

Rapport Financier Semestriel

EXERCICE 2014 – DU 1^{ER} JANVIER AU 30 JUIN

SOMMAIRE

1. Commentaires généraux sur l'activité	3
2. Comptes semestriels consolidés	4
2.1. Faits marquants	4
2.2. Etats Financiers au 30 juin 2014.....	4
2.3. Evènements postérieurs à la clôture	10
2.4. Perspectives 2014	10
3. ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL .	11

1. Commentaires généraux sur l'activité

Pour le 1er semestre de son exercice 2014, le Groupe Wedia, éditeur de solutions logicielles dédiées au marketing et à la communication (Solution de « Marketing Resource Management » ou « MRM ») a réalisé un chiffre d'affaires consolidé sur le MRM de 2,4 M€, en hausse de 4% par rapport au premier semestre 2013. En 4 ans, Wedia a plus que doublé son chiffre d'affaire MRM.

L'adoption du modèle SAAS par une grande majorité de clients (54 sur les 64 grands groupes qui font confiance à Wedia) contribue à la progression des revenus récurrents. Ces revenus récurrents, ceux issus des locations de licence, maintenance, hébergement et support représentent 1,5 M€, en hausse de 8%, soit 63% du chiffre d'affaires.

L'attrition rapide d'activités historiques à faible potentiel et non stratégiques (Presse & Media), avec une baisse de 53% de ces activités, contribue à dégrader le chiffre d'affaire total qui s'établit à 2,8 M€ contre 3,2 M€ au premier semestre 2013.

La maîtrise des coûts (salariaux et externes) permet de conforter l'EBE à 0,6 M€ soit 23% du chiffre d'affaires.

Les flux de trésorerie liés à l'activité sont globalement équilibrés. L'endettement de la société (0,2 M€) est très limité au regard des fonds propres (8,7 M€) et de la trésorerie disponible (0,7 M€) et autorise donc le recours à de nouveaux financements dans de bonnes conditions.

Les solutions du groupe Wedia couvrent l'ensemble des besoins des directions marketing et communication : de la centralisation du patrimoine numérique de l'entreprise à la planification et production de tous les supports de campagnes print, web, mobile (brochures, PLV, sites web, emailings, applications mobiles...). A la clé, garantie du respect de la charte graphique, cohérence des messages quel que soit le canal utilisé, meilleure réactivité et gain de productivité, enrichissement de l'expérience utilisateur.

Avec WEDIA, les entreprises peuvent enfin, décliner localement un marketing conçu globalement, garantir l'intégrité de leur marque et des messages sur l'ensemble de leurs territoires, gagner en réactivité et, surtout, organiser efficacement la complémentarité et les rebonds entre les différents supports de ces campagnes multicanal.

WEDIA compte parmi ses clients de nombreux grands comptes : Accor, Adidas, ADP, Air France, Air Liquide, AXA, EADS, Areva, Barclays, BNP Paribas, Bouygues, Casino, Carrefour, Crédit Agricole, Danone, EDF, Essilor, Geodis, Groupama, La Poste, Lafarge, Logitech, LVMH, Nestlé, PSA, Renault, SAFRAN, SFR, SNCF, Société Générale, Thomson, Total, Vallourec...

WEDIA, c'est près de 50 collaborateurs, une croissance soutenue sur les 5 dernières années, et une stratégie de développement international ambitieuse.

2. Comptes semestriels consolidés

2.1. Faits marquants

Le 14 février 2014, Wedia est entrée, aux côtés d'IBM, Oracle et SAP, dans le Magic Quadrant de Gartner* dédié au Marketing Resource Management. Cette distinction a conforté le positionnement de Wedia comme acteur de référence sur ce marché et l'un des tout premiers acteurs européen.

* Gartner est le leader mondial du conseil aux entreprises en matière de technologies

Au cours du premier semestre de l'exercice 2014, pour simplifier son fonctionnement, la société a transféré ses activités suédoises au sein de Wedia France. Ce transfert n'ayant pu se faire dans le cadre d'une fusion absorption (mais en transfert de fonds de commerce) et anticipant une clôture prochaine de la structure juridique suédoise, cette structure est sortie du périmètre de consolidation et Wedia France a dû passer des provisions relatives à l'abandon des titres et comptes courant. Ces provisions pèsent sur les résultats mais n'auront aucun impact sur la trésorerie de la société.

2.2. Etats Financiers au 30 juin 2014

2.2.1. Périmètre

Le périmètre du Groupe est constitué de :

- WEDIA SA, maison mère ;
- WEDIA Inc aux US.

Wedia Suède étant sortie du périmètre de consolidation pour les raisons évoquées ci-dessus.

2.2.2. Compte de résultat consolidé

COMPTE DE RESULTAT	30/06/2014	30/06/2013	Variation
CA Activités "MRM"	2 367 135	2 276 024	4%
<i>dont récurrent</i>	1 488 376	1 376 812	8%
CA Autres Activités	426 058	906 321	-53%
CHIFFRE D'AFFAIRES	2 793 193	3 182 345	-12%
Autres produits d'exploitation	817 047	904 945	-10%
Achats consommés	971 127	858 708	13%
Charges de personnel	1 944 811	2 421 828	-20%
Autres charges d'exploitation	8 643	8 272	4%
Impôts et taxes	73 809	56 140	31%
EBE	611 850	742 343	-18%
<i>En % du CA</i>	22%	23%	
Dotations aux amortissements et aux provisions	877 238	373 062	135%
RESULTAT D'EXPLOITATION	- 265 388	369 281	-
Charges et produits financiers	- 345 533	- 17 833	1838%
RESULTAT COURANT DES ENTREPRISES INTEGREES	- 610 921	351 448	-
Charges et produits exceptionnels	- 51 987	- 79 547	-35%
Impôt sur le résultat	282 556	- 136 920	-
RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES	- 380 353	134 981	-
Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence			
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	- 171 999	- 71 976	139%
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	- 552 352	63 005	-
Intérêts minoritaires			
RESULTAT NET (PART DU GROUPE)	- 552 352	63 005	-

Pour le 1er semestre de son exercice 2014, le Groupe Wedia a réalisé un chiffre d'affaires consolidé sur son cœur de métier (« MRM ») de 2.367 k€, en hausse de 4% par rapport au premier semestre 2013 (2.276 k€). En 4 ans, Wedia a plus que doublé son chiffre d'affaire MRM.

L'attrition rapide d'activités historiques à faible potentiel et non stratégiques (Presse & Médias), avec une baisse de 53% de l'activité, contribue à dégrader le chiffre d'affaire global qui s'établit à 2.793 k€ contre 3.182 k€ au premier semestre 2013.

La baisse des Achats Externes et de la masse salariale du Groupe, a néanmoins permis de conforter l'EBE qui s'élève à 611 k€, soit 22% du chiffre d'affaires similaire à celui du premier semestre 2013.

La hausse des provisions (384 k€) liées notamment à des risques administratifs (Crédit d'Impôt Recherche) et sociaux ainsi que la hausse de l'amortissement des Immobilisations Incorporables (474 k€) dégradent le Résultat d'Exploitation qui s'établit à -265 k€ contre 369 k€ pour la même période de l'exercice précédent.

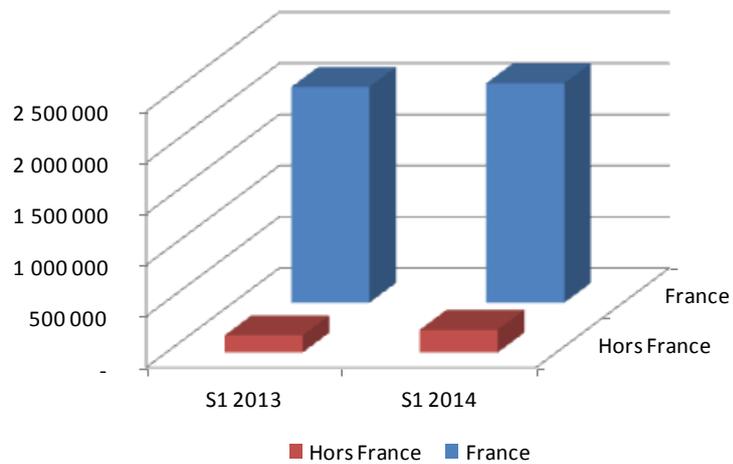
Le Résultat financier, affecté par les provisions passées sur la structure suédoise, s'établit à -345 k€ contre -24 k€ au premier semestre 2013.

Au total, le Résultat Net est négatif de 552 k€ après un bénéfice de 63 k€ sur le premier semestre de l'exercice précédent mais ce Résultat Net négatif résulte majoritairement de provisions et amortissements sans impact sur la trésorerie future.

2.2.3. Compte de résultat consolidé par territoire

Le chiffre d'affaires « MRM » en France est en légère hausse à 2145 k€ (+2%).

Le chiffre d'affaire « MRM » hors France (Scandinavie et US) est en forte hausse à 222 k€ (+32%).



2.2.4. Actif consolidé

ACTIF	30/06/2014	31/12/2013
Actif immobilisé	6 380 449	6 533 396
Ecarts d'acquisition	769 892	941 890
Immobilisations incorporelles	5 453 061	5 361 532
Immobilisations corporelles	75 432	85 148
Immobilisations financières	82 064	144 826
Titres mis en équivalence		
Actif circulant	6 239 115	6 390 490
Stocks et encours	450	450
Clients et comptes rattachés	1 540 302	1 808 830
Autres créances et comptes de régularisation	3 976 197	4 085 109
Valeurs mobilières de placement		
Disponibilités	722 166	496 101
Total de l'actif	12 619 564	12 923 886

Les Immobilisations Incorporelles (Production Immobilisée et Fond de Commerce) augmentent légèrement de 5.361 k€ à 5.453 k€ suite au transfert de l'activité suédoise dans Wedia France (transfert de fonds de commerce), néanmoins compensée par la baisse de la Production Immobilisée nette (amortissements supérieurs à la production immobilisée de la période). Au total, l'actif immobilisé est globalement inchangé.

Avec 1.540 k€, les Créances Clients représentent 85 jours de chiffre d'affaires.

Les Autres Créances évoluent peu, elles sont majoritairement constituées du Crédit d'Impôt Recherche accumulé (1.173 k€), de l'activation de l'Impôt Différé et du Déficit Fiscal Reportable (Wedia bénéficie d'un déficit fiscal reportable de près de 15 M€).

La Trésorerie est confortable à 722 k€.

2.2.5. Passif Consolidé

PASSIF	30/06/2014	31/12/2013
Capitaux propres (part du groupe)	8 725 213	9 262 979
Capital	684 961	684 961
Primes	8 117 425	8 251 490
Report à nouveau		
Résultat consolidé	- 552 352	- 148 651
Autres	475 179	475 179
Intérêts minoritaires		
Provisions	620 278	451 378
Provisions pour Risques et Charges	620 278	451 378
Dettes	3 274 073	3 209 529
Emprunts et dettes financières	249 048	438 953
Fournisseurs et comptes rattachés	453 762	437 206
Autres dettes et comptes de régularisation	2 571 263	2 333 369
Total du passif	12 619 564	12 923 886

Les Capitaux Propres ont peu évolué, ils diminuent du Résultat de l'exercice, pour s'établir à 8.725 k€.

Les Autres Fonds Propres concernent l'avance export de la Coface relative aux activités américaines. Cette avance se porte au total à 475 k€ et serait acquise à WEDIA si les activités aux US ne permettaient pas d'intégralement rembourser cette avance avant mi 2015.

Les Provisions pour Risque ont augmenté compte tenu de risques fiscaux relatifs au Crédit d'Impôt Recherche des exercices 2012 et 2013 et compte tenu de certains litiges non résolus.

Les Dettes Financières ont logiquement baissé suite au remboursement d'un emprunt contracté en 2011 auprès de la Caisse d'Épargne et dont le capital restant du est désormais de 249 k€.

Les Dettes Fournisseurs et Sociales (« Autres dettes... ») sont conformes à l'activité et s'établissent à 1318 k€.

Les Produits Constatés d'Avance (« Comptes de régularisation ») augmentent logiquement à 1200 k€ ; les factures annuelles et calendaires de maintenance et hébergement viennent, au 30 juin, gonfler les produits constatés d'avance.

2.2.6. Trésorerie consolidée

La Marge brute d'autofinancement est de 623K€ et les flux d'exploitation sont renforcés par une meilleure gestion du BFR. La trésorerie s'élève à 722K€, en progression de 227K€ par rapport au 31/12/2013 et la Société détient par ailleurs une créance de CIR de 1 173K€ qui n'a toujours pas été remboursée par l'administration fiscale

2.2.7. Tableau de Flux consolidé

Libellé	30/06/2014
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE	
Résultat net des sociétés intégrées	- 552 352
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :	
+ Amortissements et provisions	1 169 436
- Variation des impôts différés	- 283 805
- Plus-values de cession, nettes d'impôt	-
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	333 279
+ Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	-
- Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	1 019 110
Flux nets de trésorerie générés par l'activité opérationnelle (1)	1 352 389
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	
Acquisition d'immobilisations	- 973 643
Cessions d'immobilisations, nettes d'impôt	
Incidence des variations de périmètre	20 273
Autres Flux	
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement (2)	- 953 370
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	- 99 552
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-
Augmentations de capital en numéraire	-
Emissions d'emprunts, avances conditionnées	-
Remboursements d'emprunts, avances conditionnées	- 73 402
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement (3)	- 172 954
FLUX NETS DE TRESORERIE (1+2+3)	226 065
Variation de trésorerie	226 065
Trésorerie d'ouverture (a)	496 101
Trésorerie de clôture	722 166
a : Valeurs mobilières de placement + disponibilités	

2.3. Evènements postérieurs à la clôture

Aucun

2.4. Perspectives 2014

Le groupe Wedia s'affiche ainsi comme l'acteur de référence du marché du Marketing Resource Management et confirme le besoin des directions marketing et communication à s'équiper d'outils adéquats pour produire, gérer et diffuser l'ensemble de leurs contenus et supports marketing, quel que soit le canal utilisé (papier, web, mobile...).

Avec 64 clients parmi les 100 premiers grands groupes français, Wedia dispose d'un potentiel de développement important. En effet, le périmètre d'utilisation de la solution Wedia au sein de ces groupes, souvent encore limité, et le mode de tarification à l'usage de cette solution assurent un développement important du chiffre d'affaires.

A l'international, Wedia, désormais identifiée par le Gartner comme l'un des 20 acteurs mondiaux du MRM, enregistre des succès prometteurs (Ossur en Islande, Taylor Made en Angleterre, Sandwik en Europe...), succès qui valident le potentiel de la société à l'export et vont permettre, d'accélérer le développement sur ces marchés internationaux.

Enfin, le caractère très fragmenté du marché du MRM, notamment en Europe, offre des perspectives de consolidation très prometteuses.

3. ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

« J'atteste que, à ma connaissance, les comptes semestriels consolidés résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre les parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice »

Nicolas BOUTET

Président Directeur Général