



# ARTEFACT

RÉSULTATS SEMESTRIELS 2019

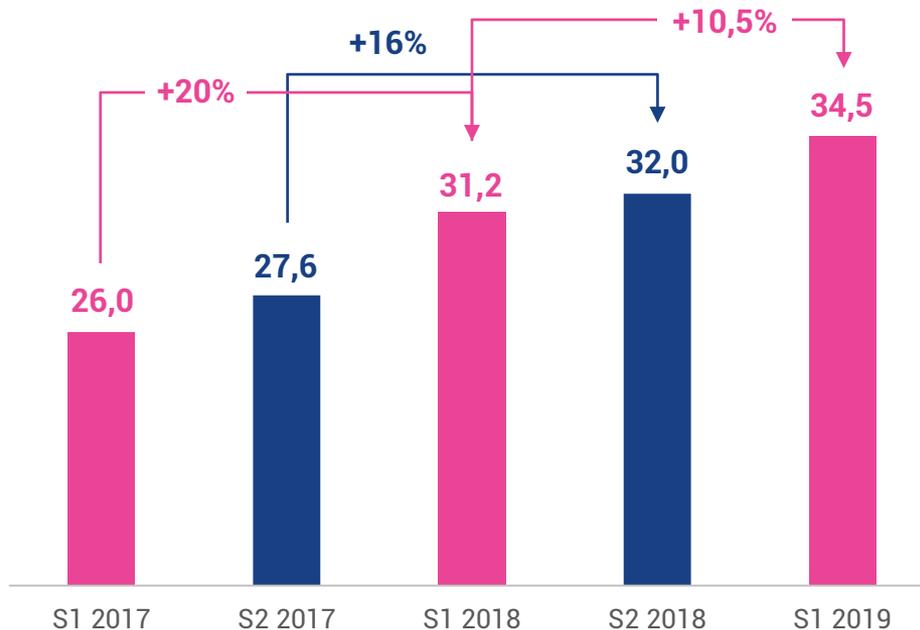
# ARTEFACT

**Faits marquants du semestre**



# » Une activité en croissance continue

Analyse par semestre de la **marge brute proforma\***, en M€

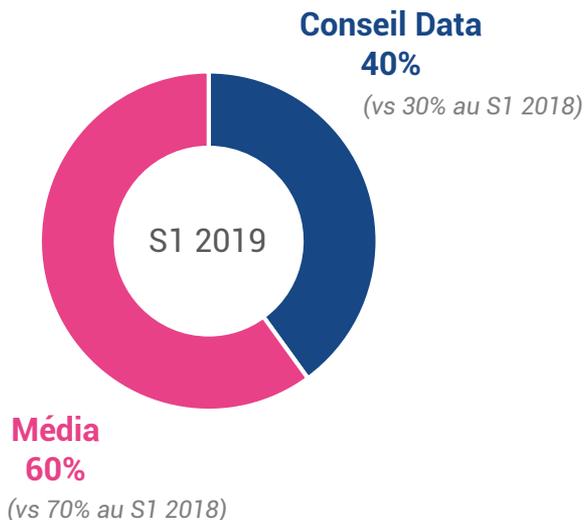


Les données proforma présentées ici intègrent la cession en janvier 2019 de l'activité affiliation dans les pays Nordiques, l'acquisition réalisée en Chine en mars 2018 et l'acquisition d'Artefact réalisée en juillet 2017

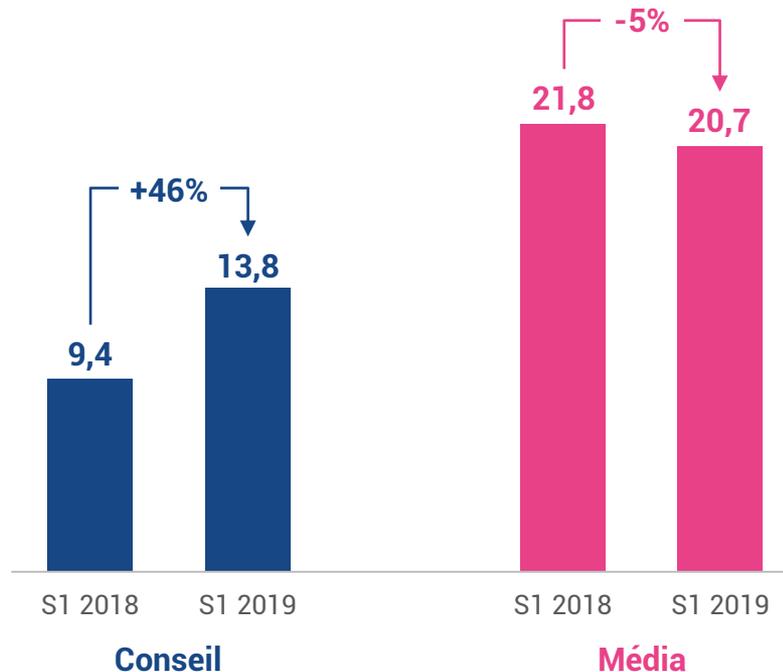


# Une montée en puissance confirmée des activités Conseil Data. L'activité Média toujours en repli

Ventilation de la marge brute **par activité**



Analyse par activité de la **marge brute proforma**, en M€



# »» Les moteurs de la performance Conseil Data



**Succès des offres  
historiques**



**De nouvelles offres  
pour accélérer la  
dynamique**

# » Confirmation de la dynamique de conquête commerciale sur le Conseil Data

L'ORÉAL

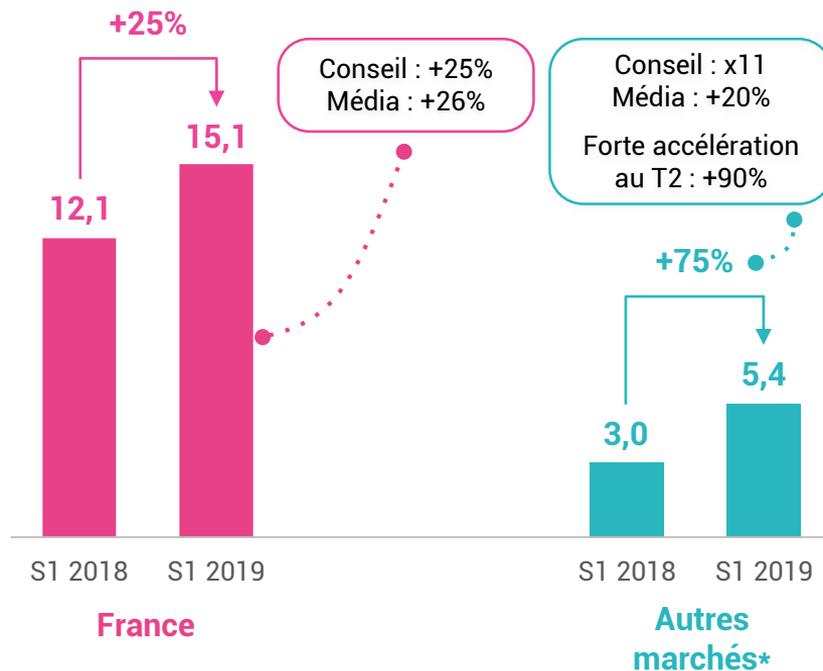
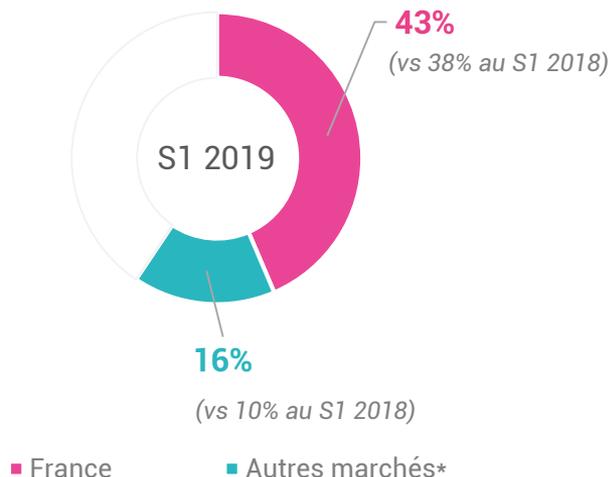


**DAMAC**

# » Un modèle validé en France et sur les Autres marchés

Evolution de la **marge brute**  
par zone géographique, en M€

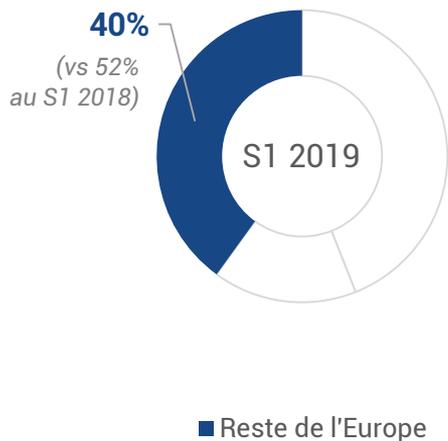
Ventilation de la **marge brute**  
par zone géographique



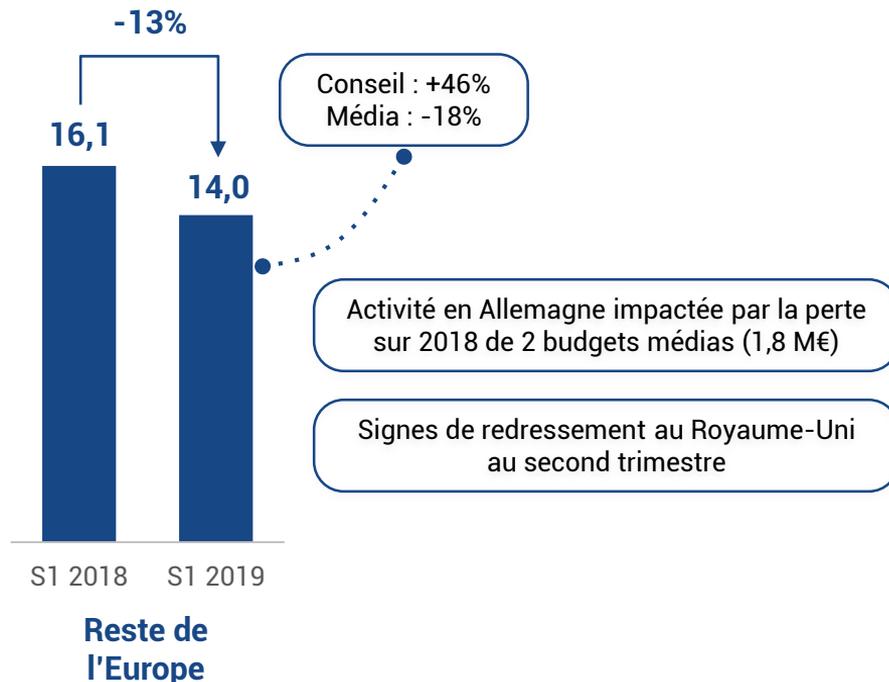
\* Les « Autres marchés » intègrent la zone Asie Pacifique - MENA et le Brésil

# » Un repli sur le Reste de l'Europe qui masque les avancées commerciales en cours

Ventilation de la **marge brute** par zone géographique



Evolution de la **marge brute proforma** par zone géographique, en M€



Les données proforma tiennent compte de la cession de l'activité affiliation opérée au Danemark, en Norvège et en Finlande réalisée fin janvier 2019 afin d'offrir une parfaite comparabilité des chiffres entre les deux périodes.

# ARTEFACT

Résultats qui reflètent l'évolution  
contrastée de l'activité et les  
investissements engagés



## » En résumé

en K€	EBITDAr S1 2019	EBITDAr S1 2018	Variation
<b>France</b>	<b>2 212</b>	<b>1 699</b>	<b>+513</b>
<i>% EBITDAr* sur la MB</i>	<i>14,6%</i>	<i>14,1%</i>	<i>+0,5 point</i>
<b>Reste de l'Europe</b>	<b>(1 039)</b>	<b>698</b>	<b>(1 737)</b>
<i>% EBITDAr*</i>	<i>(7,4)%</i>	<i>4,3%</i>	<i>-11,8 points</i>
<b>Autres marchés</b>	<b>(19)</b>	<b>-161</b>	<b>+142</b>
<i>% EBITDAr*</i>	<i>(0,4)%</i>	<i>(5,2)%</i>	<i>+4,8 points</i>
<b>TOTAL GROUPE</b>	<b>1 155</b>	<b>2 236</b>	<b>(1 082)</b>
<i>% EBITDAr*</i>	<i>3,4%</i>	<i>7,2%</i>	<i>-3,8 points</i>

► **France :**  
Légère amélioration de la rentabilité en ligne avec les ambitions du Groupe

► **Europe :**  
Recul de l'activité Média et efforts importants de recrutement sur l'activité Conseil

► **Autres marchés :**  
Toujours en phase d'investissement pour accompagner la forte croissance

\*EBITDAr : EBITDA retraité de l'impact IFRS2 des attributions d'actions gratuites et émissions d'actions de préférence, l'impact IFRS 3R lié aux rémunérations pour services postérieurs aux acquisitions ainsi que l'impact IFRS 16 lié au retraitement des charges de loyers

# Compte de résultat

en k€	30/06/19	30/06/18*
Chiffre d'affaires	39 510	34 170
<b>Marge brute</b>	34 472	31 509
Charges de personnel	(26 694)	(22 706)
Charges externes, autres produits et charges opérationnelles	(6 624)	(6 567)
<b>EBITDA retraité</b>	<b>1 155</b>	<b>2 236</b>
Retraitement des loyers - impact IFRS 16	1 562	-
Charges de personnel - Paiement fondé sur des actions IFRS 2**	(1 461)	(887)
Charges de personnel - Rémunérations liées aux acquisitions IFRS 3R	(451)	488
<b>EBITDA</b>	<b>805</b>	<b>1 838</b>
Dotation aux amortissements et provisions dont impact IFRS 16	(2 036)	(616)
Autres produits et charges non courants	(831)	209
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>(2 063)</b>	<b>1 431</b>
<b>Résultat financier net dont impact IFRS 16</b>	<b>(461)</b>	<b>(350)</b>
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>(2 523)</b>	<b>1 081</b>
<b>RÉSULTAT NET PART DU GROUPE</b>	<b>(2 936)</b>	<b>574</b>

► **Autres produits opérationnels :**  
Crédit d'impôt recherche (0,75 M€)

► **Charges de personnel IFRS 3R : (0,5) M€**  
Compléments de prix acquisition chinoise réalisée en 2018

► **Charges non récurrentes : (0,8) M€**  
· Coûts de restructuration en Europe du Nord & frais engagés dans le cadre de la cession de l'activité Affiliation (-0,49 M€)  
· Redressement fiscal dans une joint-venture détenue en Espagne (-0,23 M€)

\* Retraité de l'impact IFRS 15 sur le chiffre d'affaires

\*\*Attribution d'actions gratuites et émission d'actions de préférence dites ADP2



# Bilan

ACTIF

PASSIF

en K€	30/06/2019	31/12/2018
<b>Actif non courant</b>	<b>77 157</b>	<b>66 084</b>
<i>dont goodwill</i>	54 430	54 422
<i>dont droits d'utilisation - Impact IFRS 16</i>	10 265	-
<b>Actif courant (hors trésorerie)</b>	<b>61 771</b>	<b>60 384</b>
<i>dont créances clients et actif sur contrats</i>	57 372	56 609
<b>Trésorerie et équivalent</b>	<b>12 678</b>	<b>16 491</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>151 607</b>	<b>142 958</b>
<b>Capitaux propres</b>	<b>55 525</b>	<b>57 282</b>
<b>Passifs financiers</b>	<b>25 368</b>	<b>15 224</b>
<i>dont dette de location - impact IFRS 16</i>	10 172	-
<b>Autres passifs non financiers</b>	<b>70 714</b>	<b>70 452</b>
<i>dont dettes fournisseurs, autres créditeurs et passif sur contrats</i>	66 185	65 520
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>151 607</b>	<b>142 958</b>



**Impact IFRS 16 : +10,2M€**

Comptabilisation à l'actif en droit d'utilisation et au passif en dette de location.

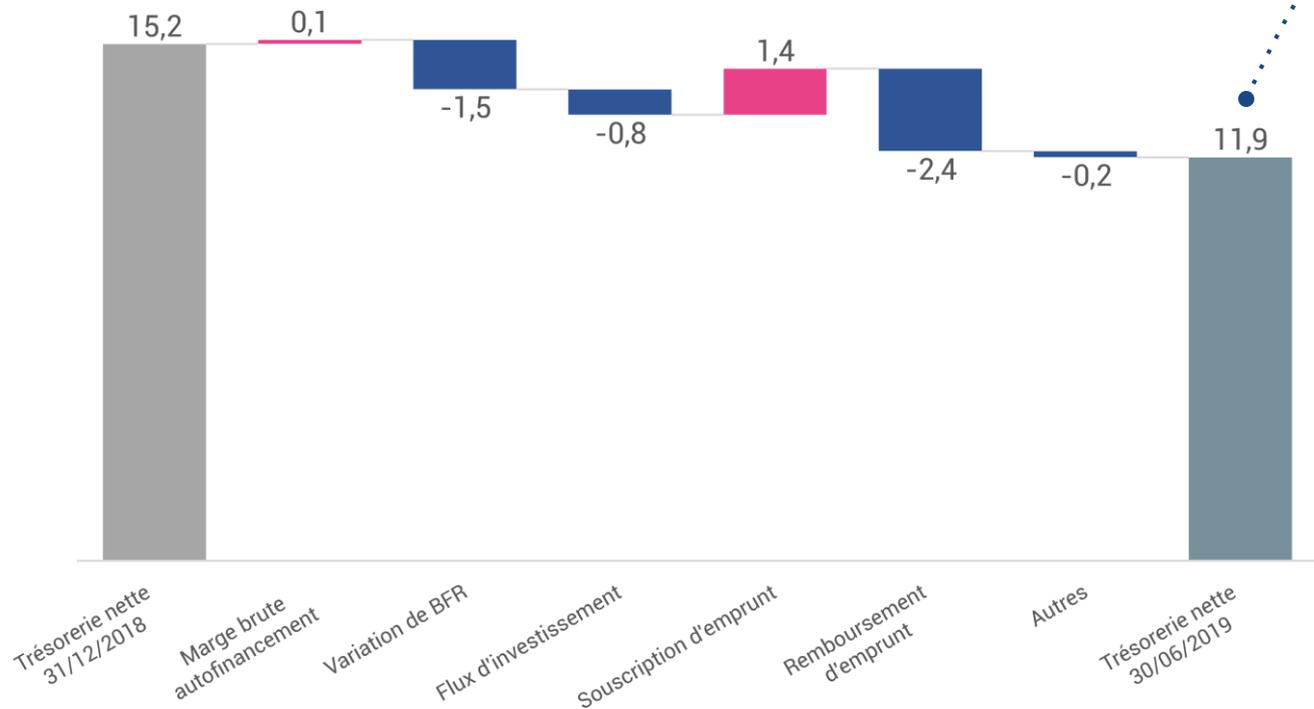


**Endettement net : 2,5 M€**

(vs trésorerie nette de 1,3M€ au 31/12/2018)

# Flux de trésorerie

Au 30/06/2018,  
**Trésorerie nette :**  
**12,8 M€**



- Variation de BFR : -1,5 M€**  
BFR maîtrisé pour une clôture semestrielle traditionnellement défavorable en raison de la saisonnalité de l'activité
- Souscription d'emprunt : 1,4 M€**  
correspondant à la mobilisation du CIR & CICE
- Impact IFRS 16 sur le TFT 1,5 M€** sur la marge d'autofinancement et sur les remboursements d'emprunt

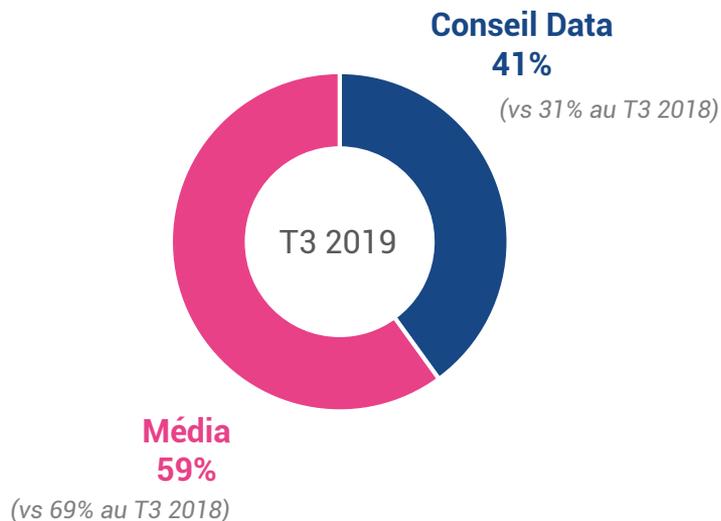
# ARTEFACT

Perspectives

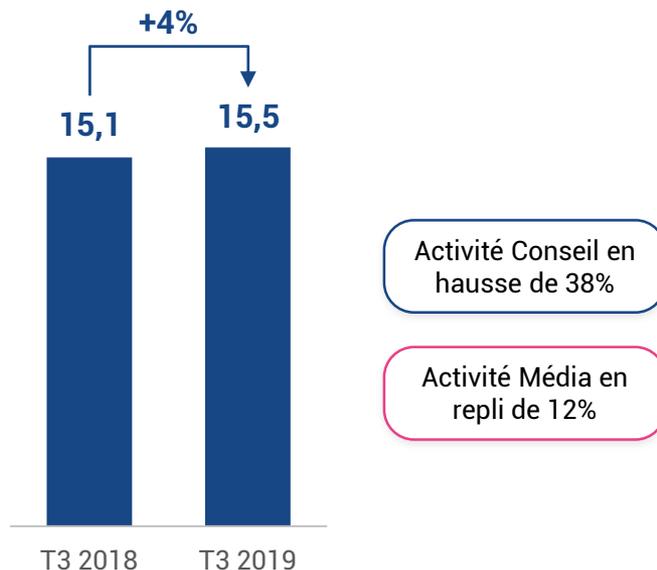


# Des tendances confirmées au troisième trimestre

Ventilation de la marge brute **par activité**



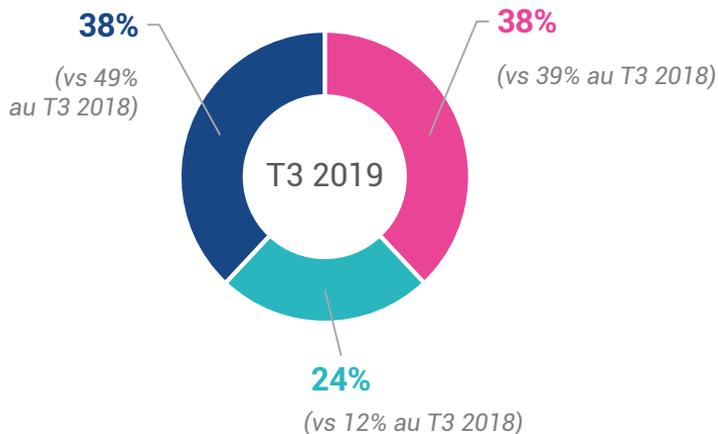
Analyse par activité de la **marge brute proforma**, en M€



Artefact anticipe désormais une croissance de sa marge brute supérieure à 10% sur l'exercice (vs. >15% initialement attendue)

# Des tendances confirmées au troisième trimestre

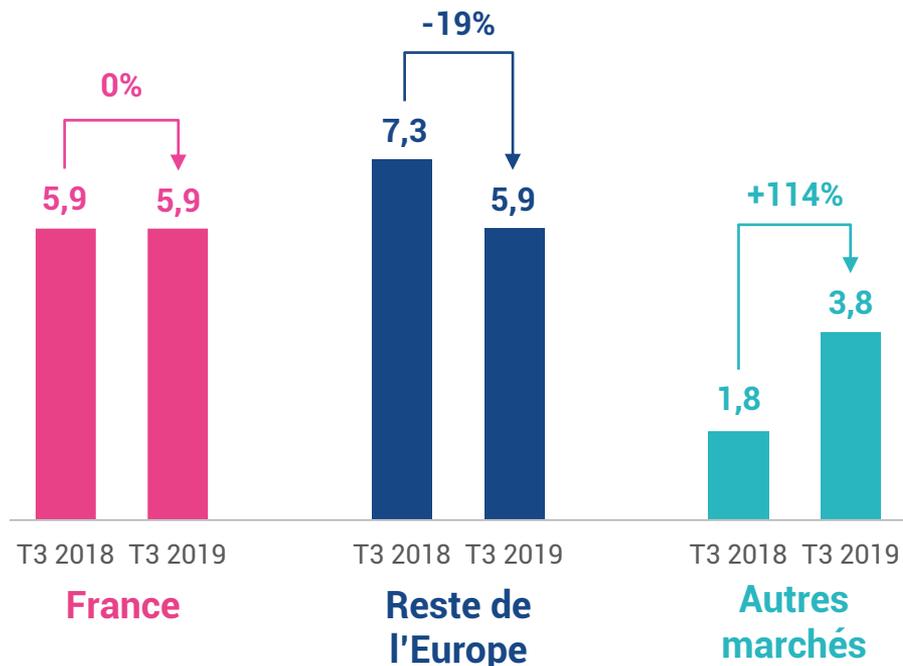
Ventilation de la **marge brute** par zone géographique



■ France ■ Autres marchés ■ Reste de l'Europe

Les données proforma tiennent compte de la cession de l'activité affiliation opérée au Danemark, en Norvège et en Finlande réalisée fin janvier 2019 afin d'offrir une parfaite comparabilité des chiffres entre les deux périodes.

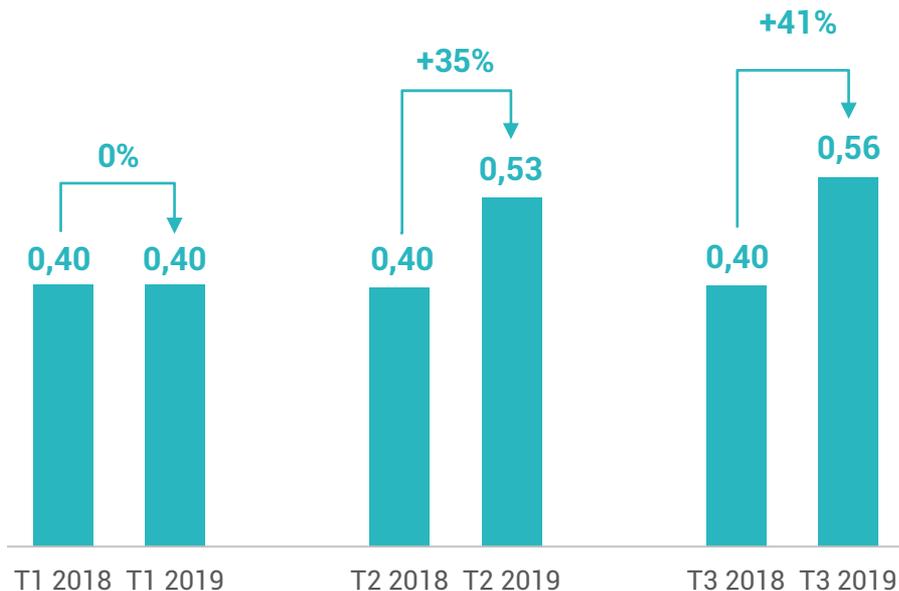
Evolution de la **marge brute proforma** par zone géographique, en M€





# Succès de la redynamisation des Pays-Bas

Evolution de la marge brute **Pays-Bas**, en M€



Ventilation de la **marge brute** par activité, en M€

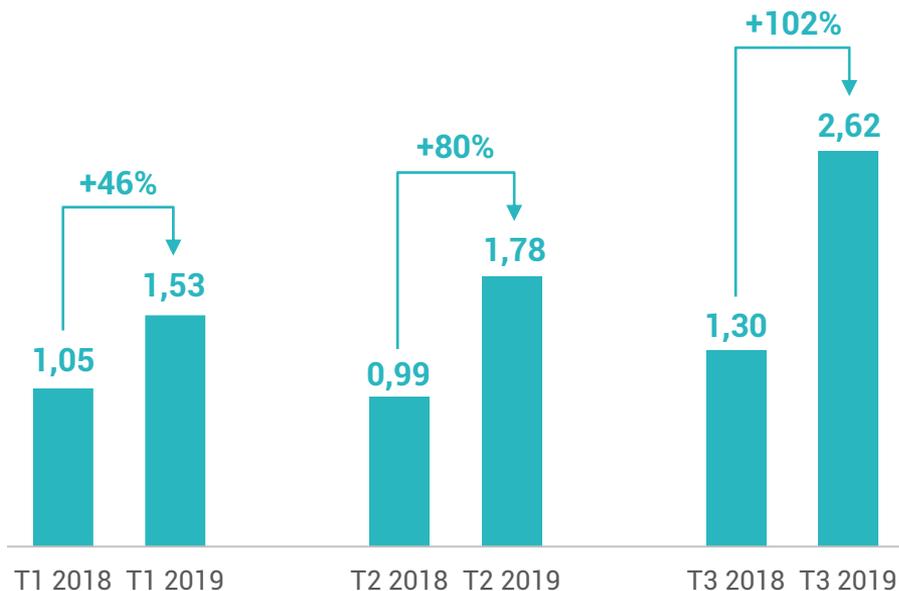


Une priorité : dupliquer le modèle français sur l'ensemble des implantations européennes



# Une montée en puissance rapide en Asie

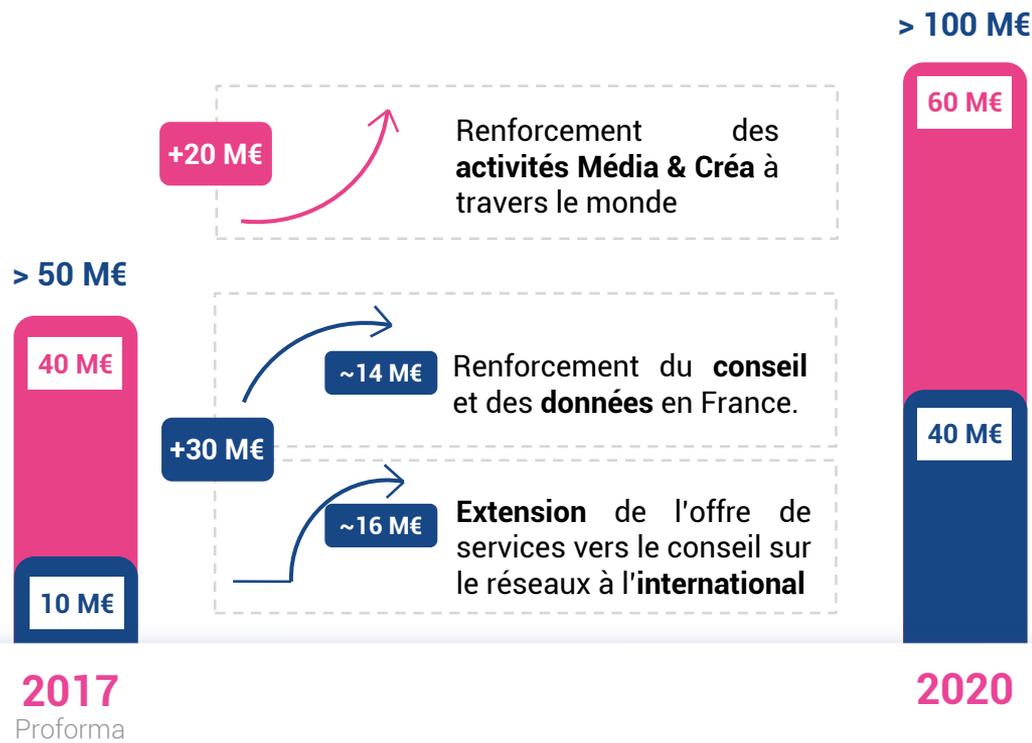
Evolution de la marge brute **Asie**, en M€



Ventilation de la **marge brute** par activité, en M€



# » Rappel de plan 2018-2020

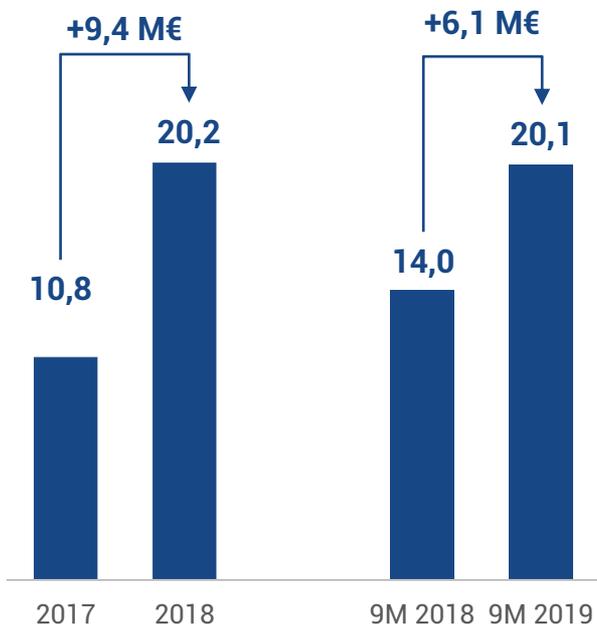


**Objectifs de croissance organique**  
x2 en 3 ans en croissance organique

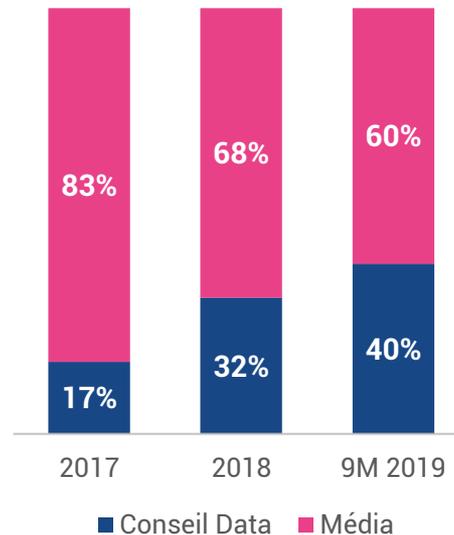
**Objectifs de rentabilité**  
EBITDAr : 10 à 15% de la marge brute

# >> Une trajectoire en ligne avec les attentes sur l'activité Conseil Data

Evolution de la marge brute proforma **Conseil**, en M€

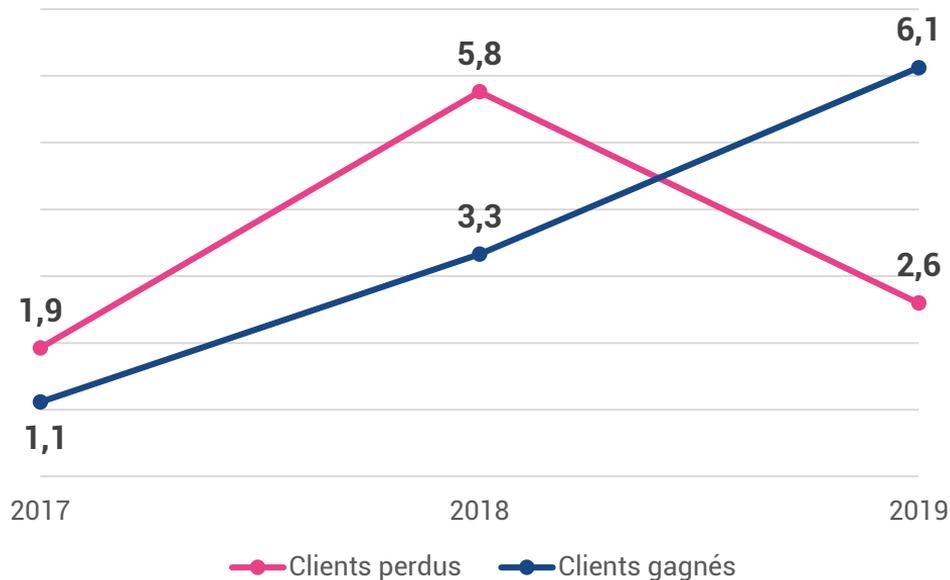


Objectif du plan : Conseil = 40% de la MB 2020



# » Une activité Média pénalisée par la perte de clients historiques, une relance en bonne voie

Evolution de la marge brute des clients gagnés et perdus (en M€)



Analyse réalisée sur le top 40 des clients Média, représentant près de 55% de la marge brute au titre de l'année 2019

Un renouvellement en bonne voie mais plus long qu'attendu

> Stabilisation de l'activité Média au cours de 2019

Chiffres société

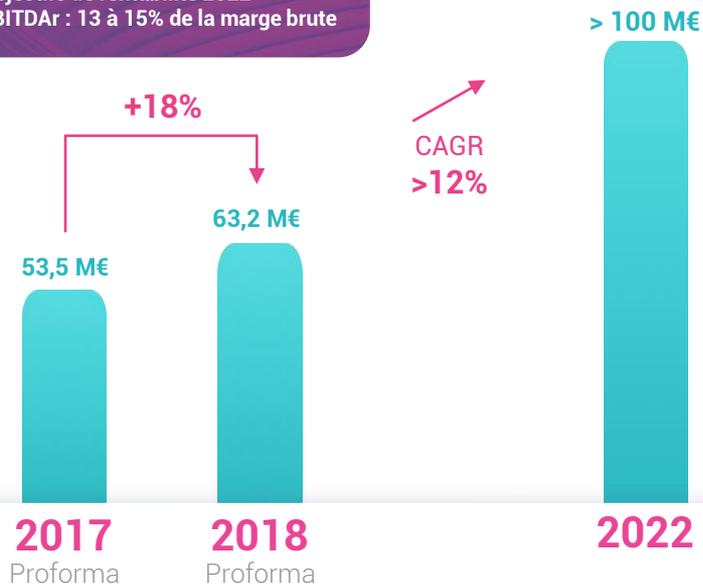
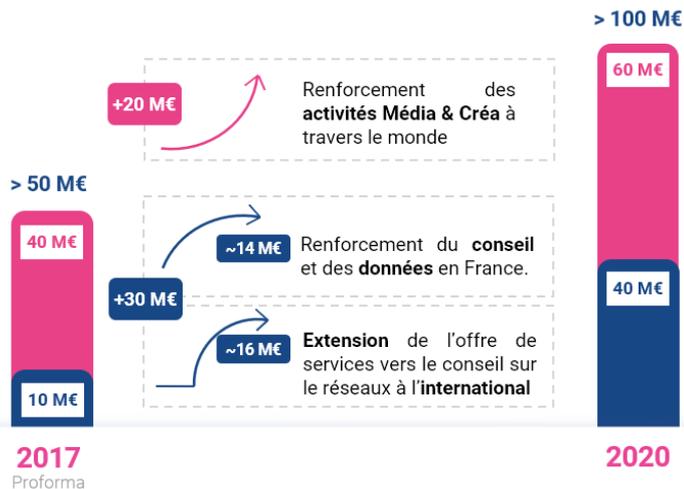
# » Décalage des objectifs fixés

## Plan 2018-2020

## Nouveaux objectifs pour 2022

Objectifs de rentabilité 2020  
EBITDAr : 10 à 15% de la marge brute

Objectifs de rentabilité 2022  
EBITDAr : 13 à 15% de la marge brute



# » Artefact en bourse

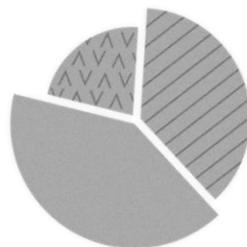
Code ISIN	FR0000079683
Nombre de titres	33 014 366
Volume moy. (20 séances)	19 K
Cours (au 18/10/2019)	1,73 €
Variation depuis 01/01/2018	-32,8%
Variation depuis 01/01/2019	-8,9%
Capitalisation (au 18/10/2019)	57 M€

## Actionnariat au 30 juin 2019

### Fondateurs & managers

Artefact  
21%

Flottant  
42%



Investisseurs  
institutionnels  
37%



# ARTEFACT

Q&A





ARTEFACT