



Rapport financier
1^{er} semestre 2018

Sommaire

Comptes intermédiaires consolidés au 30 juin 2018	p. 3
- Bilan consolidé	p.4
- Compte de résultat consolidé	p.5
- Tableau des flux de trésorerie	p.6
- Annexes	p.7
1. Contexte général de présentation	p.8
2. Périmètre de consolidation	p.8
3. Référentiel comptable	p.9
4. Capitaux Propres	p.14
5. Rapport d'activité	p.15

GROUPE : WEBORAMA

Comptes intermédiaires consolidés
au 30 Juin 2018

BILAN CONSOLIDE

En K€

ACTIF	30/06/2018	31/12/2017
Actif immobilisé		
Immobilisations incorporelles	8 392	7 812
Ecart d'acquisition	5 839	5 839
Immobilisations corporelles	1 262	1 325
Immobilisations financières	653	940
	16 146	15 916
Actif circulant		
Clients et comptes rattachés	12 892	13 259
Autres créances et comptes de régularisation	6 276	5 307
Valeurs mobilières de placement	843	816
Disponibilités	1 934	3 837
	21 946	23 219
Total de l'actif	38 092	39 135
PASSIF	30/06/2018	31/12/2017
Capitaux propres (part du groupe)		
Capital	387	387
Primes	8 011	8 011
Réserves et résultat consolidés	11 824	11 787
	20 222	20 185
Part des minoritaires	1 058	881
Provisions pour risques et charges	21	30
Dettes		
Emprunts et dettes financières (dont concours bancaires)	4 758	4 937
Fournisseurs et comptes rattachés	7 374	7 160
Autres dettes et comptes de régularisation	4 658	5 941
	16 790	18 038
Total du passif	38 092	39 135

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

<i>En K€</i>	30/06/2018	30/06/2017 - Retraité (1)	30/06/2017 Publié	Exercice 2017 consolidé
	6 mois	6 mois	6 mois	12 mois
Chiffre d'affaires	16 015	14 408	15 033	31 379
Achats directs	-5 793	-4 726	-4 931	-10 642
Marge brute	10 222	9 682	10 102	20 737
Production stockée	0	0	0	0
Production immobilisée	2 350	2 310	2 310	4 524
Reprises de provisions et transferts de charges	8	17	17	203
Autres produits d'exploitation	100	0	0	193
Achats de matières et Variation de stock	0	-2	-2	0
Autres achats et charges externes	-3 476	-2 726	-2 830	-6 431
Impôts et taxes	-196	-101	-101	-280
Salaires et traitements	-5 333	-4 961	-5 198	-9 435
Charges sociales	-1 559	-1 530	-1 588	-3 451
Dotations aux amortissements	-2 192	-1 778	-1 778	-3 769
Dotations aux provisions	-9	-177	-177	-170
Autres charges d'exploitation	-62	0	0	0
Résultat d'exploitation	-147	734	754	2 121
Charges et produits financiers	-34	-124	-124	-226
Résultat courant des entreprises intégrées	-181	610	631	1 895
Charges et produits exceptionnels	-208	-114	-114	-30
Participations	-22			
Impôts sur les résultats :	0	0	0	0
Impôts exigibles	812	653	653	1 407
Impôts différés	149	-19	-19	-19
Résultat net des entreprises intégrées	550	1 130	1 151	3 253
QP dans les rés. des ent. mises en équivalence	21	20	20	75
Dot. aux amort.des écarts d'acquisition	0	0	0	0
Résultat net de l'ensemble consolidé	571	1 150	1 170	3 329
Intérêts minoritaires	-460	-403	-403	854
Résultat net (Part du groupe)	111	747	768	2 474
Nombre de titres	3 521 906	3 521 906	3 521 906	3 521 906
Résultat par action	0,03	0,22	0,22	0,70
Nombre d'actions + options	3 804 906	3 619 406	3 619 406	3 525 906
Résultat dilué par action	0,03	0,21	0,21	0,70

- (1) Compte de Résultat retraité suite au changement de périmètre lié à la Russie
La direction a modifié son appréciation du contrôle exclusif d'une partie non significative de l'activité russe lors de la clôture des comptes 2017, entraînant de fait sa déconsolidation.
Les comptes au 30/06/2017 retraits et présentés ici tiennent compte de ce changement de périmètre

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

<i>en k€</i>	30/06/2018	30/06/2017 Retraité	30/06/2017 Publié	Exercice 2017
<u>Flux de trésorerie liés à l'activité</u>				
Résultat net de l'exercice	571	1 125	1 170	3 329
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité	0	0	0	
- Dotations nettes aux amortissements	2 192	1 778	1 778	3 769
- Dotations amortis écart d'acquisition	0	0	0	-198
- Résultat Yoolink MEQ	-21	-20	-20	-43
- Dotations nettes aux provisions (hors actif circulant)	-9	-32	-32	-213
- Variation des impôts différés	-1	14	14	19
Capacité d'autofinancement	2 731	2 865	2 910	6 662
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-1 850	831	786	126
Flux provenant de (affectés à) l'activité	881	3 696	3 696	6 788
<u>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissements</u>				
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	-2 709	-2 627	-2 627	-5 339
Acquisitions d'immobilisations financières	-13	-46	-46	-81
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	0	0	0	9
Cessions d'immobilisations financières, nettes d'impôt	322	5	5	12
Incidence des variations de périmètre	0	0	0	0
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissements	-2 400	-2 669	-2 669	-5 399
<u>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</u>				
Variations de capital et primes d'émission	0	0	0	0
Distributions	-231	1	1	-494
Encaissements provenant de nouveaux emprunts	126	0	0	493
Concours bancaires	547			
Remboursements d'emprunts	-580	-688	-688	-1 345
Ecart de conversion	-127	-116	-116	-209
Autres variations financières (1)	-91	-637	-637	-756
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-356	-1 439	-1 439	-2 311
Variation de trésorerie	-1 875	-411	-411	-922
Trésorerie à l'ouverture	4 652	5 574	5 574	5 574
Trésorerie à la clôture	2 777	5 163	5 163	4 652
Variation de trésorerie (contrôle)	-1 875	-411	-411	-922

ANNEXES

Au bilan consolidé du groupe WEBORAMA au 30 juin 2018, le total s'élève à 38 092 k€ et le compte de résultat consolidé couvrant la période du 1er janvier au 30 juin 2018, présenté sous forme de liste, dégage un bénéfice global de 571 k€, avec un bénéfice part du groupe de 111 k€.

Les notes ci-après font partie intégrante des comptes intermédiaires :

1. CONTEXTE GENERAL DE PRESENTATION

- 1.1. Faits caractéristiques de l'exercice
- 1.2. Comparabilité des comptes
- 1.3. Evénements postérieurs à la clôture de l'exercice

2. PERIMETRE DE CONSOLIDATION

3. REFERENTIEL COMPTABLE - REGLES ET METHODES DE CONSOLIDATION

- 3.1. Référentiel comptable
- 3.2. Méthodes et règles de consolidation
- 3.3. Règles d'évaluation

4. PRECISIONS SUR QUELQUES POSTES DES ETATS FINANCIERS

- 4.1. Tableau de variation des capitaux propres
- 4.1. Composition du capital

5. RAPPORT D'ACTIVITE DE LA PERIODE

1. CONTEXTE GENERAL DE PRESENTATION

1.1. Faits caractéristiques du 1^{er} semestre 2018

Néant

1.2. Comparabilité des comptes

Néant

1.3. Evénements postérieurs à la clôture du premier semestre

Néant.

2. PERIMETRE DE CONSOLIDATION

La société consolidante est la société WEBORAMA, dont le siège social est sis 15, rue Clavel, 75019 PARIS, et dont le numéro SIRET 418 663 894 00040.

Les comptes intermédiaires consolidés ainsi établis visent à fournir une image du patrimoine, de la situation financière et des résultats de l'ensemble constitué par la société WEBORAMA et ses filiales et participations (cf. tableau ci-après).

<p style="text-align: center;">3. REFERENTIEL COMPTABLE REGLES ET METHODES DE CONSOLIDATION</p>
--

3.1. Référentiel comptable

Les comptes consolidés du groupe sont établis en conformité avec les règles édictées par le Règlement 99-02 du Comité de la réglementation comptable du 29 avril 1999, homologué le 22 juin 1999.

Les conventions générales comptables habituelles appliquées dans les comptes sociaux sont par ailleurs reconduites sans modification dans les comptes consolidés.

Les comptes ont ainsi été établis selon les principes comptables de continuité de l'exploitation, de permanence des méthodes et de séparation des exercices.

3.2. Méthodes et règles de consolidation

Les sociétés suivantes font partie du périmètre de consolidation :

FILIALES CONSOLIDÉES	Quote-part du capital détenu à la date de consolidation en %	Méthode de consolidation	Commentaires
WEBORAMA IBERICA C/ Manuel Tovar n°25-4 plta 28034 Madrid ESPAGNE CIF : B84422401	100%	Intégration Globale	Création en 2005
Weborama Connection SAS 15, rue de Clavel 75019 PARIS Nr siret : 438 611 246 00010	100%	Intégration Globale	à compter du 15/10/2007
You don't need a CRM (ex Yoolink) 102bis, rue de Miromesnil 75008 Paris RCS n°: 504 497 215 00013	37%	Mise en équivalence	Création en 2008
Weborama Inc 12330 Shadow Green Drive Houston TX 77082 USA Reg n° : 801160231	100%	Intégration Globale	Création en 2009
Weborama UK Ltd 283-288 High Holborn LONDON WC1V 7HP Reg n°: 7260697	100%	Intégration Globale	Création en 2010
Weborama NL (ex Adrime Holding BV) 256, Keizersgracht 1016 EV AMSTERDAM Reg n°: 34214606	100%	Intégration Globale	à compter du 20/20/2010
Weborama Italia SRL Via Atto Vannucci 13 MILANO Reg n°: 06647300968	100%	Intégration Globale	à compter du 20/02/2010
Datvantage SARL 15, rue de Clavel 75019 PARIS Nr siret : 517 644 696 00018	100%	Intégration Globale	à compter du 23/05/2012
Interactive Services Sushchevskaya 27 127055 Moscow - Russie Reg n° : 1067758700591	51%	Intégration Proportionnelle Intégration Globale	à compter du 01/08/2012 à compter du 01/01/2013
Weborama Mexico Goldsmith 40, Polanco, Polanco III Secc, 11550 Ciudad de Mexico	100%	Intégration Globale	à compter du 19/03/2015
Weborama Inc New York 12E 49 TH Street 11 TH Floor New York - NY 10 017 USA	100%	Intégration Globale	Création en 2017

En application du Règlement précité, Weborama Iberica, Weborama Connection, Weborama Inc, Weborama UK Ltd, Weborama NL, Adrime Italy, Datvantage, Interactive Services Russie et Weborama Inc New York étant placées sous contrôle exclusif, sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale.

You Don't Need a CRM (Ex: Yoolink), est mis en équivalence, car Weborama n'exerce pas de contrôle exclusif.

Date de clôture des exercices :

Toutes les sociétés consolidées clôturent leurs comptes au 31 décembre.

Les règles de consolidation suivantes sont respectées :

- élimination des opérations entre sociétés du Groupe ;
- prise en compte de la fiscalité différée.

Méthodes de conversion utilisées pour les filiales étrangères en devises : le bilan est converti au taux de clôture et le compte de résultat au taux moyen.

3.3. Règles comptables

Ecart d'acquisition

Lors de leur entrée en consolidation, les actifs et passifs ont été évalués à leur juste valeur.

FILIALES CONSOLIDEES	Quote-part du capital détenu à la date de consolidation en %	Ecart d'acquisition en K€
WEBORAMA IBERICA	100%	0
Weborama Connection SAS	100%	2 932
Yoolink	43%	100
Weborama Inc	100%	1
Weborama UK Ltd	100%	0
Weborama NL	100%	3 083
Weborama Italia SRL	100%	0
Datvantage SARL	100%	231
Interactive Services	51%	2 029

La R&D du groupe est très largement centralisée au siège, à Paris, de même que le Product Marketing qui conçoit notamment les spécifications des applications. La plateforme technique (datacenter, cloud etc.) est également assurée par les entités françaises, par des équipes dédiées. Les filiales ont pour mission le développement commercial, le service support aux clients ainsi que la formation, l'analyse de données et la sensibilisation aux offres technologiques. A l'exception de la filiale russe détenue à 51%, le groupe n'a pas pris l'initiative de refacturer la R&D et le Product Marketing aux filiales.

Le Groupe, initialement franco-français, a progressivement développé son activité à l'étranger par un mix de croissance externe et de création de filiales en propre. Les sociétés acquises par le groupe, y compris la filiale Russe, ont été intégrées en termes de produit, ces sociétés sont dépendantes des produits (développement, maintenance, support niveau 2) et de l'accompagnement (business développement, formation, aide aux pitch, etc.) fournis par les entités françaises. Le Groupe se présente ainsi comme une seule unité, composée d'un centre de développement des produits et d'un ensemble de forces commerciales réparties au sein des filiales, en France comme à l'international.

Le test de flux de trésorerie futurs actualisés a été effectué sur cette base d'une UGT globale à partir des comptes consolidés dans leur ensemble et des prévisions sur 5 années (établies sur la base de données estimées) complétées par une valeur terminale.. Le taux d'actualisation retenu est de 8 %, pour un taux de croissance à l'infini de 2 %. Aucune dépréciation n'a été constatée, les résultats du test étant largement supérieurs aux actifs testés. Les tests de sensibilité effectués avec une hausse de 4 points du taux d'actualisation sont concluants.

Frais de développement

Les coûts pris en compte dans la comptabilisation des immobilisations incorporelles sont des frais de personnel afférent au temps passé sur les projets de R&D.

Les frais de développement sont immobilisés à leur prix de revient lorsque les conditions suivantes sont réunies :

- le projet est clairement identifié et les coûts qui lui sont imputables peuvent être individualisés et mesurés de façon fiable ;
- la faisabilité technique peut être démontrée ;
- la société a l'intention de produire et de vendre ou d'utiliser le projet immobilisé;
- l'existence d'un marché peut être démontrée (ou son utilité pour la société en cas d'usage interne) ;
- des ressources techniques et financières suffisantes sont disponibles pour compléter le projet ;
- il est probable que les avantages économiques futurs associés au projet reviendront à la société

Ces frais de développement correspondent à des nouvelles fonctionnalités sur des produits existants et à des nouveaux produits.

La durée d'amortissement est de 5 ans.

Autres immobilisations corporelles et incorporelles

Les autres immobilisations sont évaluées à leur juste valeur, cette dernière étant convenablement exprimée par la valeur nette comptable dans les comptes sociaux.

Amortissements

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire ou dégressif en fonction de la durée de vie prévue :

Immobilisations incorporelles :

- | | |
|-------------------------------------|--------|
| - Logiciels | 1 an |
| - Brevets et frais de développement | 5 ans |
| - Ecart d'acquisition | 20 ans |

Immobilisations corporelles :

- | | |
|-------------------------------|--------|
| - Agencements et aménagements | 10 ans |
| - Matériel informatique | 3 ans |
| - Mobilier de bureau | 8 ans |

L'application du règlement CRC 2002-10 sur les amortissements et les dépréciations est sans incidence sur les comptes car les immobilisations présentes ne sont pas décomposables et les plans d'amortissement adoptés correspondent aux durées de vie économiques des biens.

. Immobilisations financières – valeurs mobilières de placement

Les immobilisations financières sont inscrites au bilan pour leur coût d'achat ou d'apport, frais accessoires inclus (droits de mutation, honoraires ou commissions et frais d'actes). Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à ce coût d'achat, une provision pour dépréciation est constatée.

Créances

Elles sont valorisées pour leur valeur nominale et font l'objet d'un examen systématique au cas par cas. En fonction des difficultés de recouvrement auxquelles elles sont susceptibles de donner lieu, une provision pour dépréciation est constituée à hauteur du risque évalué pour chacune d'elles.

Comptes de régularisation - Frais d'émission d'emprunt

Aucun frais d'émission d'emprunt n'est activé dans les comptes, eu égard à la nature des frais engagés.

Impôts sur les bénéfices et imposition différée

Des impôts différés sont constatés sur les différences temporaires entre les valeurs comptables des actifs et des passifs figurant au bilan consolidé et les valeurs fiscales, ainsi que sur les déficits fiscaux reportables, selon la méthode du report variable.

Un impôt différé actif est constaté sur les déficits fiscaux lorsque l'imputation sur les bénéfices futurs est probable.

Provisions

Des provisions sont constituées lorsque les conditions de prise en compte sont remplies, au regard des dispositions du Règlement sur les Passifs.

Charges et produits exceptionnels

Le résultat courant est celui provenant des activités dans lesquelles l'entreprise est engagée dans le cadre de ses affaires ainsi que les activités annexes qu'elle assume à titre accessoire ou dans le prolongement de ses activités normales.

Le résultat exceptionnel résulte des événements ou opérations inhabituels, distincts de l'activité, et non susceptibles de se reproduire de manière régulière.

Les cessions d'éléments d'actif ne sont pas considérées comme relevant des activités ordinaires ; les résultats qu'elles dégagent sont inscrits en résultat exceptionnel.

4. CAPITAUX PROPRES

4.1 Tableau de variation des capitaux propres

La variation des capitaux propres se décompose comme suit :

	K€
Capitaux propres 31.12.2017	20 185
Résultat de la période	111
Augmentation de K	0
Ecart de conversion IAS, Ltd, Inc	-74
Capitaux propres 30.06.2018	20 222

4.2 Composition du capital

Différentes catégories de titres	Valeur nominale	Nombre de titres				
		Au début de l'exercice	Créés	Remboursés/ Autres	Conversion	En fin d'exercice
Actions ordinaires	0,11	1 382 129			11 142	1 393 271
Actions à droits de vote double	0,11	2 139 777			-11 142	2 128 635
		3 521 906	0	0	0	3 521 906

Différentes catégories de titres	Valeur nominale	Nombre de titres				
		Au début de l'exercice	Créés	Exercés	Non Exercés	En fin d'exercice
AGA	0,11	4 000	279 000			283 000

5. Rapport d'activité de la période

Une offre Data Science qui porte la croissance au 1^{er} semestre 2018

Porté par le pôle Data Strategy qui enregistre une forte croissance de +20%, le chiffre d'affaires du Groupe progresse au 1^{er} semestre 2018 de +11% à 16 M€. Ce pôle représente désormais 73% du CA consolidé.

Le savoir-faire en Data Science sémantique couplé à une connaissance métier unique, permet à Weborama de proposer à ses clients des offres en marketing digital parmi les plus innovantes du marché portant la croissance du Groupe.

Sur le semestre, le Groupe a poursuivi son développement international, les ventes à l'export représentent ainsi près de 70% du chiffre d'affaires.

Résultat d'exploitation en légère perte impacté par les nouveaux investissements aux Etats-Unis

Le taux de marge brute ressort à 64%. La légère baisse enregistrée sur le semestre s'explique principalement par l'accroissement des achats de données brutes, afin d'étendre le reach de la Base de Données.

Outre l'accroissement des achats de Data, l'ouverture d'une implantation aux US a impacté le niveau des charges d'exploitation. Un démarrage plus lent qu'anticipé aux Etats-Unis, notamment du fait des délais dans la mise en place technique des partenariats avec les plateformes de distribution de Data, sont venus retarder le développement de cette nouvelle activité.

Le résultat d'exploitation du semestre ressort en baisse à -147k€ (+734k€ sur S1 2017).

On notera par ailleurs l'impact négatif de la baisse du rouble sur le résultat de l'activité Russe.

Compte tenu des efforts soutenus en Recherche & Développement, le Groupe dispose d'un crédit d'impôt Recherche de 974 K€.

Après prise compte du résultat financier et de l'impôt, le résultat net du Groupe est de 111k€.

Au 30 juin 2018, le Groupe dispose d'une trésorerie de 2,8 M€ (NB : la société a encaissé 1,3 M de CIR 2017 postérieurement au 30/06) avec un endettement à moyen/long terme en diminution à 4,2 M€ et des capitaux propres de 20,2 M€. La situation bilancielle demeure solide. La BDF a renouvelé sa cotation D3++ .

Désormais disponible aux Etats-Unis, en particulier à travers des plateformes comme Liveramp, la première offre de Weborama data dédiée au secteur automobile rassemble plus de 2 500 segments et répond aux principales attentes des constructeurs américains. Innovante et dynamique, cette nouvelle base devrait rapidement trouver son marché. Ainsi, bien que le démarrage ait été plus long que prévu, cette nouvelle activité américaine devrait rapidement contribuer à la croissance chiffre d'affaires du Groupe.