



Rapport financier
1^{er} semestre 2019

Sommaire

Comptes intermédiaires consolidés au 30 juin 2019	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 2019

BILAN CONSOLIDE

En K€

ACTIF	30/06/2019	30/06/2018
Actif immobilisé		
Immobilisations incorporelles	9 661	8 392
Ecart d'acquisition	5 839	5 839
Immobilisations corporelles	1 137	1 262
Immobilisations financières	723	653
	17 360	16 146
Actif circulant		
Clients et comptes rattachés	12 313	12 892
Autres créances et comptes de régularisation	6 491	6 276
Valeurs mobilières de placement	808	843
Disponibilités	4 239	1 934
	23 850	21 946
Total de l'actif	41 210	38 092
PASSIF	30/06/2019	30/06/2018
Capitaux propres (part du groupe)		
Capital	462	387
Primes	13 434	8 011
Réserves et résultat consolidés	8 493	11 824
	22 389	20 222
Part des minoritaires	997	1 058
Provisions pour risques et charges	0	21
Dettes		
Emprunts et dettes financières (dont concours bancaires)	3 344	4 758
Fournisseurs et comptes rattachés	9 763	7 374
Autres dettes et comptes de régularisation	4 717	4 658
	17 825	16 790
Total du passif	41 210	38 092

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

<i>En K€</i>	30/06/2019	30/06/2018
	6 mois	6 mois
Chiffre d'affaires	15 151	16 015
Achats directs	-5 190	-5 793
Marge brute	9 961	10 222
Production stockée	0	0
Production immobilisée	2 824	2 350
Reprises de provisions et transferts de charges	-1	8
Autres produits d'exploitation	40	100
Achats de matières et Variation de stock	0	0
Autres achats et charges externes	-3 943	-3 476
Impôts et taxes	-131	-196
Salaires et traitements	-5 778	-5 333
Charges sociales	-1 992	-1 559
Dotations aux amortissements	-2 480	-2 192
Dotations aux provisions	-8	-9
Autres charges d'exploitation	-20	-62
Résultat d'exploitation	-1 526	-147
Charges et produits financiers	-7	-34
Résultat courant des entreprises intégrées	-1 533	-181
Charges et produits exceptionnels	-304	-208
Participations	0	-22
Impôts sur les résultats :	0	0
Impôts exigibles	1 124	812
Impôts différés	1	149
Résultat net des entreprises intégrées	-711	550
QP dans les rés. des ent. mises en équivalence	50	21
Dot. aux amort.des écarts d'acquisition	1	0
Résultat net de l'ensemble consolidé	-660	571
Intérêts minoritaires	-426	-460
Résultat net (Part du groupe)	-1 086	111
Nombre de titres	4 200 937	3 521 906
Résultat par action	-	0,03
Nombre d'actions + options	4 471 937	3 804 906
Résultat dilué par action	-	0,03

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

<i>en k€</i>	30/06/2019	30/06/2018
<u>Flux de trésorerie liés à l'activité</u>		
Résultat net de l'exercice	-660	571
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité	0	0
- Dotations nettes aux amortissements	2 478	2 192
- Dotations amortis écart d'acquisition	0	0
- Résultat Yoolink MEQ	-50	-21
- Dotations nettes aux provisions (hors actif circulant)	-1	-9
- Variation des impôts différés	-1	-1
Capacité d'autofinancement	1 767	2 731
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-769	-1 850
Flux provenant de (affectés à) l'activité	998	881
<u>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissements</u>		
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	-3 186	-2 709
Acquisitions d'immobilisations financières	-3	-13
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	0	0
Cessions d'immobilisations financières, nettes d'impôt	1	322
Incidence des variations de périmètre	0	0
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissements	-3 188	-2 400
<u>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</u>		
Variations de capital et primes d'émission	0	0
Distributions	-449	-231
Encaissements provenant de nouveaux emprunts	219	126
Concours bancaires	-66	547
Remboursements d'emprunts	-561	-580
Ecart de conversion	211	-127
Autres variations financières (1)	-15	-91
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-661	-356
Variation de trésorerie	-2 851	-1 875
Trésorerie à l'ouverture	7 898	4 652
Trésorerie à la clôture	5 047	2 777
Variation de trésorerie (contrôle)	-2 851	-1 875

ANNEXES

Au bilan consolidé du groupe WEBORAMA au 30 juin 2019, le total s'élève à 41 210 k€ et le compte de résultat consolidé couvrant la période du 1er janvier au 30 juin 2019, présenté sous forme de liste, dégage une perte globale de 660 k€, avec une perte part du groupe de 1 086 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 2019

Néant

1.2. Comparabilité des comptes

Les comptes sont comparables et aucun changement de méthode ou de présentation n'est intervenu.

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 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 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 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 1.5 %. Aucune dépréciation n'a été constatée, les résultats du test étant largement supérieurs aux actifs testés.

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.

Reconnaissance du chiffre d'affaires

Un produit est comptabilisé dans le résultat de l'exercice s'il est :

- réalisé, c'est-à-dire qu'il est certain dans son principe et son montant,
- et acquis à l'exercice.

Le chiffre d'affaires se décline en plusieurs offres :

- des ventes de données ou d'achat programmatique (offre de création de custom segment) reconnu lors de la livraison
- des licences annuelles (mise à disposition de technologie en self-service, accès aux segments standards), reconnu linéairement sur la durée de la licence
- des prestations de services (conseil stratégique et accompagnement dans le domaine de la DATA), dont le chiffre d'affaires est reconnu lors de la réalisation de la prestation.

Résultat de change

Selon le règlement ANC 2015-05, le résultat de change résultant de transactions commerciales est comptabilisé en résultat d'exploitation, le résultat de change sur transactions financières étant comptabilisé en résultat financier.

4. CAPITAUX PROPRES

4.1 Tableau de variation des capitaux propres

La variation des capitaux propres se décompose comme suit :

	K€
Capitaux propres 31.12.2018	23 365
Résultat de la période	-1 086
Augmentation de K	0
Ecart de conversion IAS, Ltd, Inc	111
Capitaux propres 30.06.2019	22 389

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	2 068 302	4 000		150	2 072 452
Actions à droits de vote double	0,11	2 128 635			-150	2 128 485
		4 196 937	4 000	0	0	4 200 937

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	283 000	0	-4 000	-4 000	275 000

5. Rapport d'activité de la période

Dans un environnement de marché encore affecté par la mise en place du RGPD en Europe, Weborama enregistre au 1^{er} semestre 2019 un chiffre d'affaires de 15,15 M€ en recul de 5,4% par rapport au 1^{er} semestre 2018 et ce malgré la légère croissance du pôle Data Strategy.

Le Chiffre d'affaires à l'international s'établit à 68%, en léger retrait par rapport à la même période lors de l'exercice précédent.

Le taux de marge brute ressort à 66%, en amélioration par rapport à la même période de l'exercice précédent où celui-ci s'élevait à 64%.

Les efforts commerciaux aux Etats Unis se poursuivent ainsi que les investissements en matière de R&D.

Le résultat d'exploitation du semestre ressort ainsi à -1,53 M€ (-0,15M€ au premier semestre 2018).

Compte tenu des efforts soutenus en Recherche & Développement, le Groupe dispose d'un crédit d'impôt Recherche au titre du premier semestre 2019 de 1,2 M€.

Après prise en compte du résultat financier et de l'impôt, le résultat net du Groupe est de -1,09 M€.

Au 30 juin 2019, le Groupe dispose d'une trésorerie de 5 M€ (auxquels s'ajoutent 2 M€ de CIR 2018 à encaisser postérieurement au 30/06/19) avec un endettement financier en diminution à 2,6 M€ (contre 3,8 M€ au 31/12/2018) et des capitaux propres de 22,4 M€.