

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

30 Juin 2018

SOMMAIRE

1.	Mot du Président.....	4
2.	Évènements significatifs.....	5
2.1.	Faits marquants de la période	5
2.2.	Faits significatifs postérieurs à la clôture de l'exercice.....	6
3.	Comptes consolidés semestriels.....	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.....	18
5.	Perspectives.....	30
6.	Attestation du responsable du rapport financier semestriel.....	31

1. MOT DU PRESIDENT

Cotée sur Euronext Growth, 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, ENGIE, Essilor, Geodis, Groupama, La Poste, Lafarge, Nestlé, Pierre Fabre, Renault et Renault Truck, SNCF, Société Générale, Total, Vallourec, Volvo Cars, Zodiac...

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

Son succès et la reconnaissance auprès de ses clients sont confirmés par les analystes de 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. Les analystes de la société américaine de conseil et de recherches Forrester ont également identifié Wedia comme l'un des 35 éditeurs de logiciels les plus éminents du MRM au cours du dernier trimestre 2017.

Pour le premier semestre 2018, le Groupe, désormais international, a connu une hausse de 25% de son chiffre d'affaires. Fort de sa nouvelle empreinte économique, présent en France, en Allemagne et aux États-Unis, Wedia s'inscrit plus que jamais dans une trajectoire de croissance soutenue.

Nicolas BOUTET
Président du Conseil d'Administration

2. ÉVÉNEMENTS SIGNIFICATIFS

2.1. Faits marquants de la période

2.1.1. Activité du premier semestre 2018

Au cours du premier semestre 2018, le Groupe Wedia a réalisé **un chiffre d'affaires consolidé de 5,3 M€, en hausse de 25 % par rapport à l'exercice 2017 (4,2 M€)**.

Le Groupe a poursuivi un développement actif sur son marché historique, la France, avec 42% de croissance dont 13% d'organique, mais aussi aux États-Unis avec 89% de croissance. Seul l'Allemagne est en recul, suite à l'abandon d'activités de service à faible marge (- 33%).

Cette première période de l'exercice reflète le bon déroulement du plan de développement de Wedia :

- Les revenus récurrents, issus des locations de licence, maintenance, hébergement et support aux clients, représentent près de 3 M€, soit 57 % du total ; ils progressent de 37 %, confirmant la pertinence du modèle économique ;
- Au-delà de l'accroissement de la base installée, la pertinence de l'offre Wedia a permis d'accéder et conquérir de nouveaux comptes de premier plan en France et à l'international, parmi lesquels Volvo Cars, Renault Truck, ENGIE, Dassault US, Estée Lauder ou encore Navistar ;
- La croissance repose aussi sur la stratégie de croissance externe. En effet, le chiffre d'affaires intègre l'activité Damdy, consolidée à compter du 1er octobre 2017 et qui contribue pour plus de 0,7 M€ sur la période.

La maîtrise des charges externes et coûts salariaux permet de faire progresser l'EBE à 1,3 M€ soit 25 % du chiffre d'affaires et ce bien que les activités de Wedia Germany ne s'inscrivent pas encore dans les standards du Groupe.

Le Résultat d'Exploitation s'élève à 679 k€ contre 322 k€ en S1 2017, soit une hausse de 111 %. Le Résultat Net est en progression à 318 k€ contre 207 k€ pour le premier semestre 2017 (+53 %).

Sur la période, **la trésorerie a augmenté de 556 k€ et permet au Groupe de disposer de 3,8 M€** et donc d'une structure financière solide pour accompagner sa croissance dynamique.

2.1.2. Déménagement du siège social

En date du 8 mars 2018, suite à son déménagement, la société a transféré son siège social qui est désormais 33, rue La Fayette à Paris (75009).

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

Néant

3. COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS

3.1. Compte de résultat consolidé

COMPTE DE RESULTAT (k€)	Notes	S1 /2018	S1 /2017	Variation	31/12/17
CHIFFRE D'AFFAIRES	13	5 264	4 216	25%	9 304
Autres produits d'exploitation		920	849	8%	1 718
PRODUITS D'EXPLOITATION		6 184	5 065	22%	11 022
Charges externes		1 857	1 553	20%	3 064
Charges de personnel	14	2 917	2 586	13%	5 308
Autres charges d'exploitation		11	48	-77%	71
Impôts et taxes		60	51	17%	109
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION		1 339	827	62%	2 470
<i>En % du CA</i>		<i>25%</i>	<i>20%</i>		<i>27%</i>
Dotations aux amortissements et aux provisions		660	504	31%	1 138
RESULTAT D'EXPLOITATION		679	322	111%	1 332
Charges et produits financiers	15	(0)	(53)		(25)
RESULTAT COURANT DES ENTREPRISES INTEGREES		679	270	151%	1 307
Charges et produits exceptionnels		(97)	28		(164)
Intéressement et participation des salariés		(140)	-		(237)
Impôt sur le résultat	16	(72)	(39)		(158)
RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES		370	259	43%	748
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		318	208	53%	646
Intérêts minoritaires					
RESULTAT NET (PART DU GROUPE)		318	208	53%	646
RESULTAT NET PAR ACTION (en €)		0,37 €	0,30 €	23%	0,75 €

Pour le premier semestre 2018, le Groupe Wedia confirme sa progression opérée depuis 2015, en réalisant un **chiffre d'affaires consolidé de 5.264 k€, en croissance de 25%** par rapport à la même période de l'exercice 2017.

Les revenus récurrents SAAS issus des locations de licence, maintenance, hébergement et support aux clients, représentent 2.992 k€, soit 57% du chiffre d'affaires de cette activité. Au 30 juin 2018, le chiffre d'affaires intègre l'activité Damdy, consolidée à compter du 1er octobre 2017 et qui contribue pour plus de 0,7 M€ sur la période. Seules les activités non stratégiques connaissent une plus faible croissance.

La maîtrise des charges externes ainsi que de la masse salariale du Groupe malgré les effets liés à l'acquisition du fonds de commerce et de Damdy, a permis de **faire progresser l'EBE de 62%**, à 1.339 k€, soit 25% du chiffre d'affaires.

Le Résultat d'Exploitation s'établit à 679 k€ contre 322 k€ au titre du premier semestre 2017.

Le Résultat Net pour le premier semestre 2018 est de 318 k€, contre 208 k€ sur la même période en 2017 ce qui matérialise la forte progression de l'activité de la société.

3.2. Bilan consolidé

3.2.1. Bilan Actif

ACTIF (k€)	Note	30/06/18	31/12/17
Actif immobilisé		8 476	8 522
Ecarts d'acquisition	1	359	411
Immobilisations incorporelles	2	7 861	7 821
Immobilisations corporelles	3	55	75
Immobilisations financières	4	201	215
Actif circulant		10 035	9 925
Stocks et encours		-	-
Clients et comptes rattachés	5	2 076	2 431
Autres créances et comptes de régularisation	5/7/10	4 101	4 192
Trésorerie Actif	6	3 858	3 302
Total de l'actif		18 511	18 447

L'actif Immobilisé est stable par rapport au 31 décembre 2017.

Avec 2.076 k€, les Créances Clients représentent **moins de 75 jours de chiffre d'affaires**.

Les autres créances sont majoritairement constituées du Crédit d'Impôt Recherche qui n'a pas encore été remboursé (820 k€) et 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 17,8 M€ au 31/12/2017).

3.2.2. Bilan Passif

PASSIF (k€)	Note	30/06/18	31/12/17
Capitaux propres (part du groupe)	8	11 262	11 107
Capital		856	856
Primes & Réserves		10 088	9 605
Résultat consolidé		318	646
Intérêts minoritaires		-	-
Autres fonds propres	11	-	-
Emprunt obligataire convertible	11	1 120	1 100
Provisions pour Risques et Charges	9	356	251
Dettes		5 773	5 990
Emprunts et dettes financières	11	837	914
Fournisseurs et comptes rattachés	12	713	862
Autres dettes et comptes de régularisation	10/12	4 223	4 213
Total du passif		18 511	18 447

Les Capitaux Propres s'élèvent à 11.262 k€, leur variation par rapport à la clôture de l'exercice précédent est essentiellement la conséquence de l'affectation du résultat de la période et du paiement du dividende.

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.

Les Dettes Financières sont en diminution 77 k€ par rapport au 31 décembre 2017, Wedia remboursant les échéances de ses emprunts, notamment obtenu auprès de BPI France.

Les Dettes Fournisseurs diminuent de 149 k€ sur le semestre, essentiellement expliqué par le fonctionnement avec Microsoft Azure avec qui les achats (serveurs, stockage, bande passante) sont préservés et facturés d'avance pour 12 mois (facturation en novembre 2017).

La variation des autres dettes d'exploitation résulte principalement de la baisse des dettes fiscales liée à la saisonnalité de la facturation. La forte progression de Produits Constatés d'Avance (+413 k€) illustre la progression du modèle SaaS.

3.3. Tableau de flux de trésorerie

<i>Données en k€</i>	30/06/2018
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE</u>	
<i>Résultat net des sociétés intégrées</i>	318
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :	
+ Amortissements et provisions	809
- Variation des impôts différés	72
- Plus-values de cession, nettes d'impôt	
<i>Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées</i>	1 199
+ Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	-
- Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	236
<i>Flux nets de trésorerie générés par l'activité opérationnelle (1)</i>	1 435
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</u>	
Acquisition d'immobilisations	- 701
Cessions d'immobilisations, nettes d'impôt	43
Incidence des variations de périmètre	-
Autres variations	- 0
<i>Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement (2)</i>	- 658
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</u>	
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	- 163
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-
Augmentations de capital en numéraire	-
Emissions d'emprunts, avances conditionnées	20
Remboursements d'emprunts, avances conditionnées	- 78
<i>Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement (3)</i>	- 220
<u>FLUX NETS DE TRESORERIE (1+2+3)</u>	556
<i>Variation de trésorerie</i>	556
Trésorerie d'ouverture (a)	3 302
Trésorerie de clôture	3 858

a : Valeurs mobilières de placement + disponibilités

Le montant des flux de trésorerie liés à l'exploitation qui ressort à 1.435 k€ permettent de financer les opérations d'investissement de la période qui s'élèvent à 658 k€ ainsi que le remboursement des emprunts et les dividendes versés sur la période.

Au global, sur la période, la trésorerie progresse de 556 k€ pour s'établir à 3.858 k€, ce niveau de trésorerie est 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 31/12/2016	685	6 554	1 081	292	(11)	8 601
Résultat net de l'exercice				646		646
Augmentation de capital de la société mère	171	1 833				2 004
Affectation du résultat de l'exercice précédent			210	(210)		-
Acquisitions et cessions de titres de l'entreprise consolidante						-
Distribution de dividendes				(80)		(80)
Variations de périmètre	-	-	405		11	415
Autres mouvements			(477)	(2)		(479)
Au 31/12/2017	856	8 387	1 218	646	-	11 107

(k€)	Capital social	Primes d'émission	Réserves consolidées	Résultat consolidé	Réserves de conversion	Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société mère
Au 31/12/2017	856	8 387	1 218	646	-	11 107
Résultat net de l'exercice				318		318
Augmentation de capital de la société mère						-
Affectation du résultat de l'exercice précédent			483	(483)		-
Acquisitions et cessions de titres de l'entreprise consolidante						-
Distribution de dividendes				(163)		(163)
Variations de périmètre						-
Autres mouvements						-
Au 30/06/2018	856	8 387	1 701	318	-	11 262

Le niveau des capitaux propres s'est légèrement renforcé sur le premier semestre 2018.

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 33, rue La Fayette 75009 Paris. La société Wedia et ses filiales exercent ses activités dans l'édition de logiciels de Marketing Resource Management (« MRM »).

Les états financiers consolidés sont présentés en milliers d'euros sauf indication contraire. Les données du présent document n'ont pas été auditées par le commissaire aux comptes.

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 2018 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 2018, 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 2018 est constitué de :

- Wedia SA, maison mère ;
- Wedia Germany GmbH.

La filiale américaine (Wedia Inc.) a été sortie du périmètre suite à la cessation de ses activités.

Évolution du périmètre de consolidation

	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Intégration Globale	2	2	2
Intégration proportionnelle			
Mises 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 bilancielle).

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.

Écarts 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 les 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 2018, le capital social de la société Wedia SA s'élève à 856.201 euros. Il est constitué de 856 201 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 : Ecart d'acquisition

(k€)	Valeur Brute	Perte de valeur	Valeur nette
31 décembre 2017	1 233	(822)	411
Acquisition / Dépréciation	-	(51)	(51)
Cession / Reprise	-	-	-
Autres mouvements	-	-	-
30 juin 2018	1 233	(874)	359

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

Évolution des valeurs brutes

(k€)	Frais d'établissement et de développement	Fonds de commerce	Autres immobilisations incorporelles	TOTAL
31 décembre 2017	9 404	5 415	136	14 955
Acquisitions	670	-	-	670
Cessions	-	-	-	-
Variations de périmètre	-	-	-	-
Autres mouvements	(2 128)	-	(52)	(2 180)
30 juin 2018	7 946	5 415	84	13 444

Le montant brut des frais de R&D immobilisés est de 7.946 k€. Sur le semestre, le montant de la production immobilisée est de 670 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	TOTAL
31 décembre 2017	6 998	-	136	7 134
Dotations	629	-	0	630
Reprises	-	-	-	-
Variations de périmètre	-	-	-	-
Autres mouvements	(2 128)	-	(52)	(2 180)
30 juin 2018	5 499	-	84	5 583

Au cours du premier semestre, la société a sorti de son bilan les immobilisations incorporelles anciennes qui étaient totalement amorties et qui n'étaient plus utilisées pour l'activité.

Évolution des valeurs nettes

(k€)	Frais d'établissement et de développement	Fonds de commerce	Autres immobilisations incorporelles	TOTAL
31 décembre 2017	2 406	5 415	0	7 821
30 juin 2018	2 446	5 415	0	7 861

Sur le semestre, la valeur nette des immobilisations incorporelles est restée quasiment stable (+30 k€).

4.3.3. Note 3 : Immobilisations corporelles

Évolution des valeurs brutes

(k€)	Installations, matériel & outillage	Autres immobilisations corporelles	Immobilisations en cours	TOTAL
31 décembre 2017	-	763	-	763
Acquisitions	-	8	-	8
Cessions	-	(6)	-	(6)
Variations de périmètre	-	-	-	-
Autres mouvements	-	(504)	-	(504)
30 juin 2018	-	261	-	261

Variation des amortissements & dépréciations

(k€)	Installations, matériel & outillage	Autres immobilisations corporelles	Immobilisations en cours	TOTAL
31 décembre 2017	-	687	-	687
Dotations	-	23	-	23
Reprises	-	-	-	-
Variations de périmètre	-	-	-	-
Autres mouvements	-	(504)	-	(504)
30 juin 2018	-	206	-	206

Évolution des valeurs nettes

(k€)	Installations, matériel & outillage	Autres immobilisations corporelles	Immobilisations en cours	TOTAL
31 décembre 2017	-	75	-	75
30 juin 2018	-	55	-	55

Les immobilisations corporelles sont essentiellement composées d'agencements et de matériels informatiques. Une partie de ces immobilisations avait été dépréciée à la clôture au 31 décembre 2017 afin de tenir compte du déménagement intervenu en janvier 2018. Ces immobilisations ont été mises au rebut au premier semestre 2018.

4.3.4. Note 4 : Immobilisations financières

Évolution des valeurs brutes

(k€)	Titres	Prêts au personnel	Autres immobilisations financières	TOTAL
31 décembre 2017	-	14	201	215
Augmentations	-	3	20	23
Diminutions	-	(9)	(28)	(37)
Variations de périmètre	-	-	-	-
Autres mouvements	-	-	-	-
30 juin 2018	-	9	192	201

Variation des amortissements & dépréciations

(k€)	Titres	Prêts au personnel	Autres immobilisations financières	TOTAL
31 décembre 2017	-	-	-	-
Augmentations	-	-	-	-
Diminutions	-	-	-	-
Variations de périmètre	-	-	-	-
Autres mouvements	-	-	-	-
30 juin 2018	-	-	-	-

Évolution des valeurs nettes

(k€)	Titres	Prêts au personnel	Autres immobilisations financières	TOTAL
31 décembre 2017	-	14	201	215
30 juin 2018	-	9	192	201

L'évolution des immobilisations financières au cours de l'exercice correspond principalement à des cautions ou des dépôts de garantie versées et reprises en France et en Allemagne suite au déménagements ayant eu lieu en début de semestre.

4.3.5. Note 5 : Actif circulant

Détail des créances clients & comptes rattachés

(k€)	30/06/18	31/12/17
Montant brut	2 120	2 486
Dépréciation	(44)	(55)
Montant net	2 076	2 431

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	2 076	2 076	-
Créances fiscales	1 300	1 300	-
Impôts différés actif	2 533	-	2 533
Autres créances	135	135	-
Autres créances	3 969	1 436	2 533
Charges constatées d'avance	132	132	-
Montant total des créances au 30/06/18	6 177	3 644	2 533
Montant total des créances au 31/12/17	6 623	4 030	2 593

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€)	30/06/18			31/12/17
	Brut	Dépréciations	Net	Net
Valeur Mobilières de Placement	232	-	232	208
Comptes à terme	165	-	165	165
Disponibilités	3 462	-	3 462	2 929
Concours bancaires	-	-	-	-
Total Trésorerie	3 858	-	3 858	3 302

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 Louis Capital Markets, au 30 juin 2018, Wedia détient 2.628 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 6.533 titres en 2017, le solde au 30 juin 2018 est donc de 8.682 titres.

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 2018 est le suivant :

(k€)	30/06/18	31/12/17
Charges d'exploitation	132	297
Charges financières	-	-
Charges Exceptionnelles	-	-
Montant net	132	297

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

Produits constatés d'avance

Le montant des produits constatés d'avance au 30/06/18 est de 2.508 k€, contre 2.095 k€ au 31/12/17. 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

	31/12/17	Augmentation	Réduction	30/06/18
Actions	856 201	-	-	856 201
Nombre d'actions	856 201	-	-	856 201
Nominal	1 €	-	-	1 €
Capital Social	856 201 €	-	-	856 201 €

Distribution de dividendes

Conformément aux délibérations de l'assemblée générale ordinaire du 15 juin 2018, la société a procédé au versement de 162.678 € de dividendes au cours de l'exercice 2017.

La société avait procédé à des distributions de dividendes de 79.985 € au cours de l'exercice 2017 et de 61.646 € au cours de l'exercice 2016. 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.

	31/12/17	30/06/18
Nombre d'action composant le capital social	856 201	856 201
Nombre d'actions retenues pour le calcul du résultat de base par action	856 201	856 201
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	897 519	897 519

4.3.9. Note 9 : Provisions pour risques et charges

Variation des provisions pour risques et charges

(k€)	31/12/17	Dotations	Reprises	31/06/2018
Provisions pour litiges	-	-	-	-
Autres provisions pour risques	251	105	-	356
Total Provisions	251	105	-	356

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€)	30/06/18	31/12/17
Déficits fiscaux	2 533	2 590
Autres sources d'IDA	-	-
Impôts différés actifs	2 533	2 590
Autres sources d>IDP	76	61
Impôts différés passifs	76	61
Montant net	2 457	2 529

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	1 120	448	672	-
Emprunts auprès des Ets de crédit	827	150	557	120
Location-financement	13	5	8	-
Emprunts divers	-	-	-	-
Emprunts auprès des Factors	-	-	-	-
Dettes financières au 30/06/2018	1 961	603	1 237	120
Dettes financières au 31/12/2017	2 014	155	1 699	160

Sur l'exercice 2017, Wedia avait contracté un emprunt de 400.000 € auprès de BPI France. Le premier remboursement du capital interviendra le 31/01/2020.

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	713	713	-
Personnel & comptes rattachés	644	644	-
Organismes sociaux	407	407	-
Dettes fiscales	421	421	-
Autres dettes	242	166	76
Dettes courantes	2 428	2 352	76
Produits constatés d'avance	2 508	2 508	-
Montant total des dettes au 30/06/18	4 937	4 860	76
Montant total des dettes au 31/12/17	5 075	5 014	61

Le niveau des dettes courantes est en baisse de 138 k€ par rapport au 31 décembre 2017. Cette variation résulte notamment d'une forte baisse des dettes fiscales liée à la saisonnalité de la facturation.

Les produits constatés d'avance sont en forte croissance ce qui illustre la progression de l'activité récurrente qui est facturée terme à échoir.

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

Chiffre d'affaires par récurrence

(k€)	30/06/18	%	30/06/17	%	31/12/17	%
CA récurrent	2 992	57%	2 523	60%	5 270	57%
CA non récurrent	2 272	43%	1 694	40%	4 034	43%
Total Chiffre d'affaires	5 264		4 216		9 304	

Sur le premier 2018, la part du chiffre d'affaires récurrent s'élève à 57% du total. Le chiffre d'affaires récurrent est issu des contrats de licence en mode SaaS ; des contrats de maintenance de support et d'hébergement.

Chiffre d'affaires par zone géographique

(k€)	30/06/18	%	30/06/17	%	31/12/17	%
Activités France	4 037	77%	2 844	67%	6 425	69%
Activités Allemagne	480	9%	746	18%	1 606	17%
Activités Etats-Unis	495	9%	262	6%	727	8%
Activités Reste du Monde	252	5%	365	9%	546	6%
Total Chiffre d'affaires	5 264		4 216		9 304	

Plus de deux tiers du CA est réalisé en France. L'activité se partage ensuite entre l'Allemagne, les États-Unis et le reste du monde de manière comparable sur le premier semestre 2018.

4.3.14. Note 14 : Frais de personnel

Le détail des frais de personnel est le suivant :

(k€)	30/06/18	30/06/17	31/12/17
Rémunération du Personnel	2 057	1 900	3 844
Charges sociales	861	686	1 464
Total Frais de personnel	2 917	2 586	5 308

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

	30/06/18	30/06/17	31/12/17
Effectif France	45	35	42
Effectif hors France	22	28	27
Effectif total	67	63	69

La majorité des effectifs du Groupe est basée en France dont l'équipe s'est renforcée suite à l'acquisition du fonds de commerce de Damdy en octobre 2017.

4.3.15. Note 15 : Résultat Financier

Le résultat financier se décompose de la façon suivante :

(k€)	30/06/18	30/06/17	31/12/17
Produits financiers	40	424	488
Charges financières	(56)	(44)	(68)
Résultats de change	10	6	(1)
Dotations provisions financières	-	(435)	(455)
+/- Values Cessions financières	6	(4)	12
Dépréciations financières	-	-	-
Résultat financier	(0)	(53)	(25)

Sur le semestre, les produits financiers ont compensé les charges financières.

4.3.16. Note 16 : Impôts sur les bénéfices

Décomposition de la charge nette d'impôts

(k€)	30/06/18	30/06/17	31/12/17
Imposition exigible par les administrations fiscales	-	-	-
Imposition différée	(72)	(39)	(158)
Total	(72)	(39)	(158)

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

(k€)	30/06/18	30/06/17	31/12/17
Résultat consolidé avant impôts	390	247	804
Crédits d'impôts	(231)	(190)	(447)
Différences permanentes	51	51	103
Non reconnaissance d'IDA sur déficits reportables	-	-	-
Autres	-	-	-
Base imposable théorique	210	108	460
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	(72)	(39)	(158)
(Charges)/Produit d'impôt comptabilisé	(72)	(39)	(158)

4.3.17. Note 17 : engagements hors bilan et passifs éventuels

Engagements de garantie

(k€)	30/06/18	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)	285			285
Effets escomptés non échus	-			
Contrats de location-financement	13	5	8	
Autres	165		165	
Total Engagements contractuels donnés	462	5	172	285
Effets non échus	-	-	-	-
Factor	-	-	-	-
Autres engagements	101	-	101	-
Total Engagements contractuels reçus	101	-	101	-

Les obligations en matière de retraite sont estimées sur la base d'un calcul réalisé au 31/12/2017. 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

101 k€ au titre des garanties BPI France sur l'emprunt Caisse d'Épargne. Ce montant varie en fonction du capital restant dû de l'emprunt.

4.3.18. Note 18 : Périmètre de consolidation

	<i>30/06/2018</i>		<i>30/06/2017</i>		<i>31/12/2017</i>	
Intégration Globale	Conso	% détention	Conso	% détention	Conso	% détention
Wedia SA	OUI	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

Fort de sa nouvelle empreinte économique, présent en France, en Allemagne et aux Etats-Unis, Wedia s'inscrit plus que jamais dans une trajectoire de croissance soutenue.

Avec l'acquisition récente des activités 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). L'activité du second semestre se révèle soutenue, notamment en Allemagne, avec de nombreux appels d'offre pour des projets majeurs.

Aux Etats Unis, avec 2 projets en cours de déploiement (Estee Lauder et Navistar), Wedia disposera sous peu d'un bon potentiel de développement (extension de modules et d'usage). En outre, un certain nombre de projets en prospection laisse augurer de prochaines signatures.

Enfin, dans un marché du MRM encore très fragmenté, le groupe entend participer activement à sa consolidation, notamment en Europe.

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 (« upsell »), 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 2018 en progression 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 incertitudes pour le semestre »



Nicolas BOUTET

Président Directeur Général