ARTEFACT

Rapport semestriel 2018

La technologie a transformé la vie des consommateurs.

Une nouvelle lignée de marques, comme Google, Netflix et Airbnb, s'est emparée du cœur et de l'esprit des consommateurs en disruptant le status quo qui existait dans tous les secteurs.

En améliorant continuellement leurs produits et leurs services via le digital, la data et l'IA, ces entreprises ont défini de nouvelles normes bien plus élevées en termes d'expérience client.

Et toutes les marques se doivent désormais d'atteindre ces nouveaux standards.

SOMMAIRE

Rapport d'activité. 4

Activité, résultats et situation financière 5

Etats financiers intermédiaires résumés. 10

Comptes consolidés résumés semestriels au 30 juin 2018 11
Compte de résultat consolidé 11
Bilan consolidé 12
Tableau de flux de trésorerie consolidé 12
Variation des capitaux propres consolidés 14
Etat du resultat net global 15
Notes annexes aux comptes consolidés 16

Rapport d’activité.

ACTIVITE, RESULTATS ET SITUATION FINANCIERE

1. Faits marquants du premier semestre 2018

1.1 Acquisition en Chine de la société 8 Matic et de ses affiliés

Le 16 mars 2018, la Société a fait l'acquisition en Chine de la société 8 Matic et de ses affiliés opérant sous la marque NetBooster. Les sociétés acquises bénéficient d'une expertise digitale reconnue au carrefour du conseil, de l'activation média et de la création. Avec un effectif de près de 80 collaborateurs, elles ont dégagé une marge brute de 3 millions d'euros en 2017, en croissance organique de 30% par rapport à 2016, avec un EBITDA historiquement supérieur à 10%.

Fort de cette expertise, le Groupe sera en mesure de générer d'importantes synergies commerciales avec son réseau international, de développer le potentiel d'accompagnement de ses clients occidentaux sur la zone Asie Pacifique et d'occuper une position idéale pour profiter du décollage de la demande locale.

A l'issue de la transaction, Artefact devient actionnaire majoritaire de 8 Matic et de ses affiliés. Cet accord prévoit une montée progressive au capital au cours des quatre prochaines années à l'issue desquelles la Société détiendra 100% du capital.

Un paiement initial en numéraire d'un montant de 2 901 milliers d'euros a été effectué lors de l'acquisition, auquel viendront s'ajouter des compléments de prix payables au cours des quatre prochaines années. Ces compléments de prix dépendront des performances futures des sociétés acquises, avec un minimum garanti d'un montant total de 1 403 milliers d'euros. La différence entre le prix d'acquisition évalué à sa juste valeur et l'actif net transféré des sociétés 8 Matic s'élève à 3 750 milliers d'euros, comptabilisée en écart d'acquisition.

Préalablement à l'acquisition, le Groupe disposait depuis 2010 d'une participation de 17% dans l'une des sociétés reprise. Conformément à la norme IFRS 3R, cette participation a fait l'objet d'une réévaluation à la juste valeur par résultat, d'un montant de 637 milliers d'euros comptabilisée en écart d'acquisition.

Conformément à la norme IFRS 3R, les rémunérations complémentaires indexées sur les conditions contractuelles de présence et de performance sont considérées comme des « Rémunérations pour services postérieurs aux regroupements d'entreprises » et ont été comptabilisées à ce titre en compte de résultat. La charge correspondante comptabilisée dans les comptes au 30 juin s'élève à 673 milliers d'euros.

Les coûts de 162 milliers d'euros liés à cette acquisition ont été comptabilisés en « autres produits et charges opérationnels non courants ».

Conformément à IFRS 3, des modifications ultérieures sont possibles pour refléter la juste valeur des actifs acquis et des passifs estimés à la date de réalisation effective de l'opération. Ces valeurs seront déterminées au plus tard dans un délai de 12 mois à compter de la date d'acquisition. Par conséquent, l'allocation finale du prix d'acquisition pourra être différente de l'allocation provisoire incluse dans les présents comptes consolidés condensés.

1.2 Augmentation de capital d'un montant de 15,5 millions d'euros

Le 29 janvier 2018, la Société a réalisé une augmentation de capital d'un montant de 15,5 millions d'euros, réalisée par placement privé avec suppression du droit préférentiel de souscription auprès d'investisseurs qualifiés conformément à l'article L. 411-2 II du Code monétaire et financier. Cette opération, effectuée par construction accélérée d'un livre d'ordres, s'inscrit ainsi dans la mise en œuvre du plan stratégique 2018-2020.

La Société a ainsi émis 5 158 223 actions nouvelles d'une valeur nominale unitaire de 0,10 €, au prix unitaire de 3€, prime d'émission incluse, pour un montant total d'environ 15,47 millions d'euros, représentant 20% du capital social avant opération, dans le respect des dispositions de l'article L. 225-136 du Code de commerce.

L'opération a été mise en œuvre conformément à la 3ème résolution de l'Assemblée Générale mixte des actionnaires du 15 janvier 2018. Elle a été réalisée à un prix représentant une décote de 9,6% par rapport à la moyenne pondérée par les volumes des cours de l'action de la Société sur le marché Euronext Growth Paris, au cours des 6 derniers mois de bourse précédant la fixation du prix d'émission. Post augmentation de capital, le capital social de la Société est composé de 30 949 339 actions.

La réussite de cette opération assure au Groupe un nouveau levier dans le développement de son offre Conseil & Data en France et à l'International. Les fonds levés vont également permettre d'envisager toutes les opportunités d'acquisition susceptibles d'étendre son champ d'expertise ou son rayonnement géographique.

1.3 Versement de compléments de prix

Dans le cadre de l'acquisition en septembre 2016 de la société anglaise 4Ps Marketing réalisée, la Société a versé deux compléments de prix au cours du premier semestre, le premier au titre de l'exercice 2017 d'un montant de 1 064 milliers d'euros et le second d'un montant de 1 136 milliers d'euros pour solde, suite au départ des dirigeants fondateurs de la société intervenu fin juin.

Au 30 juin 2018, la dette résiduelle vis-à-vis des cédants d'un montant de 1 161 milliers d'euros et devenue sans objet a été reprise en résultat au cours de la période, générant ainsi un produit comptabilisé en Rémunérations pour services postérieurs aux regroupements d'entreprises IFRS3R.

1.4 Evolution de la gouvernance

Le 29 janvier 2018, Monsieur Guillaume de Roquemaurel a été nommé en qualité de nouveau Directeur Général, en remplacement de Monsieur François de La Villardière. Ce dernier conserve ses fonctions de Président du Conseil d'Administration. Parallèlement, Monsieur Ricardo Catalano a été nommé Directeur Général France en remplacement de Monsieur Vincent Luciani, qui prend désormais les fonctions de Responsable des Opérations au niveau du groupe (COO).

1.5 Changement de dénomination sociale

Le 1er février 2018, la Société qui opérait jusqu'à présent sous la marque Netbooster a changé de dénomination sociale pour devenir Artefact. Cette nouvelle identité matérialise la transformation en profondeur engagée au cours des derniers mois et le déploiement de la nouvelle offre combinant marketing, conseil et technologie.

Elle concerne l'ensemble des implantations et des collaborateurs du Groupe. L'ensemble des sociétés du groupe prendront la dénomination sociale Artefact au cours de l'année 2018, à l'exception des filiales allemandes et anglaises, respectivement metapeople et 4Ps Marketing, qui basculeront d'ici la fin de l'année, avec la mention transitoire « Part of Artefact » d'ici là.

Au-delà du changement de nom, le site internet a été entièrement renouvelé (artefact.com) et une nouvelle signature a été adoptée : « Artefact, Marketing Engineers ». Sur Euronext Growth, l'action est cotée depuis le 1er février sous le nouveau nom Artefact et le code mnémonique devient "ALATF " (EPA : ALATF). Le code ISIN reste inchangé (FR0000079683).

2. Activité, résultats et situation financière du Groupe et de la Société

2.1 Activité du Groupe

La marge brute du Groupe sur le premier semestre ressort à 31 509 milliers d'euros contre 21 029 milliers d'euros au 1er trimestre 2017 soit une croissance publiée de 50% et proforma de 18%. Le proforma intègre les acquisitions récentes d'Artefact (en juillet 2017) et 8 Matic et ses affiliés (en mars 2018) sur les 6 mois en 2017 et en 2018 (à taux de change courant).

	Marge brute publiée			Proforma	
en milliers d'euros	Juin 2018	Juin 2017	Variation	Juin 2017 proforma	Variation
France	12 061	3 804	+217%	8 041	+50%
Reste de l'Europe	16 379	15 961	+3%	15 961	+3%
Asie Moyen-Orient	3 069	1 264	+143%	2 682	+14%
TOTAL	31 509	21 029	+50%	26 684	+18%

Comme attendu, la transformation en profondeur engagée en 2017 par le Groupe prend sa mesure au fil des mois, afin de renouer avec une croissance dynamique et une restauration des marges.

Pour mémoire, cette transformation repose sur 3 piliers :

- La poursuite du fort développement de l'offre Conseil & Data en France,
- Le déploiement à l'international de l'offre de Conseil & Data pour accompagner la mutation sans précédent du marché du marketing digital et de la publicité,
- La relance de la croissance dans l'activité Média et activation sur l'ensemble des implantations géographiques.

Sur la France, la marge brute du semestre a été multiplié par 3,2 à 12 061 milliers d'euros. En proforma, la croissance ressort à +50%. Cette progression s'explique par le développement et le succès de l'activité Conseil & Data apportée par l'acquisition Artefact.

Sur le reste de l'Europe, la marge brute du premier semestre ressort en croissance de 3%. Dans le détail le Royaume Uni (+10%), l'Allemagne (+8%) et l'Espagne (+30%) affichent de bonnes performances, tandis que la situation reste toujours compliquée en Europe du Nord (-27%) et en Suisse (-30%). Enfin la marge brute réalisée sur la zone Asie Moyen-Orient affiche une progression de 143% à 3,1 millions d'euros, bénéficiant de l'acquisition récente réalisée en Chine. En proforma, la progression sur cette zone géographique s'établit à 14%.

Globalement, les bonnes performances enregistrées à l'international sont le reflet de la bonne performance dans le Media couplée au déploiement en cours de l'offre Conseil & Data, avec le recrutement récent de Partners au Royaume-Uni, en Espagne et à Dubaï. Le Groupe continue ainsi à se structurer, avec l'arrivée programmée de nouveaux profils qualifiés pour développer sur toutes les implantations l'offre intégrée Conseil / Data / Media.

	Marge brute			
en milliers d'euros	Juin 2018		Juin 2017	
Consulting (conseil & data)	9 700	31%	1 983	9%
Marketing (media & activation, création)	21 845	69%	19 036	91%
- *Dont PPC*	9 918	31%	9 333	44%
- *Dont SEO*	2 977	9%	3 384	16%
- *Dont Media*	2 944	9%	1 993	9%
Perte clients	-36		10	
TOTAL Marge brute	31 509	100%	21 029	100%

La forte croissance du pôle Data & Conseil s'explique par l'intégration des équipes d'Artefact depuis fin juillet 2017, qui devient ainsi le principal contributeur de l'activité du Groupe, représentant ainsi 31% de la marge brute, à égalité avec l'activité PPC.

2.2 Résultat consolidé du Groupe

en milliers d'euros	Juin 2018	Juin 2017	Variation
Marge brute	31 509	21 029	+50%
Charges de personnel	(22 706)	(15 767)	+44%
Autres charges et produits opérationnelles	(6 567)	(5 267)	+20%
EBITDA retraité	2 236	(5)	
Marge d'EBITDAr	*7,1%*	*(0,0%)*	
Paiement fondé sur des actions IFRS2	(887)	(80)	
Rémunérations pour services postérieurs aux regroupements d'entreprises IFRS 3R	488	-	
EBITDA	1 838	(85)	
Résultat opérationnel	1 431	(957)	+250%
Résultat financier net	(350)	(539)	+35%
Résultat net part du groupe	574	(1 486)	+139%

L'EBITDA s'élève à 1 838 milliers d'euros contre une perte de (85) milliers d'euros au 30 juin 2017. Retraité des impacts du retraitement en charges de personnel des actions gratuites et actions de préférence selon IFRS2, et des rémunérations pour services postérieurs aux regroupements d'entreprises selon IFRS 3R, l'EBITDAr ressort à 2 236 milliers d'euros contre un EBITDA nul (-5 milliers d'euros) au 30 juin 2017, soit une marge de 7,1%.

	EBITDA retraité			
en milliers d'euros	Juin 2018	*% EBITDAr / MB*	Juin 2017	*% EBITDAr / MB*
France	1 699	*14,1%*	453	*11,9%*
Reste de l'Europe	698	*4,3%*	(538)	*-3,4%*
Asie Pacifique & MENA	(161)	*-5,3%*	80	*6,3%*
EBITDA retraité	2 236	*7,1%*	(5)	*-0,0%*

Cette progression de 2,24 millions d'euros de l'EBITDA retraité par rapport au 30 juin 2017 s'explique principalement par les éléments suivants :

- La forte croissance de l'activité Conseil & Data sur la France, issue de l'agence Artefact acquise en juillet 2017, ayant notamment permis une meilleure absorption des charges fixes,
- La bonne performance générale sur le reste de l'Europe, avec le retour à un meilleur niveau de profitabilité en Allemagne et au Royaume-Uni.

La contribution légèrement négative de la zone Asie Pacifique MENA s'explique les investissements liés au démarrage de plusieurs filiales créées récemment en Asie du Sud-Est (Singapour, Malaisie et Australie).

Le résultat financier négatif de 350 milliers d'euros représente principalement le coût de l'endettement financier net de 293 milliers d'euros, correspondant aux charges d'intérêts d'emprunt versées semestriellement.

Le résultat net de la période s'établit à 701 milliers d'euros. Après prise en compte des minoritaires soit 127 milliers d'euros, le résultat net part du groupe s'établit 574 milliers d'euros, contre (1 486) milliers d'euros au 30 juin 2017.

2.3 Situation financière du Groupe

en milliers d'euros	30 Juin 2018	31 Déc. 2017	Variation
Actif non courant	65 092	60 876	6%
dont écarts d'acquisition	*54 650*	*50 816*	*8%*
Actif courant	75 776	74 088	3%
dont trésorerie et équivalents	*14 212*	*11 324*	*26%*
Total Actif	140 867	134 964	4%
Capitaux propres	53 510	36 528	46%
Passif non courant	16 640	5 303	217%
dont passifs financiers	*13 142*	*1 565*	*+751%*
Passif courants	70 718	93 132	-24%
dont passifs financiers	*3 322*	*18 519*	*- 83%*
Total Passif	140 867	134 964	4%

Les capitaux propres consolidés s'élèvent à 53 510 milliers d'euros au 30 juin 2018, en progression de 16 982 milliers d'euros, qui s'explique principalement par l'augmentation de capital de 15,5 millions d'euros réalisée en début d'année (*conférer « 1. Faits marquants du premier semestre 2018 »*)

La trésorerie nette des découverts bancaires s'établit à 12 772 milliers d'euros, contre 7 178 milliers d'euros au 31 décembre 2017 soit une augmentation de 5 594 milliers d'euros. Les passifs financiers s'élèvent à 16 464 milliers d'euros au 30 juin 2018 contre 20 083 milliers d'euros au 31 décembre 2017, correspondant à des emprunts bancaires.

L'endettement net du Groupe s'élève ainsi à (2 252) milliers d'euros au 30 juin 2018 contre (8 759) milliers d'euros au 31 décembre 2017.

2.4 Perspectives

Pour l'ensemble de l'exercice 2018, le Groupe anticipe une croissance proforma de sa marge brute autour de 15%. Cette progression devrait s'accompagner d'une amélioration significative de la rentabilité opérationnelle par rapport à l'année 2017, en intégrant les investissements programmés sur le second semestre afin d'accompagner la croissance future.

3. Evénements postérieurs à la clôture

Conversion des actions de préférence dite ADP1

Le 13 septembre 2018, le Conseil d'administration de la Société a décidé de constater :

- la conversion des 54.075 ADP 1 en 1.514.100 actions ordinaires d'une valeur nominale de 0,10 euro, à raison de vingt-huit (28) actions ordinaires pour chaque ADP 1, ainsi que
- L'augmentation de capital ainsi que la réalisation de l'augmentation de capital corrélative d'un montant total de 146.002,50 euros, compte tenu de la conversion de 54.075 ADP 1 en 1.514.100 actions ordinaires.

A l'issue de la conversion, le capital social de la Société s'élève à 3.267.436,40 euros, euros, divisé en 32.632.556 actions ordinaires d'une valeur nominale de 0,10 euro, et 41.808 ADP 2 d'une valeur nominale de 0,10 euro.

Etats financiers intermédiaires résumés.

Comptes consolidés résumés semestriels au 30 juin 2018

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

en milliers d'euros	Note	30 juin 2018	30 juin 2017
Chiffre d'affaires	1	89 031	75 255
Coût des ventes		(57 522)	(54 226)
Marge brute	1	**31 509**	**21 029**
Charges de personnel	2	(22 706)	(15 767)
Charges de personnel - Paiement fondé sur des actions IFRS2	2	(887)	(80)
Charges de personnel – Rémunérations pour services postérieurs aux regroupements d'entreprises IFRS 3R	2	488	-
Charges externes	3	(6 776)	(5 442)
Impôts et taxes		(264)	(87)
Autres produits et charges courants	4	474	262
EBITDA		**1 838**	**(85)**
Dotation aux amortissements et provisions	5	(616)	(330)
Autres produits et charges non courants	6	209	(542)
Résultat opérationnel		**1 431**	**(957)**
Produit financiers		45	25
Coût de l'endettement financier brut		(338)	(340)
Coût de l'endettement financier net	7	**(293)**	**(315)**
Autres produits et charges financiers		(57)	(224)
Résultat financier net	7	**(350)**	**(539)**
Résultat avant impôt		**1 081**	**(1 496)**
Impôt sur le résultat	8	(380)	32
RESULTAT NET DE LA PERIODE	9	**701**	**(1 464)**
Intérêts minoritaires		127	22
RESULTAT NET PART DU GROUPE	9	**574**	**(1 486)**

BILAN CONSOLIDE

en milliers d'euros	Note	30 juin 2018	31 déc. 2017 retraité
Ecarts d'acquisition	10	54 650	50 816
Immobilisations incorporelles	11	4 204	4 490
Immobilisations corporelles	12	2 057	1 736
Instruments financiers dérivés	13	65	71
Actifs financiers non courants	14	1 008	1 063
Autres actifs non courants	15	1 615	1 265
Actifs d'impôts différés		1 494	1 435
Actif non courant		**65 092**	**60 876**
Créances clients et comptes rattachés	16	54 927	58 296
Actif sur contrats	16	2 645	587
Actifs d'impôts courants		404	1 516
Autres actifs courants	15	3 588	2 365
Trésorerie et équivalent de trésorerie	17	14 212	11 324
Actif courant		**75 776**	**74 088**
TOTAL ACTIF		**140 867**	**134 964**
Capital	18	3 121	2 579
Primes		57 356	42 599
Réserves et report à nouveau		(8 543)	(4 079)
Réserves de conversion		(152)	(242)
Résultat net part du groupe		574	(4 843)
Capitaux propres part du groupe		**52 355**	**36 014**
Intérêts minoritaires		1 155	514
Capitaux propres		**53 510**	**36 528**
Provisions	19	17	17
Dettes financières à plus d'un an	20	13 142	1 565
Autres passifs non courants	21	3 481	3 721
Passif non courant		**16 640**	**5 303**
Dettes financières à moins d'un an	20	3 322	18 519
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	22	56 114	60 605
Passif sur contrats		5 004	6 632
Instruments financiers dérivés	13	5 049	5 163
Impôts sur le résultat exigibles		118	115
Autres passifs courants	21	1 110	2 097
Passif courant		**70 718**	**93 132**
TOTAL PASSIF		**140 867**	**134 964**

[1]*Première application d'IFRS15 – cf. Note 3.2*

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

en milliers d'euros	30 juin 2018	30 juin 2017	31 déc. 2017
Résultat net de la période	**701**	**(1 462)**	**(4 643)**
Elimination des produits et charges sans incidence sur la trésorerie			
- Dotations aux provisions, amortissements, et dépréciations opérationnelles nettes	*615*	*259*	*1 036*
- Plus ou moins-values de cessions	*29*	*(106)*	*(115)*
- Paiements fondés en actions IFRS 2	*887*	*80*	*584*
- Impôt sur le résultat	*380*	*(32)*	*230*
-Autres éléments sans incidence sur la trésorerie[1]	*(743)*	*3*	*608*
-Coût de l'endettement financier net	*333*	*315*	*653*
- Impôts versés	(961)	(528)	(1 314)
Intérêts payés	(334)	(341)	(806)
Marge brute d'autofinancement	**907**	**(1 812)**	**(3 767)**
Variation du BFR lié à l'activité	(8 558)	1 928	3 714
Flux de trésorerie générés par l'activité	**(7 651)**	**116**	**(53)**
Acquisitions de filiales nettes de la trésorerie acquise	(1 091)	-	174
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	(573)	(452)	(1 310)
Variation d'actifs financiers non courants	33	(102)	(117)
Cession des autres actifs non courants	399	(146)	45
Flux nets de trésorerie liés aux autres actifs et passifs courants	172	11	(173)
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	**(1 061)**	**(689)**	**(1 381)**
Augmentation de capital	15 323	(6)	-
Souscriptions d'emprunts	-	270	2 295
Remboursements d'emprunts	(898)	(759)	(2 042)
Cession/acquisition d'actions propres	(24)	82	306
Produits d'intérêts reçus	-	25	72
Dividendes versés aux actionnaires minoritaires des filiales	-	(94)	(94)
Autres flux de trésorerie liés aux opérations de financement	-	(17)	(1 452)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	**14 401**	**(499)**	**(916)**
VARIATION DE TRESORERIE NETTE	5 691	(1 072)	(2 349)
Trésorerie nette à l'ouverture	7 178	9 703	9 703
Incidence des variations de change	(97)	(44)	(175)
TRESORERIE NETTE A LA CLOTURE (note 17)	12 772	8 585	7 178

[1] Au 30 juin 2018 : principalement variation de juste valeur au résultat (principalement réévaluation des 17% des titres de NB Asia Limited Ltd détenus historiquement)
Au 31 décembre 2017 :évaluation à la juste valeur des dérivés (actions de préférence ADP1)

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

en milliers d'euros	Capital	Primes	Réserves consolidées	Réserves de conversion	Résultat net consolidé	Capitaux Propres
Situation au 31/12/16	1 911	26 606	(4 125)	127	568	25 089
Augmentation de capital	668	16 432				17 100
Frais d'augment. Capital		(728)				(728)
Affectation en réserves			568		(568)	-
Résultat de l'exercice					(4 643)	(4 643)
Dividendes			(94)			(94)
Écarts de conversion				(369)		(83)
Variation actions propres		289				289
Paiements fondés sur des actions – IFRS2			584			584
Retraitement ADP1 du goodwill			(704)			(704)
Autres mouvements			3			3
Situation au 31/12/17	2 579	42 599	(3 766)	(242)	(4 643)	36 528
Première application d'IFRS 9			(25)			(25)
Augmentation de capital	542	15 574				16 116
Frais d'augment. Capital		(793)				(793)
Affectation en réserves			(4 643)		4 643	-
Résultat de l'exercice					701	701
Dividendes						-
Écarts de conversion				99		99
Variation actions propres		(25)				(25)
Paiements fondés sur des actions – IFRS2			887			887
Autres mouvements			22			22
Situation au 30/06/18	3 121	57 356	(7 525)	(143)	701	53 510

ETAT DU RESULTAT NET GLOBAL

en milliers d'euros	30 juin 2018	30 juin 2017
Résultat net de la période	701	(1 464)
Eléments qui ne seront pas comptabilisés au compte de résultat		
- Réévaluation des engagements au titre des prestations de retraite		
Eléments qui pourraient être reclassés dans le compte de résultat à une date ultérieure		
- Ecarts de conversion	99	(36)
Total des autres éléments du résultat global, après impôts	99	(36)
Résultat global de la période	800	(1 500)

NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES

1. Présentation générale

Artefact est une société anonyme de droit français soumise à l'ensemble des textes applicables aux sociétés commerciales en France, et en particulier aux dispositions du Code de commerce. Son siège social est situé 19 rue Richer à Paris (75009). La société est cotée sur Euronext Growth (ex-Alternext) à Paris.

Les états financiers consolidés résumés semestriels au 30 juin 2018 du groupe Artefact (constitué de la société Artefact et de ses filiales) ont été arrêtés par le Conseil d'administration en date du 18 octobre 2018. Tous les montants présentés dans l'annexe sont exprimés en milliers d'euros (K€).

Ces états financiers n'ont pas fait l'objet d'un audit ou d'une revue limitée par les Commissaires aux comptes.

2. Faits caractéristiques de l'exercice

Impact des regroupements d'entreprise

L'impact de l'acquisition de la société 8 Matic et de ses affiliés sur les principaux agrégats financiers consolidés sur le premier semestre 2018 est présenté ci-après :

en milliers d'euros	A périmètre constant	8 Matic (6 mois)	A périmètre total publié
Chiffre d'affaires	83 560	5 471	89 031
Marge brute	29 747	1 762	31 509
EBITDA	1 768	70	1 838
Résultat net part du groupe	486	88	574

3. Principes et méthodes comptables

3.1 Principes de consolidation

Référentiel

Les états financiers consolidés semestriels condensés ont été préparés en conformité avec la norme internationale d'information financière IAS 34 « Information Financière Intermédiaire ». Les comptes consolidés au 30 juin 2018 du groupe Artefact sont établis en conformité avec les normes et interprétations comptables internationales édictées par l'IASB (International Accounting Standards Board) et adoptées par l'Union Européenne à la date d'arrêté. Ces normes comprennent les IFRS (International Financial Reporting Standards) et IAS (International Accounting Standards) ainsi que leurs interprétations.

Les principes comptables appliqués pour les comptes consolidés au 30 juin 2018 sont identiques à ceux utilisés dans les comptes consolidés au 31 décembre 2017, tels que détaillés dans le rapport annuel (note 3 à l'annexe aux comptes consolidés) à l'exception des points décrits dans le paragraphe résultant de la première application de la norme IFRS 15 (Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients) et de la norme IFRS 9 (Instruments financiers).

En dehors des normes IFRS 15 et IFRS 9, les nouveaux textes obligatoirement applicables à compter du 1er janvier 2018 et concernant le groupe n'ont pas eu d'impact significatif sur les comptes consolidés. Ils concernent :

- Amendements à IFRS 2 « Classement et évaluation des paiements sur base d'actions »
- IFRIC 22 « Paiement d'avance sur transactions en devises »
- Améliorations annuelles des IFRS – Cycle 2014 / 2016.

IFRS 16 – Contrats de location, applicable à compter du 1er janvier 2019 : la norme aura pour effet, chez le preneur, la comptabilisation à l'actif du bilan d'un droit d'utilisation amortissable et au passif d'une dette de location. Le Groupe a mis en œuvre un projet comprenant une première phase de collecte de toutes les informations pouvant être requises par la

nouvelle norme et de simulation des impacts des différentes options qu'elle offre. Il se poursuit par une deuxième phase de déploiement en vue de sa mise en œuvre au 1er janvier 2019. Au 30 juin 2018, le Groupe n'a pas encore arrêté toutes les options qu'il appliquera à partir du 1er janvier 2019. Elles peuvent avoir un impact significatif sur le droit d'utilisation, sur la dette de location ou sur les résultats futurs. Le Groupe n'est donc en mesure de communiquer ni sur les impacts de l'application des nouvelles règles ni sur le choix de la méthode de transition.

3.2 Présentation des états financiers (compte de résultat)

Transfert de charges

A partir du 1er janvier 2018, les transferts de charges liés au reclassement des coûts de restructuration, auparavant comptabilisés en autres produits courant, sont présentés en déduction des charges de personnel correspondantes, conformément au règlement ANC 2013-03 §4.5.3.

Paiements fondés en actions (IFRS2)

Le Groupe a mis en place un plan d'intéressement à long terme sur objectif pour certains employés, qui est classé dans les paiements fondés sur des actions et réglés en instruments de capitaux.

Les paiements aux employés fondés sur des actions et réglés en instruments de capitaux sont comptabilisés à la juste valeur des instruments de capitaux propres à la date d'octroi. Cette juste valeur est comptabilisée au compte de résultat consolidé sous la rubrique Charges de personnel – Paiement fondé sur des actions selon la méthode linéaire sur la période d'acquisition des droits, sur la base de l'estimation du Groupe du nombre d'instruments de capitaux propres dont l'acquisition est attendue, avec une contrepartie directe en capitaux propres.

À chaque date de clôture, le Groupe revoit son estimation du nombre d'instruments de capitaux propres dont l'acquisition est attendue. S'il y a lieu, l'incidence de cette révision est comptabilisée au compte de résultat consolidé sous la rubrique Charges au titre des avantages du personnel de façon à ce que la charge cumulée soit le reflet de l'estimation révisée en contrepartie d'un ajustement correspondant dans la réserve liée aux avantages du personnel fondés sur des actions.

Rémunérations pour services postérieurs aux regroupements d'entreprises (IFRS3R)

Lors d'un regroupement d'entreprises, l'accord d'acquisition peut prévoir des clauses d'ajustement de prix, sous forme de remise d'instruments de capitaux propres ou de transferts d'actifs supplémentaires.

Dans le cas où des paiements éventuels sont prévus au profit de salariés ou cédants de l'entité acquise qui poursuivent une activité salariée au sein de cette entité après la date d'acquisition, la norme IFRS 3 fournit des indications pour déterminer si ce paiement constitue une rémunération de services rendus à l'entreprise postérieurement à l'acquisition, entrant ainsi dans le champ d'application de la norme IAS 19, Avantage du personnel. En substance, tout paiement complémentaire éventuel au profit des vendeurs qui serait automatiquement annulé si le vendeur cessait son activité constitue une rémunération de services post acquisition comptabilisée au compte de résultat dans la rubrique Charges de personnel – rémunération pour services postérieur à l'acquisition IFRS 3R en contrepartie d'une dette.

EBITDA et EBITDA retraité

L'EBITDA se définit comme le résultat opérationnel retraité des éléments suivants : (i) les dotations aux amortissements/provisions/dépréciations ; (ii) les charges opérationnelles « non récurrentes » présentées dans le compte de résultat consolidé à la rubrique Autres produits et charges opérationnels nets.

L'EBITDA ne constitue pas un indicateur élaboré conformément aux normes IFRS, il n'est pas représentatif de la situation financière, du niveau de liquidité ou de la rentabilité et ne saurait être considéré comme une donnée alternative au résultat net – part du Groupe calculé conformément aux normes IFRS, ni au résultat opérationnel ou aux flux de trésorerie nets provenant de/affectés aux activités opérationnelles calculés selon les normes IFRS ni à tout autre mesure prescrite par les principes comptables généralement admis (GAAP).

L'EBITDA est un instrument utilisé par le Groupe pour obtenir une base de comparaison pertinente de sa performance sur plusieurs exercices, dans la mesure où il élimine du résultat opérationnel l'impact d'éléments qui ne reflètent pas la performance opérationnelle sous-jacente. Dans la mesure où toutes les sociétés ne calculent pas l'EBITDA de la même manière, la présentation de l'EBITDA dans le présent document pourrait ne pas être comparable à l'EBITDA communiqué par d'autres sociétés.

L'EBITDA retraité est défini par la Société comme l'EBITDA hors impact des charges IFRS relatives :
- au paiement fondé sur des actions gratuites et émissions d'actions de préférence (IFRS 2).
- aux rémunérations pour des services postérieurs aux acquisitions réalisées (IFRS 3R)

La note 5.2 de l'annexe aux comptes consolidés résumés semestriels présente les impacts des Paiements fondés en actions (IFRS2) et Rémunérations pour services postérieurs aux regroupements d'entreprises (IFRS3R).

3.3 Première application d'IFRS 15 et IFRS 9

IFRS 15 - Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients

La norme IFRS 15 remplace IAS 18 - Produits des activités ordinaires et IAS 11 - Contrats de construction et établit un nouveau modèle en cinq étapes qui s'applique aux produits des contrats conclus avec les clients. Selon la norme IFRS 15, les produits sont comptabilisés pour refléter le transfert de biens et de services promis aux clients pour des montants qui reflètent la contrepartie à laquelle une entité s'attend à avoir droit en échange de ces biens et services.

Elle propose un modèle unique de comptabilisation du chiffre d'affaires applicable à tous les contrats conclus avec les clients et assis sur une démarche d'analyse des contrats clients en cinq étapes :

1. identification du contrat conclu avec le client ;
2. distinction des obligations de prestations incluses dans celui-ci ;
3. détermination de son prix de transaction ;
4. allocation de ce dernier aux différentes obligations de prestations identifiées ;
5. reconnaissance du revenu pour chaque obligation de prestation lorsque ou au fur et à mesure que le contrôle du bien ou du service est transféré au client.

Le Groupe a procédé à une analyse de l'impact de l'adoption d'IFRS 15 et n'a pas identifié d'impact significatif sur la marge brute du groupe. Les principaux changements induits par la norme IFRS 15 sur les principes de comptabilisation du chiffre d'affaires par rapport aux principes appliqués par avant le 1er janvier 2018 sont les suivants :

- Agent vs Principal :

La norme modifie les critères distinguant les situations dans lesquelles, pour une obligation de prestation distincte, le Groupe agit soit en tant que principal, soit en tant qu'agent. Ainsi, le Groupe agira en tant que principal dès lors qu'il contrôlera les services réalisés par un sous-traitant. Dans le cas contraire, il est agent. Le chiffre d'affaires est reconnu sur une base brute (et les achats reconnus en charge pour la totalité) si le Groupe agit en tant que principal. S'il est agent, le revenu est limité aux honoraires ou commissions auxquels le Groupe a droit par l'application des dispositions du contrat et qui sont représentatifs de la marge réalisée sur celui-ci (reconnaissance du revenu sur une base nette).

Dans certaines transactions dans les activités PPC et Media, le Groupe agit en qualité de mandataire pour le compte de prestataires tiers. Pour ces transactions, le Groupe calcule le montant net perçu, déduction faite de toute dépense encourue auprès de prestataires tiers. Dans d'autres transactions Media, le Groupe agit en son nom propre pour ses clients. Pour ces transactions, le Groupe comptabilise en chiffre d'affaires le montant brut facturé et toute dépense encourue auprès de prestataires tiers est comptabilisée à la rubrique Coût des ventes. Concernant les prestations Conseil / Data, le Groupe agit exclusivement en tant que principal.

Les critères distinguant les situations dans lesquelles, pour une « obligation de prestation » distincte, le Groupe agit soit en tant que « principal », soit en tant qu'« agent » ne sont pas modifiés par les nouvelles dispositions de la norme.

- Actifs et Passifs sur contrat :

Les revenus reconnus à l'avancement qui sont conditionnels à l'approbation du client doivent être reconnus en tant qu'actifs sur contrats plutôt qu'en créances clients. Les avances clients qui seront reconnues en revenu lorsque le contrôle des services seront transférés aux clients sont désormais enregistrées en Passifs sur contrats.

Ainsi au 1er janvier 2018, les impacts identifiés sont les suivants :

- 587 milliers d'euros ont été reclassés des créances clients et comptes rattachés en actifs sur contrat (sur les métiers Conseil/Data)
- 6 632 milliers d'euros ont été reclassés des autres passifs courants en passifs sur contrat

Le tableau suivant présente les ajustements comptabilisés pour chaque poste de l'état de la situation financière.

en milliers d'euros	31 déc. 2017	IFRS 15	1er janvier 2018
Actif non courant	60 876	-	60 876
Créances clients et comptes rattachés	58 883	(587)	58 296
Actifs sur contrat	-	587	587
Autres actifs courant	15 205	-	15 205
Actif courant	74 088	-	74 088
Total Actif	134 964	-	134 964
Capitaux propres	36 528	-	36 528
dont Réserves et report à nouveau	(4 079)	-	(4 079)
Passif non courant	5 303	-	5 303
Passifs sur contrat	-	6 632	6 632
Autres passifs courant	93 132	(6 632)	86 500
Passif courant	93 132	-	93 132
Total Passif	134 964	-	134 964

Le groupe a opté pour la méthode de transition rétrospective modifié.

IFRS 9 – Instruments financiers

La norme IFRS 9 « Instruments financiers » remplace la norme IAS 39 « Instruments financiers : comptabilisation et évaluation ».

Le principal changement porte sur l'introduction d'un nouveau modèle de dépréciation conduisant à passer d'un provisionnement de pertes de crédit avérées à un modèle de provisionnement prospectif, fondé sur les pertes de crédit attendues. Les impacts identifiés sur les états financiers semestriels sont de :

- 25 milliers d'euros sur la situation au 31 décembre 2017 comptabilisés directement en réserves au 1er janvier 2018 conformément à la méthode de transition rétrospective limitée, sans retraitement de l'information comparative
- 13 milliers d'euros complémentaires, comptabilisés au compte de résultat au titre du premier semestre 2018

3.4 Méthodes de conversion

Les états financiers consolidés sont présentés en euros (EUR) qui est la monnaie de présentation du Groupe.

Conversion des états financiers des filiales en devises

Les taux de change utilisés pour la conversion des états financiers des filiales du Groupe sont indiqués ci-dessous (1 euro converti dans chaque devise) :

	Cours de clôture		Cours moyen	
Taux de change	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2018	30/06/2017
Livre sterling (GBP)	0.88605	0,8872	0.8797	0,8601
Franc Suisse (CHF)	1.1569	1,1702	1.1697	1,0764
Couronne danoise (DKK)	7.4525	7,4449	7.4476	7,4369
Couronne norvégienne (NOK)	9.5115	9,8403	9.5929	9,1750
Couronne suédoise (SEK)	10.453	9,8438	10.1507	9,5955
Dollar de Hong Kong (HKD)	9.1468	9,3720	9.4863	-
Dollar US (USD)	1.1658	1,1993	1.2103	-
Dollar australien (AUD)	1.5787	1,5346	1.5688	-
Ringgit malaysien (MYR)	4.708	4,8536	4.7670	-

4. Périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation au 30 juin 2018 est le suivant :

Sociétés	Siège social	Pays	% de part.	% de contrôle	Méthode
Artefact SA	19 rue Richer 75009 Paris	France	Sté mère	Sté mère	IG
Pixidis SARL	19 rue Richer 75009 Paris	France	100%	100%	IG
metapeople GmbH	21 Philosophenweg, 47051 Duisburg	Allemagne	100%	100%	IG
metapeople GmbH	26 Siewerdtstr, 8050 Zurich	Suisse	100%	100%	IG
Artefact Netherlands	Artur van Schendelstraat 500, 3511 MH Utrecht	Pays-Bas	100%	100%	IG
Netbooster UK	4th Floor, 78 Chamber Street Whitechapel, London E1 8BL	UK	100%	100%	IG
Artefact Italy SRL	Via Sicilia, 43, 00187 Rome	Italie	100%	100%	IG
Artefact Spain SL	Plaza de Manuel Becerra 15, 28028 Madrid	Espagne	100%	100%	IG
Media Diamond	Calle Marques de Monteagudo, 22, 28028 Madrid	Espagne	50%	100%	IG
Artefact MENA	3rd Floor office, 3004 Building EIB1, Dubai	Dubai	100%	100%	IG
Artefact Danemark	Pilestraede 521, 3, sal 1112 Copenhagen K	Danemark	100%	100%	IG
Artefact Finland	Bulevardi 2-4 A 00120 Helsinki	Finlande	100%	100%	IG
Artefact Norway	Filipstad Brygge 1 – 2nd floor 0252 Oslo	Norvège	100%	100%	IG
Netbooster Sweden	Sankt Eriksgatan 63 11234 Stockholm	Suède	100%	100%	IG
Netbooster Holding A/S	Pilestraede 521, 3, sal 1112 Copenhagen K	Danemark	100%	100%	IG
Netbooster APAC Ltd	Unit 1904-5, 135 Bonham Strand Trade Center, Hong Kong	Hong Kong	100%	100%	IG
Netbooster Hong Kong Ltd	Unit 1904-5, 135 Bonham Strand Trade Center, Hong Kong	Hong Kong	100%	100%	IG
Netbooster Malaysia SDN BHD	Petaling Jaya	Malaisie	100%	100%	IG
Netbooster Singapore PTE Ltd	92 Robinson Road, #11-04 SIF Building, 68899 Singapore	Singapour	100%	100%	IG
Netbooster Asia Limited	10 Floor, Guangdong Investment Tower, 148 Connaught Road Central, Hong Kong	Chine	59,69%	100%	IG
Netbooster (Shanghai) Internet Science and Technology Co., Ltd	LLand Building, No 580 West Nanjing Road,Jingan district Shanghai, China	Chine	59,69%	100%	IG
8Matic Advertising (Shanghai) Co, Ltd	No 360 Hengtong Road , Jingan district Shanghai, China	Chine	59,69%	100%	IG
8Matic Limited	10 Floor, Guangdong Investment Tower, 148 Connaught Road Central, Hong Kong	Chine	50,01%	100%	IG

Les variations de périmètre au cours de l'exercice 2018 sont les suivantes :

- Entrées de périmètre : acquisition le 14 mars 2018 de 59,69% des sociétés Netbooster Asia Limited, Netbooster Shanghai Internet Science and Technology Co., Ltd et 8Matic Advertising (Shanghai) Co, Ltd et de 50,01% de la société 8Matic Limited ; l'ensemble est consolidé en intégration globale au 30 juin 2018.
- Sortie de périmètre : liquidation de NetBooster Germany

5. Notes relatives à certains postes du bilan et du compte de résultat

Note 1 | Chiffre d'affaires – Information sectorielle

À la suite du rapprochement intervenu avec la société Artefact et du plan stratégique 2020 présenté en novembre dernier, la nouvelle Direction a décidé de réviser le découpage de ses indicateurs opérationnels, à la fois en termes de suivi géographique et des métiers du Groupe.

Ainsi la Direction a identifié 3 zones géographiques, la France, le reste de l'Europe regroupant ainsi l'ensemble des pays européens où opère le Groupe et enfin une nouvelle zone Asie Pacifique Moyen Orient, qui abrite les nouvelles implantations en Asie et l'activité historique à Dubaï. S'agissant des métiers, la Direction a identifié 2 métiers principaux, l'un regroupant le conseil & la data correspondant majoritairement au métier d'Artefact et l'autre regroupant l'ensemble des activités historiques du groupe (ex-Netbooster) à l'exception de la data :

- les activités dites de PPC (Pay Per Click), liées à la gestion de mots clés et d'espaces publicitaires pour la clientèle,
- l'activité d'optimisation des moteurs de recherche (SEO) liée à la création et à l'optimisation de sites web,
- l'activité Média, qui concerne l'optimisation de campagnes publicitaires à travers l'achat d'espace online et le retargeting,
- l'activité Affiliation, qui assure la gestion de campagnes publicitaires à travers des réseaux d'affiliation,
- l'activité Design, qui regroupe la conception de sites web, de publicités, d'emails ou d'autres supports publicitaires,
- l'activité Social Media, qui concerne le retargeting publicitaire sur les réseaux sociaux.

Marge brute et rentabilité par zone géographique

	Marge brute		EBITDA	
en milliers d'euros	30/06/2018	30/06/2017	30/06/2018	30/06/2017
France	12 061	3 804	1 699	453
Reste de l'Europe	16 379	15 961	698	(538)
Asie Moyen-Orient	3 069	1 264	(161)	80
Impact charges de personnel IFRS 2 & IFRS 3R	-	-	(399)	(80)
TOTAL	31 509	21 029	1 838	(85)

Marge brute par métier

en milliers d'euros	30/06/2018		30/06/2017	
Consulting (conseil & data)	9 700	31%	1 983	9%
Marketing (media & activation, création)	21 845	69%	19 036	91%
- *PPC*	9 918	31%	9 333	44%
- *SEO*	2 977	9%	3 384	16%
- *Media & off-line*	3 462	11%	1 993	9%
- *Affiliation*	2 008	6%	2 388	11%
- *Design & création*	1 584	5%	957	5%
- *Social Media*	1 896	6%	981	5%
Perte clients	(36)	-	10	-
TOTAL Marge brute	31 509	100%	21 029	100%

Note 2 | Charges de personnel

en milliers d'euros	30/06/2018	30/06/2017
Salaires et traitements	(18 645)	(13 337)
Charges sociales	(4 040)	(2 247)
Prestations de retraite	-	-
Autres	(21)	(183)
Sous-total	(22 706)	(15 767)
Paiement fondé sur des actions IFRS2	(887)	(80)
Rémunération pour service postérieurs aux regroupements d'entreprises IFRS 3R	488	-
TOTAL	(23 105)	(15 847)

Effectif moyen

L'effectif moyen du groupe sur le premier semestre se répartit de la façon comme suit :

	30/06/2018
France	213
Reste de l'Europe	452
Asie & moyen orient	126
TOTAL	791

L'effectif du groupe au 30 juin 2018 s'élève à 810 collaborateurs dont 585 à l'international.

Paiement fondé sur des actions IFRS2

Cette rubrique du compte de résultat intitulée « Charges de personnel - Paiement fondé sur des actions IFRS2 » qui représente une charge de 887 milliers d'euros, correspond au reclassement en charge de personnel selon la norme IFRS2, des actions gratuites pour 449 milliers d'euros et des actions de préférence dites ADP2 pour 438 milliers d'euros.

La présentation de la charge de 80 milliers d'euros au premier semestre 2017 correspondant aux actions gratuites, a été extraite des charges de personnel afin d'être présentée sur la même ligne et permettre ainsi la comparabilité des comptes.

Rémunérations pour services postérieurs aux regroupements d'entreprises IFRS 3R

Ce poste représentant un produit de 488 milliers d'euros au premier semestre 2018 est l'impact net de deux opérations enregistrées en charges de personnel – rémunérations pour services postérieurs aux regroupements d'entreprises conformément à la norme IFRS 3 révisé :

- L'ajustement de prix de 4Ps Marketing comptabilisé en résultat pour un produit net de 1 161 milliers d'euros suite au départ des dirigeants et à la fin de la clause d'earn out correspondante
- Les compléments de prix de 8 Matic, définis contractuellement au-delà du minimum garanti et indexés sur des conditions de présence et de performance pour une charge total de 673 milliers au premier semestre 2018.

Note 3 | Charges externes

en milliers d'euros	30/06/2018	30/06/2017
Locations et charges locatives	(2 075)	(1 577)
Honoraires	(1 122)	(974)
Frais de déplacement	(796)	(747)
Dépenses marketing	(568)	(350)
Cotisations et abonnements	(161)	(159)
Licences IT	(237)	(240)
Téléphone et internet	(201)	(138)
Equipements IT	(275)	(249)
Entretien & maintenance	(288)	(222)
Assurances	(107)	(105)
Dépenses de recrutement	(355)	(212)
Dépenses divertissement personnel	(184)	(145)
Frais bancaires	(105)	(117)
Formations	(72)	(69)
Autres	(230)	(139)
TOTAL	(6 776)	(5 442)

Note 4 | Autres produits et charges courants

en milliers d'euros	30/06/2018	30/06/2017
Crédit d'impôt recherche et autres subventions	400	-
Autres produits courants	183	340
Dotation nette dépréciations clients	(105)	10
Autres charges courantes	(5)	(88)
TOTAL	473	262

La Société est éligible au Crédit d'impôt recherche (CIR) qui est comptabilisé dans le compte de résultat consolidé en « Autres produits opérationnels » lorsqu'il est acquis. Les crédits d'impôt pour les frais de développement qui sont capitalisés comme faisant partie des immobilisations incorporelles sont ainsi déduits des montants portés à l'actif et comptabilisés dans le compte de résultat consolidé par l'intermédiaire d'une réduction de la charge d'amortissement.

Note 5 | Dotations aux amortissements et provisions

en milliers d'euros	30/06/2018	30/06/2017
Amortissements des immobilisations incorporelles	(254)	(85)
Amortissements des immobilisations corporelles	(361)	(245)
Dépréciation écart d'acquisition	-	-
TOTAL	(616)	(330)

Note 6 | Autres produits et charges opérationnels non courants

en milliers d'euros	30/06/2018	30/06/2017
Réévaluation de la quote-part des titres Netbooster Asia Limited préalablement détenue (17%)	637	-
Frais engagés pour regroupements d'entreprises	(162)	-
Charges de restructuration	(169)	(480)
Litiges clients	(78)	(55)
Autres	(19)	(7)
TOTAL	209	(542)

Note 7 | Charges et produits financiers

en milliers d'euros	30/06/2018	30/06/2017
Produit de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	45	25
Coût de l'endettement	(338)	(340)
Coût de l'endettement financier net	(293)	(315)
Incidence de l'évaluation à la juste valeur des dérivés	108	-
Différences positives de change	278	191
Autres	1	-
Autres produits financiers	387	191
Incidence de l'évaluation à la juste valeur des dérivés	-	3
Dépréciation des actifs financiers	-	-
Différences négatives de change	(403)	(405)
Autres	(41)	(13)
Autres charges financières	(444)	(415)
RESULTAT FINANCIER NET	(350)	(539)

L'incidence de l'évaluation à la juste valeur des dérivés correspond aux actions de préférences dites ADP1. Il s'agit ainsi du nombre d'actions ordinaires nouvelles qui seront émises lors de la conversion de ces ADP1, en appliquant la différence entre le cours de bourse à la date d'émission de ces ADP1 soit 3,27 € (consécutivement à l'augmentation de capital réalisée le 27 juillet 2017 pour rémunérer l'apport des titres Artefact) et le cours au 30 juin 2018 soit 3,34 €.

Note 8 | Impôt sur les résultats

Détail de la charge d'impôt

en milliers d'euros	30 juin 2018	30 juin 2017
Charge d'impôt courante	(414)	(66)
Impôts différés sur déficits reportables	33	98
Charge d'impôt effective	(380)	32

Note 9 |Résultat par action

en milliers d'euros	30/06/2018	30/06/2017
Résultat net - Part du groupe	574	(1 486)
Nombre moyen pondéré de titres en circulation	30 231 894	19 110 300
Résultat net par action (€)	0,01€	(0,08) €
Nombre d'actions gratuites à émettre et exerçables	925 000	410 000
Nombre de BSA exerçables converti en nombre d'actions	-	400 000
Nombre d'actions de préférence dites ADP1 et ADP2	2 683 018	-
Nombre total de titres y compris instruments dilutifs	33 839 812	19 920 300
Résultat net dilué par action (€)	0,01 €	(0,07) €

Note 10 | Ecarts d'acquisition

en milliers d'euros	Valeur nette au 31/12/2017	Augmentation	Diminution	Ecart de conversion	Valeur nette au 30/06/2018
France	19 515	-	-	52	19 567
4Ps Marketing (UK)	8 068	-	-	-	8 068
metapeople (DE, CH)	12 652	-	-	-	12 652
Europe du Nord	4 565	-	-	-	4 565
Europe du Sud	6 016	-	-	-	6 016
NB Shanghai	-	3 750		31	3 781
TOTAL	50 816	3 750	0	83	54 650

L'acquisition en Chine de la société 8 Matic et de ses affiliés le 16 mars dernier a généré un écart d'acquisition de 3 750 milliers d'euros (conférer *§1. Faits marquants du premier semestre 2018*). L'allocation finale du prix d'acquisition pourra être différente dans un délai de 12 mois post acquisition, des modifications ultérieures sont en effet envisageables afin de refléter la juste valeur de l'actif net acquis.

Note 11 | Immobilisations incorporelles

en milliers d'euros	Logiciels	Marque	Autres	TOTAL
Valeur brute	494	2 342	2 439	5 275
Cumul des amortissements et dépréciations	(466)	-	(319)	-785
VNC au 31 décembre 2017	28	2 342	2 120	4 490
Regroupements d'entreprises	8	-	-	8
Acquisitions	51	-	5	56
Transferts	-	-	(169)	(169)
Cessions	-	-	(10)	(10)
Ecarts de conversion	1	-	46	47
Amortissement	(38)	-	(181)	(219)
Valeur brute	554	2 342	2 312	5 208
Cumul des amortissements et dépréciations	(504)	-	(500)	(1004)
VNC au 30 juin 2018	50	2 342	1 812	4 204

Note 12 | Immobilisations corporelles

en milliers d'euros	Aménagements	Agencements, matériels et mobilier de bureau	TOTAL
Valeur brute	694	3 128	3 822
Cumul des amortissements et dépréciations	(188)	(1 898)	(2 086)
VNC au 31 décembre 2017	506	1 230	1 736
Regroupements d'entreprises	-	131	131
Acquisitions	14	502	516
Transferts	125	41	166
Cessions	-	(144)	(144)
Ecarts de conversion	1	7	8
Amortissement/dépréciation	(50)	(307)	(357)
Valeur brute	834	3 665	4 499
Cumul des amortissements et dépréciations	(238)	(2 205)	(2 443)
VNC au 30 juin 2018	596	1 460	2 057

Note 13 | Instruments financiers dérivés

en milliers d'euros	30/06/2018	31/12/2017
Juste valeur du contrat de couverture de taux swap	65	71
Instruments financiers inscrit à l'actif	65	71
Juste valeur des actions de préférence dites « ADP1 »	(5 049)	(5 163)
Instruments financiers inscrits au passif	(5 049)	(5 163)
TOTAL	(4 984)	(5 092)

La juste valeur des actions de préférence dites ADP1 correspond au nombre probable estimé d'actions ordinaires nouvelles à émettre valorisées au cours de clôture soit 3,34 € par action et la variation entre ce cours et celui au jour de l'émission soit 3,2 € a été comptabilisée en résultat financier de la période.

Note 14 | Actifs financiers non courants

en milliers d'euros	TOTAL
VNC au 31 décembre 2017	1 063
Acquisitions	713
Transferts	-
Cessions	(765)
Ecarts de conversion	2
Dépréciation	-
Autres	(5)
VNC au 30 juin 2018	1 008

Les actifs financiers non courant correspondent principalement à des prêts et cautionnement au 30 juin 2018.

Note 15 | Autres actifs courants et non courants

en milliers d'euros	30/06/2018	31/12/2017
Autres créances	189	161
Acomptes fournisseurs	133	54
Créances sociales et fiscales	96	134
Etat	2 877	1 712
Autres actifs courants	87	400
Charges constatées d'avance	1 821	1 169
TOTAL	5 203	3 630
Dont non courant	1 615	1 265
Dont courant	3 588	2 365

La créance de 2 877 milliers d'euros vis-à-vis de l'Etat représente principalement la part non courante des crédits de CIR (crédit Impôt Recherche) et de CICE pour un montant de 1 615 milliers d'euros. La part courante de ces créances fiscales est classée au bilan dans la rubrique « Actifs d'impôt courants » pour 404 milliers d'euros.

Note 16 | Créances clients et comptes rattachés

en milliers d'euros	30/06/2018	31/12/2017
Clients et comptes rattachés	52 274	59 265
Clients – Actifs sur contrats	3 762	587
Créances clients	56 036	59 852
Dépréciation des créances clients	(1 110)	(969)
TOTAL	54 927	58 883

Détail des dépréciations clients

en milliers d'euros	30/06/2018	31/12/2017
Dépréciation clients à l'ouverture	(969)	(515)
Première application d'IFRS9	(25)	-
Dépréciation supplémentaire	(278)	(801)
Dépréciation utilisées (créances passées en perte)	173	344
Dépréciation non utilisées reprises	-	-
Ecart de conversion	(2)	7
Autres	(9)	(3)
Dépréciation clients à la clôture	(1 110)	(969)

L'analyse de l'impact de l'application des normes IFRS 15 et IFRS 9 a conduit à comptabiliser les impacts suivants au 30 juin 2018 (*conférer « 3.2 Application d'IFRS 15 et IFRS 9*) :

- IFRS 15 : 2 645 milliers d'euros ont été reclassés des « créances clients » en « actifs sur contrat ».
- IFRS 9 : Une dépréciation complémentaire de 39 milliers d'euros a été comptabilisée au bilan – dont 25 milliers d'euros à l'ouverture.

Les impacts à l'ouverture d'IFRS 9 n'ont pas été présentés dans le tableau ci-dessous, conformément à la méthode de transition rétrospective limitée.

Note 17 | Trésorerie nette

en milliers d'euros	30/06/2018	31/12/2017
Disponibilités	13 314	10 020
Valeurs mobilières de placement	898	1 304
Trésorerie et équivalent de trésorerie (tels que présentés au bilan)	14 212	11 324
Découverts bancaires	(1 440)	(4 146)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (tels que présentés dans le tableau de financement)	12 772	7 178

Note 18 | Capital

Au 30 juin 2018, le capital social de la Société s'élève à 3 121 433,90 euros, composé de 31 214 339 actions d'une valeur nominale de 0,10 € dont 31 118 456 actions ordinaires, 54 075 actions de préférence 1 (ADP1) et 41 808 actions de préférence 2 (ADP2).

Le tableau ci-après présente les variations du capital social sur le premier semestre 2018 :

	Nombre d'actions	Valeur nominale	TOTAL
Capital social au 31 décembre 2017	25 791 116	0,1 €	2 579 111,6 €
Augmentation du capital :			
- Augmentation de capital réservée en numéraire	5 158 223	0,1 €	515 822,3 €
- Exercices de BSA 2014	265 000	0,1 €	26 500,0 €
Capital social au 30 juin 2018	31 214 339	0,1 €	3 121 433,9 €

Instruments dilutifs

Plan d'attribution d'actions gratuites	« AGA 2017 »	« AGA 2018 »	
Date d'assemblée	20 juin 2016	29 juin 2017	
Date du Conseil d'administration	24 avril 2017	27 février 2018	23 avril 2018
Nombre total d'actions attribuées initialement	415 000	500 000	150 000
Nombre d'actions gratuites perdues	140 000	-	-
Nombre total d'actions gratuites restantes au 30/06/2018	275 000	500 000	150 000

Actions de préférence	« ADP1 »	« ADP2 »
Date d'assemblée	27 juillet 2017	
Nombre total d'ADP1/ADP2 émises au 31/12/2017	54 075	41 808
Prix d'exercice	n/a	n/a
Augmentation de capital en nombre d'actions	1 460 025*	1 223 000**
Augmentation de capital	146 002,5 €	122 300 €

** les actions de préférences dites ADP1 ont été converties le 13 septembre 2018 (cf. note 24 relative aux évènements post-clôture)*
*** nombre estimé sur la base des chiffres communiqués dans le plan stratégique 2020 présenté en novembre,*

Plan de bons de souscription d'actions	« BSA 2014 »
Date d'assemblée	7 mai 2014
Date du Conseil d'administration	12 mai 2014
Nombre total de BSA alloués/souscrits à la date d'octroi	1 175 000
Prix d'exercice	2,42 €
Nombres de BSA exercés au 30/06/2018	265 000
Nombre de BSA perdus* au 12/05/2018	910 000
Nombre de BSA restant en circulation au 30/06/2018	-
Montant reçu suite à la souscription de BSA	641 300 €

**Nombre de BSA perdus correspondent à des départs de salariés ou au dépassement de la date d'échéance d'exercice.*

Note 19 | Provisions

en milliers d'euros	31/12/2017	Dotations	Reprises	30/06/2018
Provision pour risques	-	-	-	-
Provision pour indemnités de fin de carrière	17	-	-	17
TOTAL	17	-	-	17

Compte tenu de son caractère non significatif, la provision pour indemnité de fin de carrière n'a pas fait l'objet d'une actualisation au 30 juin 2018.

Note 20 | Dettes financières

En milliers d'euros	31/12/2017	Variation	Reclassement	Ecart de conversion	30/06/2018
Emprunts bancaires	1 565	(2 685)	14 262	-	13 142
Dettes financières non courantes	1 565	(2 685)	14 262	-	13 142
Emprunts bancaires	14 373	1 756	(14 262)	-	1 867
Découverts bancaires	4 146	(2 690)		(1)	1 455
Dettes financières courantes	18 519	(934)	(14 262)	(1)	3 322
Total dettes financières	20 084	(3 619)	0	(1)	16 464

Emprunts bancaires

Au 30 juin 2018, les variations sur les emprunts bancaires correspondent essentiellement au remboursement dû au titre du premier semestre 2018 du financement obtenu en mars 2016, soit 823 milliers d'euros des tranches A2 et B2.

Au 30 juin 2018, le solde de l'emprunt se compose de :

- 5 350 milliers d'euros au titre de la tranche A1, assortis d'un taux d'intérêt variable annuel calculé sur la base du taux Euribor 6 mois + 4,3% et remboursables in fine le 18 mars 2022
- 3 745 milliers d'euros au titre de la tranche A2, assortis d'un taux d'intérêt variable annuel calculé sur la base du taux Euribor 6 mois + 2% et remboursables en plusieurs échéances entre le 30 juin 2017 et le 31 décembre 2021.
- 2 725 milliers d'euros au titre de la tranche B1, assortis d'un taux d'intérêt variable annuel calculé sur la base du taux Euribor 6 mois + 4,3% et remboursables in fine le 18 mars 2022.
- 2 017 milliers d'euros au titre de la tranche B2, assortis d'un taux d'intérêt variable annuel calculé sur la base du taux Euribor 6 mois + 2% et remboursables en plusieurs échéances entre le 30 juin 2017 et le 31 décembre 2021.

Selon les termes de ce contrat de financement, le Groupe s'engage à respecter des covenants bancaires. Afin de couvrir les taux d'intérêts de ces emprunts, le Groupe a mis en place une couverture de taux avec un cap à 0.

Le reclassement de 14 262 milliers d'euros de dettes financières courantes en non courant s'explique par l'annulation du reclassement effectué lors de la clôture 2017, en raison du bris de covenants bancaires au 31 décembre 2017 et pour lequel un waiver avait été obtenu le 29 janvier 2018. Le Groupe respecte ainsi les ratios de covenants bancaires au 30 juin 2018.

Note 21 | Autres passifs courants et non courants

en milliers d'euros	30/06/2018	31/12/2017
Dette sur acquisitions – minimum garanti	1 403	3 385
Dettes sur acquisitions – rémunérations sous conditions	673	-
Autres dettes	2 515	2 433
TOTAL	4 591	5 818
Dont non courant	*3 481*	*3 721*
Dont courant	*1 110*	*2 097*

La dette sur acquisitions d'un montant de 1 403 milliers d'euros correspond à l'estimation du complément de prix minimum garanti restants à payer dans le cadre de l'acquisition des sociétés chinoises en mars 2018. L'estimation des rémunérations complémentaires indexées sur les conditions de présence et de performance est également comptabilisée en « autres dettes » en contrepartie des charges de personnel conformément à IFRS 3R pour 673 milliers d'euros (*conférer « 1. Faits marquants »*.

Les autres dettes incluent notamment une charge à payer de 420 milliers d'euros au titre d'un litige en cours avec un ancien Directeur Général. Les négociations sont toujours en cours, le niveau de risque évalué par la Société reste inchangé.

Les produits constatés d'avance correspondent à l'étalement du chiffre d'affaires relatif aux phases d'audit, inscription et maintenance, à des prestations de conseil facturées mais restant à réaliser ainsi qu'à des revenus et affiliation facturés d'avance. Dans le cadre de l'application de la norme IFRS 15 au 1er janvier 2018, 5 004 milliers d'euros ont été reclassés en passifs sur contrats au 30 juin 2018 et 6 632 milliers d'euros ont été retraités à l'ouverture (*conférer « 3.2 Première application d'IFRS 15 et IFRS 9 »*).

Note 22 | Dettes fournisseurs et autres créditeurs

en milliers d'euros	30/06/2018	31/12/2017
Fournisseurs	41 810	45 186
Fournisseurs - factures non parvenues	2 954	2 667
Sécurité sociale et organismes sociaux	4 889	4 519
Dettes fiscales hors impôt sur les bénéfices	4 196	5 581
Avances et acomptes clients	1 993	1 257
Clients avoirs à émettre	255	1 265
Autres	15	130
TOTAL	56 114	60 605

Note 23 | Engagements hors bilan

Engagements donnés

Bail commercial

La Société a signé le 25 août 2017 un bail commercial 4/6/9 à date d'effet au 1er janvier 2018 d'une surface d'environ 800 m² de bureaux pour un loyer annuel HT et hors charges de 360 milliers d'euros. La période ferme d'engagement est ainsi de 3 ans et demi courant jusqu'au 31 décembre 2021, représentant un engagement de 1,26 millions d'euros.

Ces locaux sont une extension des locaux loués par la Société Artefact. Celle-ci avait ainsi signé 18 janvier 2017, un bail commercial 6/9 ans d'une surface de 1 434 m² de bureaux pour un loyer annuel HT et hors charges de 743 milliers d'euros. La période ferme d'engagement est ainsi de 5 ans et demi courant jusqu'au 20 avril 2023, représentant un engagement de 4,09 millions d'euros.

Nantissement de titres constitué en garantie d'une caution bancaire fournie dans le cadre de l'emprunt bancaire

Conformément au contrat de financement bancaire signé en mars 2016, la Société a consenti un nantissement de titres de ses filiales metapeople GmbH et NetBooster UK.

Engagements reçus

Néant

Note 24 | Evénements postérieurs à la clôture

Conversion des actions de préférence dite ADP1

Le 13 septembre 2018, le Conseil d'administration de la Société a décidé de constater :

- la conversion des 54.075 ADP 1 en 1.514.100 actions ordinaires d'une valeur nominale de 0,10 euro, à raison de vingt-huit (28) actions ordinaires pour chaque ADP 1, ainsi que
- L'augmentation de capital ainsi que la réalisation de l'augmentation de capital corrélative d'un montant total de 146.002,50 euros, compte tenu de la conversion de 54.075 ADP 1 en 1.514.100 actions ordinaires.

A l'issue de la conversion, le capital social de la Société s'élève à 3.267.436,40 euros, euros, divisé en 32.632.556 actions ordinaires d'une valeur nominale de 0,10 euro, et 41.808 ADP 2 d'une valeur nominale de 0,10 euro.

ARTEFACT