés en provision pour charges.

Les hypothèses retenues pour cette évaluation sont les suivantes :

Taux d'actualisation = 1 %

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 2020, 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 2019 n'est pas significative.

Frais de recherche et développement

Aucun frais de recherche et développement n'a été comptabilisé au titre du semestre clos au 31 mars 2020.

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 et facturées mensuellement au fur et à mesure du degré d'avancement des travaux exécutés.

- Activité Marketing Activation

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-registation, 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

a - CA porté par l'intégration d'Highten et stabilité de la Marge Brute

Le chiffre d'affaires a progressé de 2,5% à la faveur de l'intégration d'Highten pour atteindre 12,8M€. La marge brute est restée relativement stable à 8,5M€ (-1,2%). L'activité du S1 a été marquée par :

- une baisse plus forte qu'attendu des campagnes activation en France, (en partie compensée par la hausse de 25% des activités dans les Pays Nordiques)
- des activités digitales moins dynamiques (baisse de la durée des soldes notamment) sur un historique particulièrement fort de croissance en 2019 (+31%)
- l'impact de la crise du Covid 19 dès le mois de février (tourisme, distribution).

b - Maintien d'un fort niveau de profitabilité

Au cours du 1er semestre 2020 et au regard de l'activité, le résultat d'exploitation baisse de 36,2% à 1,348M€ mais reste à un niveau élevé de 15,9% de la marge brute. Le résultat Net Part du Groupe progresse fortement de 48,6% à 2,617M€.

Le résultat d'exploitation a été principalement impacté par :

- la légère baisse de la marge brute
- un niveau de dépenses plus élevé qu'au 1er semestre 2019 (charges Highten, investissements Loyaltic, dépenses marketing)
- Le renforcement de la force de vente avec le recrutement de 8 commerciaux, notamment liée à la création de l'agence 360° Scale Média.

A l'inverse, le RNPG bondit de 48,6% à la faveur de :

- la cession des titres Bilendi pour 10,3M€ intervenue le 11 février qui fait apparaître une plus-value comptable de 4,8M d'€ sur le semestre,
- la montée récente au capital d'Advertise Me pour 15% supplémentaires qui vient réduire les intérêts minoritaires.

Cette forte hausse intervient malgré la décision de déprécier la valeur des fonds de commerce d'activation B2C (Qwamplify activation) née d'un boni de fusion avec l'agence Flexistart; et B2B (Highten) à hauteur de 30%, soit un montant total de 3M€.

c - Structure financière solide – amélioration de la trésorerie nette

Le Groupe a très fortement amélioré sa situation financière nette qui repasse positive à +3,8M€ au 31 mars alors qu'elle était négative de 3,5M€ au 30 septembre dernier. Les capitaux propres ont été renforcés de 16% passant de 21,2 à 24,6M€.

En 6 mois, la dette financière a encore été réduite de 31% à 5,9M€. Dans le même temps la trésorerie est remontée à 16,4M€ (+36%) et la trésorerie propre (hors appel de fonds des campagnes de cashbacks) a été multipliée par quasiment 2 passant de 5M€ à 9,7M€.

Par ailleurs, depuis la clôture du semestre, la société a bénéficié d'un PGE (Prêt Garanti de l'Etat) d'un montant de 4 M€.

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

5.1 Immobilisations et amortissements

Immobilisations Incorporelles en €	Clôture 30/09/2019	Augmentations	Diminutions	Clôture 31/03/2020
Ecart d'acquisition	22 055 564	1 582 151		23 637 715
Concessions, brevets et droits similaires	812 341	6 990		819 331
Mali technique	5 091 365			5 091 365
Plateforme Technologique Audience +	2 099 960		2 099 960	-
Total	30 059 230	1 589 141	2 099 960	29 548 411

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

Ecart d'acquisition en €	Valeur brute	Amort.	Clôture 30/09/2020
EA - SGP	5 120 736	3 866 566	1 254 170
EA - LOJAALI	243 114	21 229	221 885
EA - HIGHTEN	1 172 798	500 000	672 798
EA - AUDIENCE +	1 196 264	1 196 264	0
EA - ADVISERS	9 853 294		9 853 294
EA - ADVERTISE ME	6 051 508		6 051 508
Total	23 637 714	5 584 059	18 053 655

Ecart d'acquisition en €	Valeur nette 30/09/2019	Variation périmètre	Amort.	Clôture 31/3/2020
EA- SGP	4 254 170		3 000 000	1 254 170
EA- LOJAALI	221 885			221 885
EA - HIGHTEN	648 992	23 806		672 798
EA - AUDIENCE +	- 0			- 0
EA - ADSVISERS	9 853 294			9 853 294
EA - ADVERTISE ME	4 493 163	1 558 345		6 051 508
Total	19 471 504	1 582 151	3 000 000	18 053 655

Les nouveaux écarts d'acquisition sur l'exercice sont :

- Ecart d'acquisition HIGHTEN : 23 806 €
(complément de prix versé)

- Ecart d'acquisition ADVERTISE ME : 1 558 345 €
(acquisition de 15% d'intérêts minoritaires)

Les principales composantes du poste « Concessions, brevets et droits similaires » au 30 septembre 2019 sont des logiciels.

Le mali technique de 5 091 365 € 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 de SGP et de HIGHTEN pour former le pôle ACTIVATION.

Amortissements et dépréciations des Immobilisations Incorporelles en €	Clôture 30/9/2019	Augmentations	Diminutions	Clôture 31/03/2020
Ecart d'acquisition	2 584 057	3 000 000		5 584 057
Concessions, brevets et droits similaires	785 579	2 379		787 958
Plateforme Technologique Audience +	2 099 960		2 099 960	-
Total des amortissements	5 469 596	3 002 379	2 099 960	6 372 015
Dépréciation des immobilisations incorporelles	1 500 000			1 500 000
Total des dépréciations	1 500 000	-	-	1 500 000
Total	6 969 596	3 002 379	2 099 960	7 872 015

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 2019 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 : 13% (Pôle Activation) à 15% (Pôle Média)

Au 31 mars 2020, les budgets prévisionnels de Pôle Activation ont dû être réactualisés afin de prendre en compte la baisse d'activité liés aux impacts économiques de la crise sanitaire provoquée par la propagation du coronavirus covid-19 et les perspectives de redémarrage.

Ces tests ont conduit à déprécier les écarts d'acquisition du Pôle Media de 3 M€ au 31 mars 2020.

La groupe a intégralement déprécié sur l'exercice les actifs incorporels d'AUDIENCE + pour 1.2 M€.

La dépréciation des malis techniques de 1,5 M€ a été maintenue à la clôture du 1^{er} semestre 2019/2020 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.

Le détail du poste immobilisations corporelles se présente comme suit :

Immobilisations Corporelles en €	Clôture 30/9/2019	Augmentations	Diminutions	Clôture 31/3/2020
Instal. Techn., matériel outillage industriels	306 957	-		306 957
Instal., agencement, aménagements divers	991 732	19 561		991 732
Matériel de transport	218 472		31 591	218 472
Matériel de bureau, mobilier	918 541	28 974		918 541
Total	2 435 702	48 535	31 591	2 435 702

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 corporelles en €	Clôture 30/9/2019	Augmentations	Diminutions	31/03/2020
Instal. Techn., matériel outillage industriels	297 387	5 198		302 585
Instal., agencement, aménagements divers	707 032	59 397		766 429
Matériel de transport	199 293	13 316	82 622	129 987
Matériel de bureau, mobilier	795 836	30 793		826 629
Total	1 999 548	108 704	82 622	2 025 630

Immobilisations Financières en €	Clôture 30/9/2019	Augmentations	Diminutions	Clôture 31/3/2020
Titres mis en équivalence	4 771 734	417 290	5 189 024	0
Autres participations	750 782			750 782
Prêts et autres immobilisations financières	4 603 918		398 117	4 205 801
Total	10 126 434	417 290	5 587 141	4 956 583

Ces postes comprennent au 31 mars 2020 :

- Les titres de la société Q3 détenue à hauteur de 23,75%.

L'intégralité des titres Bilendi mis en équivalence a été cédée au cours du semestre.

- 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 3.8 M€

Dépréciations des Immobilisations Financières en €	Clôture 30/09/2019	Augmentations	Diminutions	Clôture 31/3/2020
Autres participations	750 782			750 782
Prêts et autres immobilisations financières				-
Total	750 782	-	-	750 782

Il s'agit des titres de la société Q3 provisionné intégralement

5.2 Créances

Etat des créances en €	Montant brut au 31/3/2020	A 1 an au plus	A plus d'1 an
<u>De l'actif immobilisé</u>			
Créances rattachés à des participations			
Prêts			
Autres immobilisations financières	4 956 584		4 956 584
<u>De l'actif circulant</u>			
Créances clients	10 082 064		
Fournisseurs	36 231		
Personnel et comptes rattachés	4 303		
Impôt sur les bénéfices	408 927		
Taxe sur la valeur ajoutée	1 006 843		
Etat - produits à recevoir	56 685		
Gestion des opérations promotionnelles	1 270 629		
Débiteurs divers	109 044		
Impôt différés actifs	126 581		
Charges constatées d'avance	274 886		
Total	18 332 777	-	4 956 584

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

- Créance clients

Ce poste se compose :

Clients en €	31/03/2020		
	Brut	Provision	Net
Créance clients	6 012 631	455 567	5 557 064
Clients - appels de fonds non versés	2 811 039		2 811 039
Clients factures à établir	1 258 394		1 258 394
Total	10 082 064	455 567	9 626 497

- 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 €	31/03/2020	30/09/2019
Valeurs mobilières de placement nanties	3 825 798	4 201 772
Disponibilités (nettes de provision)	16 792 707	9 479 378
Concours bancaires courants	- 4 189 181	- 1 619 399
Trésorerie de la Société	16 429 324	12 061 751
Clients - Appels de fonds à recevoir	2 811 039	2 828 756
Autres créances - gestion des opérations promotionnelles	1 270 629	2 433 683
Appels de fonds versés sur opérations en cours	- 10 841 837	- 12 367 508
Trésorerie propre d'activité	9 669 155	4 956 682

5.4 Capital social

Actions	Nombre	Valeur Nominale	Montant
Capital social au 01 octobre 2019	5 506 489	1 €	5 506 489
Variation pendant l'exercice	142 857	1 €	142 857
Capital social au 31 mars 2020	5 649 346	1 €	5 649 346

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	4 189 181	4 189 181		
- à plus d'un an	5 892 293	1 899 559	3 992 734	
Emprunts et dettes financières diverses	14 318	14 318		
Fournisseurs et comptes rattachés	1 977 090	1 977 090		
Personnel et comptes rattachés	594 362	594 362		
Organismes sociaux	699 946	699 946		

Taxe sur la valeur ajoutée	1 476 378	1 476 378		
Autres impôts et taxes	414 097	414 097		
Groupes et associés			-	
Clients créditeurs	398 694	398 694		
Clients appels de fonds à rembourser	2 086 440	2 086 440		
Clients - avoirs à établir	2 546 352	2 546 352		
Appel de fonds sur opérations promotionnelles	8 755 397	8 755 397		
Autres dettes	262 723	262 723		
Produits constatés d'avance	622 341	622 341		
Total	29 929 612	25 936 878	3 992 734	-

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 2020 et qui ont fait l'objet de facturation durant l'exercice.

- aux opérations forfaitaires facturées et en cours au 31 mars 2020, pour lesquelles une estimation de la prestation effectivement réalisée au 31 mars 2020 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 30/9/2019	Augmentations	Diminutions	Clôture 31/3/2020
Provision pour litige prud'homal	463 465		10 000	453 465
Provision indemnité de retraite	352 008			352 008
Total	901 452	-	10 000	805 473

5.7 Chiffre d'affaires

Information sectorielle

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

Chiffre d'affaires en M€	Clôture 31/3/2020	Clôture 31/3/2019	Variation 2019/2020
Média	6,5	5,8	12,07%
Activation marketing	6,3	6,7	-5,97%
Total	12,8	12,5	2,4%

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 31/3/2019	Clôture 31/3/2019
<i>Produits</i>		
Intérêts des comptes à terme	19 817	43 216
Total produits financiers	19 817	43 216
<i>Charges</i>		
Intérêts des emprunts	67 322	73 764
Dotations pour dépréciation	23 654	63 493
Charges nettes sur cession de valeurs mobilières	17 405	
Total charges financières	108 381	137 257
Résultat financier	- 88 564	- 94 041

5.9 Produits et charges exceptionnels

Résultat exceptionnel en €	Clôture 31/3/2019	Clôture 31/3/2020
<i>Produits</i>		
Produits exceptionnels sur opérations en capital	10 339 889	4 800
Reprise sur provisions pour risques et charges	10 000	450 703
Total produits exceptionnels	10 349 889	455 503
<i>Charges</i>		
Valeur nette comptable des immobilisations corporelles	5 195 103	361 892
Autres charges	471 955	19 600
Dotation aux provisions pour risques et charges		50 000
Total charges exceptionnelles	5 667 058	431 492
Résultat exceptionnel	4 682 831	24 011

6. Description des activités sur le semestre

Au cours du 1er semestre 2020 et à la suite de la consolidation de Highten (agence digitale BtoB) depuis le 2ème semestre 2019, le chiffre d'affaires consolidé progresse de 3,2% et atteint 12,8 M€. A périmètre comparable, le chiffre d'affaires ressort en baisse de 7,4% à 11,6 M€.

La marge brute est relativement stable avec une légère baisse de 0,5% à 8,5M€. A périmètre comparable, la marge brute recule de 8,6% à 7,9 M€.

Le Groupe a poursuivi sa politique de rationalisation et d'intégration des équipes « Media » et « Hors Media » afin de créer une offre unifiée.

- ✓ Création de l'agence Scale Média 360° avec en janvier le recrutement d'une équipe de 3 personnes dédiée au développement des synergies groupe et à la réponse aux appels d'offres transverses
- ✓ Poursuite des réductions de coûts, rationalisation des équipes d'activation en France et repositionnement vers une clientèle FMCG
- ✓ Ouverture d'un bureau à Oslo par Loyaltic et démarrage de l'activité Média digitaux dans les pays nordiques

7. Faits marquants sur le semestre

Le chiffre d'affaires a progressé de 2,5% à la faveur de l'intégration d'Highten pour atteindre 12,8M€. La marge brute est restée relativement stable à 8,5M€ (-1,2%). L'activité du S1 a été marquée par :

- une baisse plus forte qu'attendu des campagnes activation en France, (en partie compensée par la hausse de 25% des activités dans les Pays Nordiques)
- des activités digitales moins dynamiques (baisse de la durée des soldes notamment) sur un historique particulièrement fort de croissance en 2019 (+31%)
- l'impact de la crise du Covid 19 dès le mois de février (tourisme, distribution).

Le groupe a par ailleurs fortement consolidé son bilan par 3 opérations significatives :

- Augmentation de capital de 1M€
- Cession de l'intégralité de la participation dans Bilendi pour 10,3M€
- Rachat de 15% supplémentaires du capital d'Advertise Me désormais détenu à 85%

Enfin la crise du Covid-19 a contraint le Groupe à gérer l'arrêt ou le report de nombreuses campagnes et à mettre en place un dispositif de chômage partiel.

8. Perspectives sur l'année en cours

Les résultats de l'exercice seront marqués par la baisse d'activité attendue à deux chiffres avec la crise du Covid 19 depuis le mois de mars 2020 et qui devrait perdurer au cours du second semestre.

Cependant, les mesures d'économies et de chômage partiel vont venir atténuer son impact.

Le Groupe pourra aussi compter sur sa forte dynamique de croissance externe avec l'acquisition, réalisée sur fonds propres, de trois nouvelles agences digitales en croissance au cours des deux derniers mois : La Revanche Des Sites en SEO, Meet Your Data en Analytics et récemment Kamden en Social Media et Brand Content. Outre le changement de périmètre, ces sociétés devraient permettre d'accélérer les synergies auprès des clients sur les différentes briques digitales du Groupe.

Avec ces éléments, le Groupe devrait rester rentable au second semestre.