

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

30 Juin 2017

SOMMAIRE

SOMMAIRE	2
1. Mot du Président	3
2. Evènements significatifs	4
2.1. Faits marquants de la période	4
2.2. Faits significatifs postérieurs à la clôture de l'exercice.....	5
3. Comptes consolidés annuels	7
3.1. Compte de résultat consolidé.....	7
3.2. Bilan consolidé	8
3.3. Tableau de flux de trésorerie.....	10
3.4. Etat de variation des capitaux propres consolidés	11
4. Notes annexes aux états financiers	12
4.1. Informations générales.....	12
4.2. Règles, méthodes comptables et périmètre de consolidation	12
4.3. Notes relatives au bilan, au compte de résultat et au tableau de flux de trésorerie	19
5. Perspectives	31
6. Attestation du responsable du rapport financier semestriel	32

1. MOT DU PRESIDENT

Cotée sur Alternext, Wedia est un groupe international, leader dans les solutions et services logiciels aux acteurs du marketing et de la communication. Sa plateforme « cloud » de Marketing Ressource Management permet à ses clients de centraliser plus facilement photos, vidéos, et contenus, et de créer rapidement des supports de communications print, web, email et mobile.

En tant que suite logicielle modulaire, basée sur le cloud (SaaS), Wedia accompagne les entreprises à chaque étape de la transformation digitale de leur marketing. Wedia aide au quotidien les équipes marketing et communication à produire, organiser et diffuser sereinement les bons contenus, ceux qui font vivre des expériences d'exception et contribuent aux succès commerciaux. Wedia simplifie la création, la diffusion et l'évaluation des contenus marketing (textes, photos, vidéos, 3D...), pour les équipes internes et externes (agences de communication, traduction...), sur l'ensemble des canaux de diffusion et sur tous les territoires. Avec Wedia, les marques peuvent ainsi piloter et gérer intégralement le cycle de vie d'un contenu.

Wedia compte parmi ses clients de nombreux grands comptes en France : Air liquide, Areva, Bouygues, Casino, Covea (MAAF), Crédit Agricole, Danone, EDF, Essilor, Geodis, Groupama, La Poste, Lafarge, Nestlé, Pierre Fabre, Renault, SNCF, Société Générale, Total, Vallourec, Zodiac...

Et à l'étranger : Austrian Airlines (AU), BMW (DE), Colgate (US), Daimler (DE), Deutsche Bahn (DE), Estée Lauder (US), Ford (UK), Merck (DE), Navistar (US), Ossur (Islande), Royal Caribbean (US), Sandvik (Sweden), Weidmuller (DE), Wilo (DE) ...

Son succès et la reconnaissance auprès de ses clients sont confirmés par les analystes du Gartner qui classent Wedia depuis 3 ans dans les meilleures solutions mondiales de Marketing Resource Management (MRM) et comme l'un des 20 leaders mondiaux du Digital Asset Management.

En juillet 2016, Wedia a repris le fonds de commerce de la société Ibrams, leader allemand du Brand Management. Cette opération, financée intégralement en numéraire, a renforcé la position de Wedia à l'international et développé ses activités (60% en France, 25% en Allemagne, 10% en Europe, 5% aux US).

Par ailleurs, après plusieurs années de repositionnement sectoriel et tarifaire (adoption du modèle Saas), et malgré une activité allemande encore déficitaire (- 240 k€ de Résultat Net social), la société réalise un chiffre d'affaires record de 4,2M€ est à nouveau profitable pour le quatrième semestre consécutif.

Nicolas BOUTET
Président du Conseil d'Administration

2. EVENEMENTS SIGNIFICATIFS

2.1. Faits marquants de la période

2.1.1. Activité du premier semestre 2017

Wedia, groupe international, leader dans les solutions et services logiciels destinés aux acteurs du marketing et de la communication, a réalisé **pour le premier semestre de son exercice 2017, un chiffre d'affaires record en hausse de 51%, à 4,2 M€.**

La croissance organique s'élève à 10% malgré un second trimestre en moindre croissance compte tenu de l'effet calendaire (+ 5,2% au Q2 versus + 16,3% au Q1). L'intégration des activités allemandes (consolidées depuis le 1er juillet 2016), avec un CA de 1,1 M€ sur le premier semestre 2017, contribue à cette très bonne performance.

En outre, **les revenus récurrents (SAAS), ceux issus des locations de licence, maintenance, hébergement et support aux clients, avec une hausse de 61%, représentent 2,7 M€, soit 63% du chiffre d'affaires.**

Au cours de ce premier semestre de l'exercice, Wedia a développé son activité avec des grands comptes comme Amundi, BioMérieux, BMW, Bouygues, Merck ou encore Royal Caribbean. De plus, le groupe a signé pendant cette période, deux contrats majeurs avec Pierre Fabre en France et la Silicon Valley Bank aux Etats-Unis.

Les perspectives pour le second semestre sont conformes aux attentes avec un carnet de commandes service de près de 6 mois et de très belles affaires en closing.

La maîtrise des coûts (charges externes et coûts salariaux), malgré les effets liés à l'intégration des activités de Ibrams GmbH, permet de **faire progresser l'EBE à 827 k€ soit + 25% par rapport au 30/06/2016.** Le niveau d'EBE est de 20% du chiffre d'affaires bien que la contribution des nouvelles activités de Wedia GmbH soit négative (-139k€). La bonne performance de la société se matérialise par un résultat net de 208 k€ contre 58 k€ pour le premier semestre de l'exercice 2016.

Sur la période, **le niveau de trésorerie a augmenté de 336 k€ à 1,731 k€** et le niveau d'endettement de 1,637 k€ reste très limité au regard des capitaux propres (9,144 k€).

Dans son dernier Guide Marketing sur le Digital Asset Management (DAM Market Guide), le cabinet d'analyse américain Gartner a reconnu Wedia comme l'un des 19 acteurs mondiaux sur ce secteur.

Wedia était déjà présent depuis 3 ans dans le Magic Quadrant dédié au Marketing Resource Management et est désormais également identifié comme un leader mondial du Digital Asset Management, l'un des 4 modules de son offre.

Gartner positionne Wedia sur un segment haut de gamme et cite l'éditeur de logiciel comme l'un des rares acteurs disposant d'une solution modulaire.

Au-delà des fonctionnalités de Digital Asset Management, Gartner souligne la qualité du planning éditorial et des capacités de workflows de la solution Wedia. Les analystes du Gartner apprécient que l'on puisse gérer le cycle de vie des contenus marketing dans sa globalité. Enfin, le design et l'Expérience Utilisateur (UX) des interfaces Wedia ont également été mis en avant.

Wedia, dont la solution est implémentée dans plus de 50% des sociétés du CAC 40, s'affiche ainsi comme l'acteur de référence du marché du Marketing Resource Management (« MRM »).

2.1.2. Cotation en continue

Depuis le 22 juin 2017, le titre Wedia est passé à un groupe de cotation EA (« fixing ») au groupe de cotation EI (« en continu ») sur la ligne de cotation (code ISIN : FRO010688440).

A ce titre, Louis Capital Markets a conclu un contrat d'apporteur de liquidité avec Alternext Paris sur la valeur Wedia. Depuis le jeudi 22 juin 2017, les actions sont traitées en continu, de 9h à 17h25, avec une période de pré-ouverture.

2.1.3. Fermeture de la filiale Wedia Inc.

La filiale Wedia Inc. (USA) a été sortie du périmètre de consolidation suite à sa fermeture, les activités américaines étant gérées depuis la France. L'impact sur les comptes au 30/06/2017 est limité (-40k€), d'une part car les actifs de cette société étaient provisionnés à 100% et d'autre part car Wedia bénéficiait d'une garantie COFACE pour cette filiale.

2.2. Faits significatifs postérieurs à la clôture de l'exercice

2.2.1. Réalisation d'une augmentation de capital le 4 juillet 2017

Le 4 juillet 2017, la société Wedia a réalisé avec succès une augmentation de capital par émission d'actions avec maintien du DPS. Cette opération a permis de lever un montant brut, prime d'émission incluse, de 2,14 M€ à travers l'émission de 171.240 Actions Nouvelles au prix unitaire de 12,50 euros.

Depuis le 13 Juillet 2017, le capital social de Wedia est ainsi composé de 856 201 actions de 1 euro de valeur nominale chacune. La dilution pour un actionnaire n'ayant pas souscrit à l'augmentation de capital représente 20%.

2.2.2. Acquisition du fonds de commerce DAMDY

Après l'acquisition en juillet 2016 d'iBrams, spécialiste du Brand Management, Wedia a annoncé le 29 septembre 2017 son renforcement dans la vidéo avec l'acquisition de DAMDY (filiale du groupe Hopstairs, groupe digital constitué de l'agence Brainsonic et de l'éditeur Sociabble), permettant ainsi de proposer ensemble la solution de Digital Asset Management la plus évoluée du marché.

DAMDY développe des solutions de gestion et de diffusion des contenus digitaux hébergées dans le Cloud Microsoft Azure. DAMDY a reçu la certification Microsoft Partner Gold Cloud Platform pour la troisième année consécutive, gage d'expertise technique au service de leurs clients. Avec plus de 100 projets clients dans le Cloud, DAMDY est l'un des principaux partenaires de Microsoft Azure dans les solutions DAM. Outre la reconnaissance technique, ce positionnement Azure offre une forte complémentarité fonctionnelle avec le socle Amazon développé par Wedia.

L'offre innovante de DAMDY (intelligence artificielle et media, CDN d'entreprise, vidéo interactive ...) va immédiatement bénéficier aux clients de Wedia (les directions marketing et communication), qui gèrent un volume croissant de vidéos et dont les usages se multiplient. Les clients de DAMDY pourront étendre leur service SaaS par la mise en œuvre de fonctionnalités de création collaborative de contenus (planning marketing, revue créative, workflows...) ou de marketing distribué (localisation de support marketing par les forces de vente, réseaux de distribution, franchisés...).

Avec le même ADN, celui d'éditeur de logiciel, et l'intention partagée de développer des relations clients durables et personnalisées, les équipes damdy et Wedia construisent d'ores et déjà la solution de Digital Asset Management la plus évoluée pour les nouveaux médias : vidéo interactive, réalité virtuelle, 3D, expériences immersives. De nouveaux modes de consommation qui sont les sources des campagnes marketing et communication des années à venir et sur lesquels damdy et Wedia vont poursuivre leurs investissements.

3. COMPTES CONSOLIDES ANNUELS

3.1. Compte de résultat consolidé

COMPTE DE RESULTAT (k€)	Notes	S1 /2017	S1/2016	Variation	31/12/16
CA Activités "MRM"		4 069	2 603	56%	6 789
<i>dont récurrent</i>		2 677	1 664		4 136
<i>dont France</i>		2 673	2 309		5 136
<i>dont Hors France</i>		1 396	294		1 653
CA Autres Activités		148	182	-19%	346
CHIFFRE D'AFFAIRES	13	4 216	2 785	51%	7 135
Autres produits d'exploitation		849	525	62%	1 329
PRODUITS D'EXPLOITATION		5 065	3 311	53%	8 484
Charges externes		1 553	951	63%	2 386
Charges de personnel	14	2 586	1 644	57%	4 439
Autres charges d'exploitation		48	14	251%	43
Impôts et taxes		51	43	21%	104
EXEDENT BRUT D'EXPLOITATION		827	660	25%	1 512
<i>En % du CA</i>		20%	24%		21%
Dotations aux amortissements et aux provisions		504	564	-11%	948
RESULTAT D'EXPLOITATION		322	96	236%	565
Charges et produits financiers	15	(53)	0		(19)
RESULTAT COURANT DES ENTREPRISES INTEGREES		270	96	181%	545
Charges et produits exceptionnels		28	(14)		(38)
Participation des salariés		-	-		(88)
Impôt sur le résultat	16	(39)	27		(24)
RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES		259	109	137%	395
Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence					
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition		(51)	(51)		(103)
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		208	58	260%	292
Intérêts minoritaires					
RESULTAT NET (PART DU GROUPE)		208	58	260%	292
RESULTAT NET PAR ACTION (en €)					
- de base		0,30 €	0,08 €	260%	0,43 €
- dilué		0,29 €	0,08 €	260%	0,40 €

Pour son premier semestre 2017, le Groupe Wedia confirme sa progression opérée en 2016, en réalisant un **chiffre d'affaires consolidé sur son cœur de métier (« MRM ») de 4.069 k€, en croissance de 56%** par rapport au premier semestre 2016 principalement du fait de l'intégration activités issues de l'acquisition du fonds de commerce de Ibrams GmbH par Wedia GmbH depuis le 1^{er} juillet 2016.

Les revenus récurrents SAAS issus des locations de licence, maintenance, hébergement et support aux clients, représentent 2.677 k€ soit 66% du chiffre d'affaires de cette activité. **La part des activités à l'international a fortement progressée suite à l'acquisition du fonds de commerce d'Ibrams**, le chiffre d'affaire « MRM » hors France représente 34% du total.

L'attrition des Autres activités à faible potentiel et non stratégiques (Presse & Médias), avec une baisse de 19%, contribue à contenir légèrement la **progression du chiffre d'affaire global qui s'établit à 4.216 k€ contre 2.785 k€ au 30 juin 2016.**

La maîtrise des Achats Externes ainsi que de la masse salariale du Groupe malgré les effets liés à l'acquisition du fonds commercial d'Ibrams, a permis de **faire progresser l'EBE de 25%, à 827 k€, soit 20% du chiffre d'affaires.**

Le Résultat d'Exploitation s'établit à 322 k€ contre 96 k€ sur le premier semestre 2016.

Le Résultat Net pour le premier semestre 2017 est de 208 k€, contre 56 k€ sur le premier semestre 2016 ce qui matérialise la forte progression de l'activité de la société.

3.2. Bilan consolidé

3.2.1. Bilan Actif

ACTIF (k€)	Note	30/06/17	31/12/16
Actif immobilisé		7 345	7 269
Ecart d'acquisition	1	462	513
Immobilisations incorporelles	2	6 705	6 548
Immobilisations corporelles	3	91	119
Immobilisations financières	4	87	89
Actif circulant		7 364	7 307
Stocks et encours		-	-
Clients et comptes rattachés	5	1 870	2 394
Autres créances et comptes de régularisation	5/7/10	3 762	3 517
Trésorerie Actif	6	1 731	1 396
Total de l'actif		14 709	14 576

La variation de l'actif immobilisé s'explique essentiellement par l'activation de frais de développement (production immobilisée).

Avec 1.870 k€, les Créances Clients représentent **moins de 70 jours de chiffre d'affaires.**

Les Autres Créances sont majoritairement constituées du Crédit d'Impôt Recherche qui n'a pas encore été remboursé (620 k€), de l'activation d'une partie de l'Impôt Différé lié au Déficit Fiscal Reportable (Wedia SA bénéficiait d'un déficit fiscal reportable de près de 18,7 M€ au 31/12/2016).

La Trésorerie est en amélioration de 336 k€ à 1.731 k€, ce qui s'explique principalement par les flux positifs générés par la hausse de l'activité et la variation favorable du besoin en fonds de roulement compensés en partie par les investissements en R&D réalisés sur le semestre.

3.2.2. Bilan Passif

PASSIF (k€)	Note	30/06/17	31/12/16
Capitaux propres (part du groupe)	8	9 144	8 601
Capital		685	685
Primes & Réserves		8 251	7 624
Résultat consolidé		208	292
Intérêts minoritaires		-	-
Autres fonds propres	11	-	455
Emprunt obligataire convertible	11	1 080	1 060
Provisions pour Risques et Charges	9	445	445
Dettes		4 041	4 015
Emprunts et dettes financières	11	557	613
Fournisseurs et comptes rattachés	12	880	1 138
Autres dettes et comptes de régularisation	10/12	2 604	2 264
Total du passif		14 709	14 576

Les Capitaux Propres s'élèvent à 9.144 k€, leur variation par rapport à l'exercice précédent est essentiellement la conséquence du résultat réalisé au cours du premier semestre 2017 ainsi que les effets de la sortie de Wedia Inc du périmètre de consolidation sur cette même période.

Les Autres Fonds Propres au 31 décembre 2016 concernaient l'avance export de la Coface relative aux activités américaines. Ce montant a été définitivement acquis à Wedia suite à la fermeture de la filiale Wedia Inc. actée en mai 2017.

La Société a émis en juillet 2015 un emprunt obligataire convertible d'un montant de 1.000 k€ et d'une durée totale de 6 ans. La Société provisionne chaque année la prime de non conversion correspondante.

Les Provisions pour Risques & Charges sont ajustées compte tenu de l'évolution de certains litiges. Il n'y a pas eu de raison de modifier le niveau de ces provisions sur le semestre.

Les Dettes Financières demeurent stables par rapport au 31 décembre 2016. Le niveau d'endettement de la société reste faible par rapport à ses capitaux propres.

Les Dettes Fournisseurs (880 k€) connaissent une forte diminution qui s'explique principalement par la présence d'une dette fournisseur non-récurrente de 300 k€ au 31/12/2016 dans les comptes de Wedia Germany GmbH.

La variation des autres dettes d'exploitation résulte principalement de la hausse des produits constatés d'avance (contrats annuels facturés en cours d'exercice) de 600 K€ liés à l'intégration de Wedia GmbH, compensée par une diminution des dettes fiscales et sociales.

3.3. Tableau de flux de trésorerie

<i>Données en k€</i>	S1/2017
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE</u>	
Résultat net des sociétés intégrées	208
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :	
+ Amortissements et provisions	544
- Variation des impôts différés	39
- Plus-values de cession, nettes d'impôt	
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	791
+ Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	-
- Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	320
Flux nets de trésorerie générés par l'activité opérationnelle (1)	1 111
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</u>	
Acquisition d'immobilisations	- 627
Cessions d'immobilisations, nettes d'impôt	-
Incidence des variations de périmètre	- 39
Autres variations	7
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement (2)	- 659
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</u>	
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	- 80
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	
Augmentations de capital en numéraire	
Emissions d'emprunts, avances conditionnées	20
Remboursements d'emprunts, avances conditionnées	- 56
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement (3)	- 116
<u>FLUX NETS DE TRESORERIE (1+2+3)</u>	336
Variation de trésorerie	336
Trésorerie d'ouverture (a)	1 396
Trésorerie de clôture	1 731

a : Valeurs mobilières de placement + disponibilités

Le montant des flux de trésorerie liés à l'exploitation qui ressort à 1.111 k€ (marge brute d'autofinancement de 791 k€ complétée par une variation favorable du besoin en fonds de roulement de 320 k€) permet de financer les investissements R&D de l'exercice.

Au global, sur la période, la trésorerie est en progression de 336 k€ à 1.731 k€. Le niveau de trésorerie reste confortable.

3.4. Etat de variation des capitaux propres consolidés

(k€)	Capital social	Primes d'émission	Réserves consolidées	Résultat consolidé	Réserves de conversion	Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société mère
Au 31/12/2015	685,0	6 554,1	945,9	196,0	(10,6)	8 370,4
Résultat net de l'exercice				291,9		291,9
Augmentation de capital de la société mère						-
Affectation du résultat de l'exercice précédent			134,6	(134,6)		-
Acquisitions et cessions de titres de l'entreprise consolidante						-
Distribution de dividendes				(61,4)		(61,4)
Variations de périmètre						-
Autres mouvements						-
Au 31/12/2016	685,0	6 554,1	1 080,5	291,9	(10,6)	8 600,9

(k€)	Capital social	Primes d'émission	Réserves consolidées	Résultat consolidé	Réserves de conversion	Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société mère
Au 31/12/2016	685,0	6 554,1	1 080,5	291,9	(10,6)	8 600,9
Résultat net de l'exercice				207,5		207,5
Augmentation de capital de la société mère						-
Affectation du résultat de l'exercice précédent			209,7	(209,7)		-
Acquisitions et cessions de titres de l'entreprise consolidante						-
Distribution de dividendes				(80,0)		(80,0)
Variations de périmètre	-	-	404,5		10,6	415,1
Autres mouvements			2,2	(2,2)		-
Au 30/06/2017	685,0	6 554,1	1 696,9	207,5	-	9 143,5

Le niveau des capitaux propres s'est renforcé sur le premier semestre de l'exercice 2017.

4. NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS

4.1. Informations générales

Wedia SA, holding du Groupe, est une société anonyme de droit français dont le siège social est situé au 62 Boulevard Davout 75020 Paris. La société Wedia et ses filiales exercent ses activités dans l'édition de logiciels de Marketing Ressource Management (« MRM »).

Les états financiers consolidés sont présentés en milliers d'euros sauf indication contraire, ils ont été préparés par le management de la société. Les données du présent document n'ont pas été auditées.

4.2. Règles, méthodes comptables et périmètre de consolidation

Les principales méthodes comptables utilisées pour la préparation des états financiers consolidés sont exposées ci-après. Le principe de la permanence des méthodes a été appliqué comme les années précédentes sauf indication contraire.

Les comptes consolidés du Groupe au 30 juin 2017 sont établis en conformité avec les règles et méthodes comptables relatives aux comptes consolidés approuvés par arrêté ministériel du 22 juin 1999 portant homologation du règlement CRC 99-02 du Comité de la Réglementation Comptable.

4.2.1. Méthodes de consolidation

4.2.1.1 Date de clôture

Les sociétés sont consolidées sur la base de la situation arrêtée au 30 juin 2017, d'une durée de 6 mois. Toutefois, les sociétés acquises en cours d'exercice ne sont intégrées au compte de résultat qu'à compter de la date effective de prise de contrôle par le Groupe.

4.2.1.2 Mode d'intégration et périmètre de consolidation

Filiales

Les filiales sont les sociétés dans lesquelles la société Wedia a le contrôle exclusif, directement ou indirectement. Ce contrôle se caractérise par le pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles afin d'obtenir des avantages de l'activité de ces filiales. Elles sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale avec constatation des droits des

actionnaires minoritaires. Le contrôle est présumé lorsque le groupe détient plus de 50 % des droits de vote. L'existence d'un contrat conférant au groupe le pouvoir de diriger les politiques financière et opérationnelle de l'entité ou le fait que le groupe exerce de fait la direction opérationnelle et financière de l'entité peuvent également démontrer l'existence du contrôle exclusif. Les droits de vote potentiels sont pris en compte lors de l'évaluation du contrôle exercé par le Groupe sur une autre entité lorsqu'ils découlent d'instruments susceptibles d'être exercés ou convertis au moment de cette évaluation.

Les filiales sont consolidées par intégration globale à compter de leur prise de contrôle par le groupe et sont déconsolidées en cas de perte de contrôle.

Les transactions intra-groupe, les soldes et les profits latents sur les opérations entre sociétés du groupe sont éliminés.

Le résultat des filiales est réparti entre le Groupe et les participations ne donnant pas le contrôle selon leur pourcentage d'intérêt, même si cela conduit à comptabiliser des montants négatifs.

Aucune société n'est contrôlée conjointement par plusieurs actionnaires (coentreprises).

Entreprises associées

Les entreprises associées sont les sociétés dans lesquelles le Groupe exerce une influence notable. L'influence notable est présumée lorsque 20 à 50 % des droits de vote sont détenus.

Les entreprises associées sont comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence. Selon cette méthode, la participation dans une entreprise associée est initialement comptabilisée au coût, et la valeur comptable est augmentée ou diminuée pour comptabiliser la quote-part de l'investisseur dans les résultats de l'entreprise détenue après la date d'acquisition. La valorisation de la participation du Groupe dans les entreprises associées comprend le goodwill (net de tout cumul de pertes de valeur) identifié lors de l'acquisition.

La quote-part du Groupe dans le résultat de l'entreprise associée est reflétée dans le compte de résultat. Et la quote-part du Groupe dans les variations des autres éléments du résultat global est également reflétée dans les autres éléments du résultat global. Les profits latents sur les transactions entre le Groupe et ses entreprises associées sont éliminés en proportion de la participation du Groupe dans les entreprises associées. Les méthodes comptables des filiales et entreprises associées ont été modifiées lorsque nécessaire afin d'être alignées sur celles adoptées par le Groupe.

Périmètre de consolidation

Le périmètre du Groupe au 30 juin 2017 est constitué de :

- Wedia SA, maison mère ;
- Wedia Germany GmbH

Evolution du périmètre de consolidation

	30/06/17	30/06/16	31/12/16
Intégration globale	2	3	3
Intégration proportionnelle	-	-	-
Mise en équivalence	-	-	-

4.2.1.3 Conversion des états financiers des sociétés étrangères

Les états financiers des filiales consolidées dont la monnaie fonctionnelle n'est pas l'euro sont convertis au taux de change de clôture en vigueur pour chacun des exercices pour le bilan (à l'exception des capitaux propres maintenus aux taux historiques) et au taux de change moyen annuel (sauf si le cours de change a connu au cours de la période des fluctuations importantes auquel cas c'est le cours à la date de transaction qui sera utilisé) pour le compte de résultat et le tableau de flux de trésorerie. Les différences de conversion qui en découlent sont inscrites dans la rubrique « Réserve de conversion » figurant dans les capitaux propres

4.2.1.4 Conversion des opérations en devises

Pour les entités dont la monnaie fonctionnelle est l'euro, les transactions en devises sont converties en euros au taux de change en vigueur à la date d'opération. Les actifs et les passifs monétaires libellés en devises étrangères à la date de clôture sont convertis au taux de clôture. Les écarts de change en découlant sont enregistrés en résultat de l'exercice.

4.2.1.5 Impositions différées et exigibles

Les impôts différés sont calculés par entité fiscale selon la méthode du report variable pour toutes les différences temporelles entre la base fiscale et la base comptable consolidée des actifs et passifs (analyse bilantielle).

Un actif ou passif d'impôt différé est comptabilisé pour toutes les différences temporelles respectivement déductibles et imposables. Les actifs d'impôts différés ne sont pris en compte que s'il est probable que le Groupe pourra les récupérer dans un délai raisonnable grâce à l'existence de bénéfices imposables attendus au cours des exercices suivants.

Les différences temporaires apparaissant lorsque la valeur comptable d'un actif ou d'un passif est différente de sa valeur fiscale sont :

- Sources d'impositions futures (impôts différés passif : IDP) : il s'agit essentiellement de produits dont l'imposition est différée,
- Sources de déductions futures (impôts différés actif : IDA) : sont concernées principalement les provisions fiscalement non déductibles temporairement, ainsi que les reports fiscaux déficitaires (impôts différés actif) ayant une forte probabilité de récupération sur les exercices futurs.

La charge d'impôt est comptabilisée en compte de résultat sauf si elle concerne des éléments qui ont été comptabilisés directement en capitaux propres/autres éléments du résultat global. Dans ce cas, elle est aussi comptabilisée en capitaux propres/ autres éléments du résultat global.

Les impôts différés sont comptabilisés au taux d'impôt à la date d'arrêté comptable, ajusté le cas échéant pour tenir compte de l'incidence des changements de législation fiscale. L'incidence de l'évolution des taux d'impôt sur les sociétés est prise en résultat de l'exercice dans le cadre du report variable ou en capitaux propres selon la comptabilisation initiale.

Les actifs et passifs d'impôts différés sont compensés aux bornes d'une entité fiscale lorsqu'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les actifs et passifs d'impôts et qu'ils concernent des impôts sur le résultat prélevés par une même autorité fiscale.

4.2.2. Principes comptables et Méthodes d'évaluation

Le Groupe applique la recommandation du CNC 2009 R03 du 02-07-2009 relative à la présentation des états financiers.

4.2.2.1 Actif Immobilisé

Immobilisations corporelles et incorporelles

Elles sont valorisées au coût de revient de l'acquisition, diminué du cumul des amortissements et des éventuelles pertes de valeur.

Eu égard à leur caractère non significatif, la méthode de décomposition par composants des immeubles n'a pas été mise en œuvre.

Le coût d'une immobilisation corporelle est constitué de son prix d'achat, y compris les droits de douane et taxes non récupérables, et de tous les frais directement attribuables engagés pour mettre l'actif en état de marche en vue de l'utilisation prévue ; toutes les remises et rabais commerciaux sont déduits dans le calcul du prix d'achat.

Les dépenses ultérieures sont comptabilisées en charges sauf lorsqu'elles améliorent la performance de l'immobilisation définie à l'origine, augmentent sa durée de vie, ou réduisent les coûts opérationnels antérieurement établis

Après sa comptabilisation initiale en tant qu'actif, une immobilisation corporelle est comptabilisée à son coût diminué du cumul d'amortissements et du cumul des éventuelles pertes de valeur. Le Groupe applique le traitement de référence en comptabilisant les immobilisations selon la méthode du coût historique amorti.

L'amortissement est calculé sur la durée d'utilité de l'actif. La durée d'utilité est la période pendant laquelle l'entreprise s'attend à utiliser l'actif.

La base amortissable correspond au coût d'achat diminué le cas échéant de la valeur résiduelle finale estimée nette des frais de sortie. La valeur résiduelle d'une immobilisation corporelle est le montant que l'entreprise recevrait actuellement pour l'actif si celui-ci était déjà dans les conditions d'âge et d'usure prévues à la fin de sa durée de vie utile (hors effet inflation).

Les principales durées d'utilité retenues sont

- Concessions et brevets : 1 à 5 ans ;
- Installations générales, agencements : de 5 à 10 ans ;
- Matériel de transport : 4 ans ;
- Matériel de bureau et informatique : 1 à 5 ans ;
- Mobilier : 5 ans.

Ces durées d'amortissement sont revues annuellement et sont modifiées si les attentes diffèrent des estimations précédentes ; ces changements d'estimation comptable sont comptabilisés de façon prospective.

Ecarts d'acquisition

Les écarts d'acquisition représentent la différence entre le prix d'acquisition des sociétés consolidées et la part de Wedia dans l'actif net au 1er janvier de l'exercice de première consolidation du groupe ou à la date d'entrée dans le périmètre après affectation, le cas échéant, aux actifs corporels ou incorporels.

Les écarts d'acquisition positifs sont portés à l'actif du bilan sous la rubrique "écarts d'acquisition", et amortis selon le modèle linéaire, sur une durée de 10 ans ou plus rapidement en cas de perte de valeur. Il n'existe pas d'écart d'acquisition passif à la clôture.

Immobilisations financières

Les titres de participation des sociétés non consolidées et les autres immobilisations financières figurent au bilan pour leur coût d'acquisition net des provisions pour dépréciations éventuelles.

Une provision pour dépréciation est constituée dès lors que la valeur d'inventaire devient inférieure à la valeur d'acquisition.

4.2.2.2 Actif Circulant

Stocks

Les stocks sont non significatifs au sein du Groupe compte tenu de son activité.

Clients et autres débiteurs

Les créances sont évaluées à leur valeur nominale et font l'objet d'une provision pour dépréciation lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et équivalents de trésorerie se composent des fonds de caisses, des soldes bancaires, ainsi que des placements à court terme dans des instruments de marché monétaire.

Les valeurs mobilières de placement sont réévaluées à la juste valeur par le compte de résultat.

4.2.2.3 Passif

Capital social

Au 30 juin 2017, le capital social de la société Wedia SA s'élève à 684.961 euros. Il est constitué de 684 961 actions ordinaires d'une valeur nominale de 1 euros.

Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges évaluées à l'arrêté des comptes sont destinées à couvrir des risques et charges que les événements survenus ou en cours rendent probables, nettement précisée quant à leur objet mais dont la réalisation est incertaine.

4.2.2.4 Compte de résultat

Chiffre d'affaires consolidé

Le chiffre d'affaires consolidé représente le montant cumulé des prestations de services, ventes de travaux, ventes de marchandises, net de remises et ristournes.

Il inclut, après élimination des opérations internes, le chiffre d'affaires des sociétés intégrées globalement.

4.2.2.5 Engagements hors bilan

Les engagements hors bilan significatifs font l'objet d'une synthèse en note 17.

4.3. Notes relatives au bilan, au compte de résultat et au tableau de flux de trésorerie

4.3.1. Note 1 : Ecarts d'acquisition

(k€)	Valeur Brute	Perte de valeur	Valeur nette
31 décembre 2016	1 233	(720)	513
Acquisition / Dépréciation	-	(51)	(51)
Cession / Reprise	-	-	-
Autres mouvements	-	-	-
30 juin 2017	1 233	(771)	462

Il n'y a pas eu de mouvement de valeur brute sur la période. L'écart d'acquisition concernant la société GESCO a été amorti conformément au plan de dépréciation.

4.3.2. Note 2 : Immobilisations incorporelles

Evolution des valeurs brutes

(k€)	Frais d'établissement et de développement	Fonds de commerce	Autres immobilisations incorporelles	TOTAL
31 décembre 2016	7 679	4 827	136	12 641
Acquisitions	621	-	-	621
Cessions	-	-	-	-
Variations de périmètre	-	-	-	-
30 juin 2017	8 299	4 827	136	13 262

Le montant brut des frais de R&D immobilisés est de 8.299 k€. Ces frais sont pour deux tiers relatifs au développement du logiciel « Wedia » et essentiellement constitués de charges de personnel.

Variation des amortissements & dépréciations

(k€)	Frais d'établissement et de développement	Fonds de commerce	Autres immobilisations incorporelles	TOTAL
31 décembre 2016	5 959	-	135	6 094
Dotations	463	-	1	463
Reprises	-	-	-	-
Variations de périmètre	-	-	-	-
30 juin 2017	6 422	-	136	6 557

Evolution des valeurs nettes

(k€)	Frais d'établissement et de développement	Fonds de commerce	Autres immobilisations incorporelles	TOTAL
31 décembre 2016	1 720	4 827	1	6 548
30 juin 2017	1 878	4 827	-	6 705

Sur l'exercice, la valeur nette des immobilisations incorporelles a progressé de 157 k€.

4.3.3. Note 3 : Immobilisations corporelles

Evolution des valeurs brutes

(k€)	Installations, matériel & outillage	Autres immobilisations corporelles	Immobilisations en cours	TOTAL
31 décembre 2016	-	738	-	738
Acquisitions	-	1	-	1
Cessions	-	-	-	-
Variations de périmètre	-	-	-	-
Autres mouvements	-	-	-	-
30 juin 2017	-	739	-	739

Variation des amortissements & dépréciations

(k€)	Installations, matériel & outillage	Autres immobilisations corporelles	Immobilisations en cours	TOTAL
31 décembre 2016	-	618	-	618
Dotations	-	29	-	29
Reprises	-	-	-	-
Variations de périmètre	-	-	-	-
Autres mouvements	-	-	-	-
30 juin 2017	-	647	-	647

Evolution des valeurs nettes

(k€)	Installations, matériel & outillage	Autres immobilisations corporelles	Immobilisations en cours	TOTAL
31 décembre 2016	-	119	-	119
30 juin 2017	-	91	-	91

Les immobilisations corporelles sont essentiellement composées d'agencements et de matériels informatiques. Pas de variation significative intervenue sur le premier semestre 2017.

4.3.4. Note 4 : Immobilisations financières

Evolution des valeurs brutes

(k€)	Titres	Prêts au personnel	Autres immobilisations financières	TOTAL
31 décembre 2016	-	20	69	89
Augmentations	-	-	5	5
Diminutions	-	(7)	-	(7)
Variations de périmètre	-	-	-	-
Autres mouvements	-	-	-	-
30 juin 2017	-	14	73	87

Variation des amortissements & dépréciations

(k€)	Titres	Prêts au personnel	Autres immobilisations financières	TOTAL
31 décembre 2016	-	-	-	-
Augmentations	-	-	-	-
Diminutions	-	-	-	-
Variations de périmètre	-	-	-	-
Autres mouvements	-	-	-	-
30 juin 2017	-	-	-	-

Evolution des valeurs nettes

(k€)	Titres	Prêts au personnel	Autres immobilisations financières	TOTAL
31 décembre 2016	-	20	69	89
30 juin 2017	-	14	73	87

Au cours de l'exercice, les immobilisations financières sont restées stables.

4.3.5. Note 5 : Actif circulant

Détail des créances clients & comptes rattachés

(k€)	30/06/17	31/12/16
Montant brut	1 952	2 508
Dépréciation	(81)	(113)
Montant net	1 870	2 394

La provision pour dépréciation client est déterminée au cas par cas selon le risque de non recouvrement estimé.

Ventilation des créances par échéance

(k€)	Montant Total	A 1 an au plus	A plus d'1 an
Créances clients	1 870	1 855	16
Créances fiscales	793	793	-
Impôts différés actif	2 685	-	2 685
Autres créances	99	99	-
Autres créances	3 577	892	2 685
Charges constatées d'avance	185	185	-
Montant total des créances au 30/06/17	5 633	2 931	2 701
Montant total des créances au 31/12/16	5 911	3 056	2 855

Les créances clients à plus d'un an correspondent aux clients douteux ou litigieux.

4.3.6. Note 6 : Disponibilités et valeur mobilières de placement

(k€)	30/06/17			30/12/16
	Brut	Dépréciations	Net	Net
Valeur Mobilières de Placement	217	-	217	217
Comptes à terme	165	-	165	165
Disponibilités	1 349	-	1 349	1 014
Concours bancaires	-	-	-	-
Total Trésorerie	1 731	-	1 731	1 396

La trésorerie est essentiellement détenue en euros. Les valeurs Mobilières de placement sont des actions propres. En effet, dans le cadre d'un contrat de liquidité avec la société de bourse MidCap au 30 juin 2017, Wedia détient 3.194 de ses titres, par ailleurs, la société a racheté au

cours de l'exercice 2015, 20.000 de ses titres en vue de les redistribuer. 4.785 titres ont été distribués en 2016 et le solde au 30 juin 2017 est donc de 15.215.

4.3.7. Note 7 : Charges et produits constatés d'avance

Charges constatées d'avance

Le détail des charges constatées d'avance au 30 juin 2017 est le suivant :

(k€)	30/06/17	31/12/16
Charges d'exploitation	185	68
Charges financières	-	-
Charges Exceptionnelles	-	-
Montant net	185	68

Les charges constatées d'avance ne relèvent que de l'exploitation.

Produits constatés d'avance

Le montant des produits constatés d'avance au 30/06/17 est de 1.393 k€, contre 777 k€ au 31/12/16. Ils sont essentiellement la conséquence de l'étalement du chiffre d'affaires des contrats de licences SaaS ainsi que des contrats de maintenance pour lesquels la facturation est réalisée à échoir.

4.3.8. Note 8 : Capitaux propres

Composition et évolution du capital social

	31/12/16	Augmentation	Réduction	30/06/17
Actions	684 961	-	-	684 961
Nombre d'actions	684 961	-	-	684 961
Nominal	1 €	-	-	1 €
Capital Social	684 961 €	-	-	684 961 €

Distribution de dividendes

Conformément aux délibérations de l'assemblée générale ordinaire du 19 juin 2017, la société a procédé au versement de 79.985 € de dividendes au cours du premier semestre 2017.

La société avait procédé à des distributions de dividendes de 61.646 € au cours de l'exercice 2016 et de 100.000 € au cours de l'exercice 2014. Au cours de l'exercice 2015, la société n'avait pas distribué de dividendes.

Détermination du résultat par action

Le résultat de base par action est calculé en divisant le résultat net de l'exercice attribuable aux actionnaires de l'entité mère par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice.

Le résultat dilué par action est calculé en divisant le résultat net de l'exercice attribuable aux actionnaires par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice ajusté des effets des options dilutives.

Sont présentés ci-dessous le nombre d'actions ayant servi au calcul des résultats de base et dilué par action.

	31/12/16	30/06/17
Nombre d'action composant le capital social	684 961	684 961
Nombre d'actions retenues pour le calcul du résultat de base par action	684 961	684 961
Nombre d'actions auto-détenues	(8 682)	(8 682)
Nombre d'actions maximum à créer par conversion des Obligations convertibles	50 000	50 000
Nombre d'actions retenues pour le calcul du résultat dilué par action	726 279	726 279

Instruments de capitaux propres et autres fonds propres

Les autres fonds propres présents au 31/12/2016 étaient composés d'une avance conditionnée obtenue auprès de la COFACE pour un montant de 455 k€. Suite à la décision de fermeture de la filiale Wedia Inc. cette avance conditionnée a été définitivement acquise à Wedia.

4.3.9. Note 9 : Provisions pour risques et charges

Variation des provisions pour risques et charges

(k€)	31/12/16	Dotations	Reprises	30/06/17
Provisions pour litiges	245	-	-	245
Autres provisions pour risques	200	-	-	200
Total Provisions	445	-	-	445

La société peut être impliquée dans le cours normal des affaires dans des procédures judiciaires, administratives ou réglementaires. Une provision est constituée lorsque ces litiges peuvent entraîner une charge pour la société. Les différents montants sont évalués au cas par

cas, sur la base des demandes formulées par les plaignants et le cas échéant après validation auprès des avocats.

Engagements en matière de retraite

Voir note 17.

4.3.10. Note 10 : Actifs et passifs d'impôt non courants

Principales sources d'impôts différés par nature

(k€)	30/06/17	31/12/16
Déficits fiscaux	2 683	2 716
Autres sources d'IDA	2	3
Impôts différés actifs	2 685	2 719
Autres sources d'IDP	37	32
Impôts différés passifs	37	32
Montant net	2 648	2 687

Les impôts différés sont essentiellement le fait des déficits reportables.

Délai de récupération des Impôts différés actifs

Sur la base des prévisions financières du Groupe, le délai de récupération des impôts différés actifs comptabilisé est estimé entre 2 et 5 ans.

4.3.11. Note 11 : Dettes financières

Répartition des dettes financières par échéance

(k€)	Montant total	1 an	1 à 5 ans	5 ans et +
Emprunts obligataires	1 080	-	1 080	-
Emprunts auprès des Ets de crédit	551	124	427	-
Location-financement	6	5	1	-
Emprunts divers	-	-	-	-
Emprunts auprès des Factors	-	-	-	-
Dettes financières au 30/06/2017	1 637	129	1 508	-
Dettes financières au 31/12/2016	1 673	122	1 551	-

La société est très peu endettée auprès des établissements de crédit, la société a contracté des emprunts pour un montant total de 600.000 € auprès de BPI France (200.000 €) et de la Caisse d'Epargne (400.000 €) au cours de l'exercice 2016.

Concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque

Néant

Instruments financiers

Néant

4.3.12. Note 12 : Dettes courantes

Répartition des dettes courantes et comptes de régularisation par échéance

(k€)	Montant Total	A 1 an au plus	A plus d'1 an
Fournisseurs & comptes rattachés	880	880	-
Personnel & comptes rattachés	395	395	-
Organismes sociaux	297	297	-
Dettes fiscales	478	478	-
Autres dettes	41	41	-
Dettes courantes	2 091	2 091	-
Produits constatés d'avance	1 393	1 393	-
Montant total des dettes au 30/06/17	3 483	3 483	-
Montant total des dettes au 31/12/16	3 403	3 403	-

Le niveau des dettes courantes est en diminution de 535 k€ par rapport au 31 décembre 2016. Cette variation résulte notamment d'une dette exceptionnelle d'un montant de 300 k€ à des fournisseurs d'immobilisation chez Wedia GmbH au 31/12/2016.

L'accroissement des dettes courantes est compensé par la hausse des produits constatés d'avance qui sont en forte croissance d'une part suite à l'intégration de Wedia GmbH dans le périmètre, et d'autre part car de nombreux contrats sont facturés en début d'année civile.

4.3.13. Note 13 : Chiffre d'affaires et autres produits de l'activité

Chiffre d'affaires par récurrence

(k€)	30/06/17	%	30/06/16	%	31/12/16	%
CA récurrent	2 825	67%	1 846	66%	4 482	63%
CA non récurrent	1 391	33%	939	34%	2 653	37%
Total Chiffre d'affaires	4 216		2 785		7 135	

Plus de 67% du chiffre d'affaires est récurrent, lié à des contrats SaaS ou des contrats de maintenance.

Chiffre d'affaires par nature

(k€)	30/06/17	%	30/06/16	%	31/12/16	%
Activités MRM	4 069	96%	2 603	93%	6 789	95%
Activités hors MRM	148	4%	182	7%	346	5%
Total Chiffre d'affaires	4 216		2 785		7 135	

L'activité hors MRM continue de baisser sur le premier semestre 2017 alors que l'activité MRM progresse. Le CA « MRM » représente désormais 96% de l'activité.

Chiffre d'affaires par zone géographique

(k€)	30/06/17	%	30/06/16	%	31/12/16	%
Activités France	2 821	67%	2 492	89%	5 482	77%
Activités hors France	1 396	33%	294	11%	1 653	23%
Total Chiffre d'affaires	4 216		2 785		7 135	

Deux tiers du CA est réalisé en France. L'acquisition du fonds de commerce de Ibrams GmbH a induit une augmentation significative du chiffre d'affaires « MRM » hors France (Suède, UK, Allemagne et US).

4.3.14. Note 14 : Frais de personnel

Le détail des frais de personnel est le suivant :

(k€)	30/06/17	30/06/16	31/12/16
Rémunération du Personnel	1 900	1 095	3 206
Charges sociales	686	549	1 232
Total Frais de personnel	2 586	1 644	4 439

Les frais de personnel sont maîtrisés en France comme en Allemagne, où les effectifs se répartissent de la façon suivante :

	30/06/17	30/06/16	31/12/16
Effectif France	35	35	35
Effectif hors France	28	-	26
Effectif total	63	35	61

Si la majorité des salariés du Groupe Wedia reste basée en France, l'acquisition du fonds de commerce de la société Ibrams intervenue en 2016 a permis l'arrivée de 27 salariés, en Allemagne et aux Etats-Unis.

4.3.15. Note 15 : Résultat Financier

Le détail du résultat financier est le suivant :

(k€)	30/06/17	30/06/16	31/12/16
Produits financiers	424	51	70
Charges financières	(44)	(32)	(73)
Résultats de change	6	1	8
Dotations provisions financières	(435)	(20)	(40)
+/- Values Cessions financières	(4)	-	15
Dépréciations financières	-	-	-
Résultat financier	(53)	0	(19)

4.3.16. Note 16 : Impôts sur les bénéfices

Décomposition de la charge nette d'impôts

(k€)	30/06/17	30/06/16	31/12/16
Imposition exigible par les administrations fiscales	-	-	-
Imposition différée	(39)	27	(24)
Total	(39)	27	(24)

Preuve de l'impôt : Rapprochement entre l'impôt théorique et réel au compte de résultat consolidé :

(k€)	30/06/17	30/06/16	31/12/16
Résultat consolidé avant impôts	247	31	316
Crédits d'impôts	(190)	(163)	(347)
Différences permanentes	51	51	103
Non reconnaissance d'IDA sur déficits reportables	-	-	-
Autres	-	-	-
Base imposable théorique	108	(81)	72
Taux d'impôt théorique de la société mère	33,33%	33,33%	33,33%
Taux d'impôt théorique Wedia Germany	31,93%	31,93%	31,93%
(Charges)/Produit d'impôt recalculé	(39)	27	(24)
(Charges)/Produit d'impôt comptabilisé	(39)	27	(24)

4.3.17. Note 17 : engagements hors bilan et passifs éventuels

Engagements de garantie

(k€)	30/06/17	A 1 an au plus	1 à 5 ans	5 ans et +
Natissage, hypothèques et suretés réelles	-	-	-	-
Avals, cautions et garanties données	-	-	-	-
Total Engagements de garantie donnés	-	-	-	-
Natissage, hypothèques et suretés réelles	-	-	-	-
Avals, cautions et garanties reçues	-	-	-	-
Total Engagements de garantie reçus	-	-	-	-

Engagements contractuels divers

(k€)	Montant total	A 1 an au plus	1 à 5 ans	5 ans et +
Obligations en matière de retraite (IFC)	362			362
Effets escomptés non échus	-			
Contrats de location-financement	6	5	1	
Autres	165		165	
Total Engagements contractuels donnés	533	5	165	362
Effets non échus	-	-	-	-
Factor	-	-	-	-
Autres engagements	140	-	140	-
Total Engagements contractuels reçus	140	-	140	-

Les obligations en matière de retraite sont estimées sur la base d'un calcul réalisé au 31/12/2016. L'estimation des engagements de départ à la retraite s'effectue de façon rétrospective prorata temporis (droits individuels acquis au jour du départ à la retraite, proratisés à la date du calcul) sur la base d'une hypothèse de départ à l'initiative du salarié à l'âge de 65 ans (âge maintenu malgré la réforme légale par mesure de simplification compte tenu de l'incidence non significative des modifications apportées sur le calcul de la provision réalisé pour l'exercice 2016) en tenant compte des éléments suivants :

- paramètres propres à chacun des salariés de la société (âge à la clôture, ancienneté, statut, taux de mortalité et salaire brut annuel), 
- données spécifiques à la société (convention collective, hypothèse de progression de la masse salariale, taux de rotation prévisionnel du personnel et taux de charges sociales),
- Les montants éventuellement couverts par une assurance spécifique sont mentionnés en engagements reçus. 

Suretés réelles données

Dans le cadre d'un litige fiscal, la Société a mis en place une caution bancaire en garantie d'impôt contesté pour un montant de 165 k€.

Engagements reçus

- 140 k€ au titres des garanties BPI France sur l'emprunt Caisse d'Epargne.

4.3.18. Note 18 : Périmètre de consolidation

Intégration Globale	30/06/17		30/06/16		31/12/16	
	Conso	% détention	Conso	% détention	Conso	% détention
Wedia SA	OUI	100%	OUI	100%	OUI	100%
Wedia Inc	NON	100%	OUI	100%	OUI	100%
Wedia Germany	OUI	100%	OUI	100%	OUI	100%
Intégration proportionnelle	Conso	% détention	Conso	% détention	Conso	% détention
Néant						
Mises en équivalence	Conso	% détention	Conso	% détention	Conso	% détention
Néant						

5. PERSPECTIVES

Wedia est désormais un groupe international, principalement présent en France (60% du CA), en Allemagne (25%) et aux Etats Unis (10%).

En outre, Wedia a été reconnue par le Gartner comme l'un des 20 acteurs mondiaux dans les domaines du Digital Asset Management et du Marketing Resource Management.

Avec l'acquisition de damdy, Wedia, sur son premier marché, la France, dispose d'un potentiel de développement important. En effet, le périmètre d'utilisation de la solution Wedia chez ses clients, souvent encore limité, et le mode de tarification à l'usage de cette solution assurent un développement régulier du chiffre d'affaires. En outre, l'offre innovante de damdy (intelligence artificielle et media, CDN d'entreprise, vidéo interactive ...) va immédiatement bénéficier aux clients de Wedia (les directions marketing et communication), qui gèrent un volume croissant de vidéos et dont les usages se multiplient.

Enfin, les clients de damdy pourront étendre leur service SaaS par la mise en œuvre de fonctionnalités de création collaborative de contenus (planning marketing, revue créative, workflows...) ou de marketing distribué (localisation de support marketing par les forces de vente, réseaux de distribution, franchisés...).

A l'international, Wedia devient désormais un des très rares acteurs paneuropéens. Wedia Germany est évidemment implantée en Allemagne avec des clients comme BMW, Daimler, Deutsche Bahn, Merck (Pharmacie), Würth (outillages), mais est également présente en Suisse (ABB, Jaguar, Swatch...) et en Autriche (Austrian Airlines).

Enfin, Wedia est également active aux US avec des clients comme Estée Lauder, Royal Caribbean ou Navistar et plus récemment avec Silicon Valley Bank, avec une présence locale et un bureau à New York.

L'activité de fin d'année se révèle très soutenue avec de nombreux « closings » et appels d'offre pour des projets majeurs sur les différents marchés du Groupe (France, Allemagne et US).

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

Wedia est donc à même d'accélérer son développement en s'appuyant sur 3 moteurs de croissance : le développement de l'usage sur sa base installée (« upsale »), la conquête de nouveaux clients sur ses territoires (« newbiz ») et l'acquisition de sociétés complémentaires sur un plan géographique ou technologique.

Wedia anticipe un chiffre d'affaires 2017 supérieur à 9 M€ et une croissance aussi soutenue pour les années à venir.

6. ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

« J'atteste que, à ma connaissance, les comptes 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 le semestre, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre les parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et principales »



Nicolas BOUTET

Président Directeur Général