





## OXATIS

Société Anonyme au capital de 2 194 187,00 euros  
Siège social : 171 bis Chemin de la Madrague Ville  
13002 Marseille

438 824 708 RCS MARSEILLE

### RAPPORT D'ACTIVITE SEMESTRIEL

Le Conseil d'Administration d'Oxatis, réuni le 10 octobre 2018, a arrêté les comptes semestriels au 30 juin 2018.

## **Des avancées décisives dans l'exécution du plan stratégique**

Sur le premier semestre, Oxatis a réalisé des avancées importantes dans l'exécution de son plan stratégique afin de préparer l'accélération de sa croissance, en ligne avec les objectifs fixés lors de l'Introduction en Bourse.

### **Montée en taille de clientèle**

Au cours du semestre, la priorité a tout d'abord été donnée à la conquête de clients de plus grande taille se traduisant par des cycles de vente plus longs. La focalisation sur cette clientèle à fort potentiel de revenus s'inscrira positivement dans la progression du chiffre d'affaires à compter du second semestre.

### **Tarification à la performance**

Les premiers mois de l'année ont également été marqués par le changement du mode de tarification vers les abonnements intégrant un revenu variable à la performance. Ce nouveau modèle constituera un moteur important de développement en générant des revenus additionnels directement liés aux performances des marchands utilisant la plateforme SaaS Oxatis. Il est appliqué à l'ensemble des nouveaux clients depuis mai 2018 et la mise en œuvre sur la base installée historique a été engagée. Dans sa phase de mise en place, ce changement a pesé transitoirement sur le niveau d'activité du semestre, en particulier à l'International. Dès le second semestre, les premiers bénéfices de cette évolution de la tarification viendront soutenir la croissance de l'activité.

### **Développement des ventes indirectes**

Oxatis a également intensifié ses efforts sur le développement des ventes indirectes. Cette évolution constitue un vecteur décisif d'appréciation des marges en permettant une réduction des coûts d'acquisition clients. Dans le cadre de cette stratégie offensive, Oxatis a notamment annoncé en juin la signature d'un nouveau partenariat avec le Groupe Crédit Mutuel (CM11) CIC portant sur la commercialisation de l'offre SaaS e-commerce du Groupe au travers de l'ensemble de ses réseaux bancaires (deux entreprises sur cinq clientes en France). Sur le semestre, les ventes réalisées via les canaux indirects ont progressé de 73% par rapport au premier semestre 2017. Elles représentent 15% du chiffre d'affaires contre 9% au premier semestre 2017.

### Renforcement de l'organisation

Enfin, la première partie de l'exercice a été marquée par le renforcement de l'organisation pour accompagner la montée en puissance attendue de l'activité. Comparé au 30 juin 2017, l'effectif total a progressé de près de 15% passant de 157 à 180 collaborateurs.

### Une activité et des résultats qui reflètent la transformation en cours

L'activité et les résultats du semestre reflètent la transformation opérée par le Groupe.

<i>en K€ - au 30 juin - non audités</i>	<b>S1 2018</b>	<b>S1 2017</b>
Chiffre d'affaires	4 953	4 683
Résultat d'exploitation	(1 729)	(885)
Résultat courant des entreprises intégrées	(1 749)	(873)
Résultat net part du Groupe	(1 749)	(876)

Comme annoncé le 25 juillet, le chiffre d'affaires du premier semestre ressort à 5,0 M€, en hausse de 5,8%. Sur la période, la France (84% du chiffre d'affaires du semestre) reste le moteur de la croissance avec un chiffre d'affaires de 4,2 M€, en hausse de 11%.

Le résultat d'exploitation est négatif à hauteur de 1,7 M€ contre une perte de 885 K€ au premier semestre 2017. Cette évolution intègre la progression de près de 1,3 M€ des charges de personnel liée au renforcement de l'organisation. Les autres postes de charges restent encadrés.

Le résultat net part du Groupe est négatif à hauteur de 1,7 M€.

### Une situation financière renforcée

Pour accompagner l'exécution de son plan de marche offensif, Oxatis s'appuie aujourd'hui sur une structure financière renforcée intégrant le produit de l'Introduction en Bourse sur Euronext Growth Paris (11,9 M€ net) réalisée en avril. Ainsi, au 30 juin 2018, la trésorerie nette des dettes financières ressortait à près de 11 M€.

**Bilan actif consolidé**

	Valeurs brutes	Amortissements	Dépréciations	Clôture	Ouverture
<b>Capital souscrit non appelé</b>					
Ecart d'acquisition	726 074			726 074	726 074
Immobilisations incorporelles	8 902 630	(6 976 518)		1 926 112	1 536 645
Immobilisations corporelles	2 182 611	(961 277)		1 221 334	990 175
Immobilisations financières	488 596			488 596	415 540
Titres mis en équivalence					
<b>Actif immobilisé</b>	<b>12 299 911</b>	<b>(7 937 795)</b>		<b>4 362 115</b>	<b>3 668 434</b>
<b>Stocks et en-cours</b>					
Clients et comptes rattachés	2 652 627		(418 512)	2 234 115	1 904 334
Impôts différés - actif					
Autres créances et comptes de régularisation	1 810 497			1 810 497	1 065 219
Valeurs mobilières de placement					
Disponibilités	13 149 221			13 149 221	1 127 418
<b>Actif circulant</b>	<b>17 612 346</b>		<b>(418 512)</b>	<b>17 193 834</b>	<b>4 096 970</b>
<b>Total Actif</b>	<b>29 912 257</b>	<b>(7 937 795)</b>	<b>(418 512)</b>	<b>21 555 949</b>	<b>7 765 404</b>
<b>Contrôle</b>					

**Bilan passif consolidé**

	Clôture	Ouverture
<b>Capital</b>	2 194 187	1 437 843
<b>Primes liées au capital</b>	20 104 518	5 664 225
<b>Ecart de réévaluation</b>		
<b>Réserves</b>	(5 059 803)	(2 693 642)
<b>Résultat net (Part du groupe)</b>	(1 748 653)	(2 273 155)
<b>Capitaux propres (Part du groupe)</b>	15 490 250	2 135 271
<b>Intérêts minoritaires</b>		
<b>Autres fonds propres</b>		
<b>Total des capitaux propres</b>	15 490 250	2 135 271
<b>Ecart d'acquisition passif</b>		
<b>Provisions pour risques et charges</b>	237 041	199 986
<b>Impôts différés - passif</b>		
<b>Provisions et impôts différés</b>	237 041	199 986
<b>Dettes financières</b>	2 171 072	2 230 433
<b>Fournisseurs et comptes rattachés</b>	1 230 520	736 174
<b>Autres dettes et comptes de régularisation</b>	2 427 067	2 463 540
<b>Dettes</b>	5 828 659	5 430 147
<b>Compte de liaison Titres - Ecart d'acquisition</b>		
<b>Total Passif</b>	21 555 949	7 765 404
<b>Contrôle</b>		

<b>Compte de résultat</b>	2018.06	2017.06
<b>Chiffre d'affaires</b>	4 952 818	4 683 230
<b>Autres produits d'exploitation</b>	997 291	806 435
<b>Produits d'exploitation</b>	5 950 108	5 489 665
<b>Achats consommés</b>	(231 744)	(196 856)
<b>Charges externes</b>	(1 529 169)	(1 509 405)
<b>Impôts et taxes</b>	(171 616)	(120 061)
<b>Charges de personnel</b>	(5 329 189)	(4 054 736)
<b>Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions</b>	(417 014)	(492 963)
<b>Charges d'exploitation</b>	(7 678 733)	(6 374 021)
Compte d'ajustement (Intra-groupe Résultat d'exploitation)	2 243	
Compte de liaison (Intra-groupe Résultat d'exploitation)		
<b>Résultat d'exploitation</b>	(1 726 381)	(884 356)
<b>Produits financiers</b>	55 204	35 165
<b>Charges financières</b>	(42 649)	(24 251)
Compte d'ajustement (Intra-groupe Résultat financier)	(1 657)	
Compte de liaison (Intra-groupe Résultat financier)		
<b>Résultat financier</b>	10 898	10 914
Opérations en commun		
<b>Résultat courant des entreprises intégrées</b>	(1 715 483)	(873 442)
<b>Produits exceptionnels</b>		
<b>Charges exceptionnelles</b>	(33 169)	(2 774)
<b>Résultat exceptionnel</b>	(33 169)	(2 774)
<b>Impôts sur les résultats</b>		
<b>Résultat net des entreprises intégrées</b>	(1 748 653)	(876 216)
Dotations aux dépr. des écarts d'acquisition (impairment)		
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition		
Résultat net des activités abandonnées		
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence		
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	(1 748 653)	(876 216)
Intérêts minoritaires		
<b>Résultat net (part du groupe)</b>	(1 748 653)	(876 216)
Résultat net (Part du groupe)	(1 748 653)	(876 216)
Contrôle		

**Tableau de flux de trésorerie consolidé**

2018.06

2017.06

<b>Résultat net total des entités consolidées</b>	<b>(1 748 653)</b>
Dotations / Reprises aux amortissements, prov. et dépréciations	417 014
Variation de l'impôt différé	
Éléments calculés ou gains/pertes liés aux var. de juste valeur	
Élimination des plus ou moins values de cessions d'actifs	
Élimination de la quote-part de résultat des sociétés MEE	
<b>Marge brute d'autofinancement</b>	<b>(1 331 638)</b>
Dividendes reçus des mises en équivalence	
Variation du BFR lié à l'activité (provisions incluses)	(644 200)
<b>FLUX NET DE TRESORERIE GENERALE PAR L'EXPLOITATION (I)</b>	<b>(1 975 839)</b>
Acquisitions d'immobilisations	(1 024 850)
Cessions d'immobilisations	
Réduction des autres immobilisations financières	
Incidence des variations de périmètre	
Variation nette des placements à court terme	
Opérations internes Haut de Bilan	(21 545)
<b>FLUX NET DE TRESORERIE GENERALE PAR L'INVESTISSEMENT (II)</b>	<b>(1 046 394)</b>
Émissions d'emprunts	221 856
Remboursements d'emprunts	(274 641)
Dividendes versés des filiales	
Dividendes reçus/versés de la société mère	
Augmentations / réductions de capital	15 196 636
Cessions (acq.) nettes d'actions propres	(93 276)
Variation nette des concours bancaires	
<b>FLUX NET DE TRESO. GENERALE PAR LES OPERATIONS DE FINANCEMENT(III)</b>	<b>15 050 576</b>
Variation de change sur la trésorerie (IV)	37
Variation de change sur autres postes du bilan	
<b>INCIDENCE DES VARIATIONS DE CHANGE</b>	<b>37</b>
<b>VARIATION DE FLUX TRÉSORERIE (I + II + III + IV)</b>	<b>12 028 380</b>
Trésorerie : ouverture	1 108 694
<b>Trésorerie : ouverture</b>	<b>1 108 694</b>
Trésorerie : cor. à-nouv. / reclass./ Chg méthode/ Juste valeur	
<b>Trésorerie : clôture</b>	<b>13 137 074</b>
Contrôle	(0)

## Annexe des Comptes Consolidés au 30 juin 2018

### A. NOTE D'INTRODUCTION

La Société établit des comptes sociaux en application des règles comptables françaises (Plan Comptable Général). Elle est exemptée d'établir des comptes consolidés. Toutefois, dans le cadre de son introduction en bourse, la Société a souhaité établir volontairement des comptes consolidés à compter de l'exercice 2015.

Ce jeu de comptes a été établi sous la responsabilité du Conseil d'Administration en date du 10 Octobre 2018.

Le Groupe OXATIS dont la société mère est la SA OXATIS, a pour activité le conseil en systèmes et logiciels informatiques.

Les comptes consolidés présentés concernent les exercices 2017 et 2018.

Les postes du bilan sont présentés en comparatif des soldes des comptes d'Actif et de Passif présentés au 31 Décembre 2017 et au 30 Juin 2018. Les postes du compte de résultat sont présentés en comparatif des soldes des comptes de Charges et de Produits présentés au 30 Juin 2017 et au 30 Juin 2018.

Les comptes consolidés sont établis sur la base des comptes annuels des sociétés intégrées dans le périmètre d'intégration du groupe au 31 décembre 2017 et au 30 Juin 2018.

Les sociétés du groupe clôturent leurs comptes au 31 décembre.

Les tableaux chiffrés dans cette Annexe des comptes consolidés au 30 Juin 2018 sont présentés en kEuros (K€).

### 1. PRESENTATION DE L'ACTIVITE

OXATIS a été créée en 2001, par Marc Schillaci (actuel Président directeur général) et Marc Heurtaut (actuel Directeur général délégué). L'objectif était d'offrir aux TPE/PME européennes des produits et services en matière de ventes en ligne (design, ergonomie, transformation, moyens de paiement, etc.) à des niveaux de qualité comparables à ceux utilisés par les grands groupes, et ce grâce à la mutualisation des moyens.

A partir de 2008, avec l'essor de l'internet, la possibilité d'accéder à des logiciels à distance, et la montée en puissance des formules en mode SaaS (Software as a Service), les dirigeants se sont lancés dans la commercialisation de leurs produits en direct avec l'appui de la première levée de fonds réalisée auprès d'A Plus Finance, de Capital Cube et d'Angyal pour un montant total de 2 M€.

En 2011, une nouvelle étape a été franchie avec l'accélération à l'international via la reprise d'Actinic en Angleterre, marché le plus avancé en matière de e-commerce en Europe, financée par la deuxième levée de fonds réalisée en 2010, de 4 M€ auprès d'A Plus Finance et Crédit Agricole Private Equity devenu OMNES. Cette opération hors des frontières françaises a été dupliquée en 2015 avec l'acquisition de Xopie en Espagne.

En parallèle des développements à l'international, la société a également procédé à la reprise des activités e-commerce France de Sage en 2014.

Avec une équipe de 175 collaborateurs, le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires de 9,6 M€ en 2017, en hausse de 30% par rapport à l'exercice 2016, dont 20% hors de France (Angleterre, Espagne, Italie).



## 2. FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE 2017

### Augmentation de capital :

Le 7 juin 2017, l'exercice d'une partie des "BSA Ajustement", attribués lors de l'émission d'actions P" mise en œuvre par le Directoire en date du 6 Octobre 2016 sur décision de l'assemblée générale du 23 Septembre 2016, a entraîné une augmentation de capital par émission de 32.525 Actions P" d'un nominal de 1€.

Le capital post opération s'élève à 1 437 843 € pour autant d'actions (1€ de nominal).

Se référer au paragraphe 5 "Composition du capital social" de la note E.

### Souscription de quatre emprunts pour trésorerie :

Afin de poursuivre le financement à court terme de son développement la SA OXATIS a souscrit quatre emprunts (400 k€ chacun) sur l'année 2017.

## 3. FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE DE L'EXERCICE 2018

### Introduction en Bourse :

Le 23 Avril 2018, le Groupe a levé 12,3 M€ lors de son Introduction en Bourse sur le marché Euronext Growth Paris dans le cadre du Placement Global (PG) et de l'Offre à Prix Ouvert (OPO) par voie de création de 1 069 766 actions de valeur nominale de 0,5 €.

Le capital a été ainsi augmenté de 535 k€, le solde, soit 11 767 k€, venant alimenter la prime d'émission.

Le 23 Mai 2018, le Groupe a réalisé une nouvelle levée par consommation partielle de la clause de surallocation pour 1 343 k€ qui a donné création de 116 838 actions de valeur nominale de 0,5€.

Le capital a été ainsi augmenté de 58 k€, le solde, soit 1 285 k€, venant alimenter la prime d'émission.

### Augmentation du capital via le remboursement d'un emprunt obligataire par son incorporation :

Le 23 Février 2018, le Groupe a procédé à une émission d'Obligations Remboursables en Actions (ORA), s'élevant à 3 M€, converties définitivement en actions en date du 19 Avril 2018.

Cet emprunt obligataire a été remboursé par octroi de 326 084 actions de valeur nominale de 0,5 €, soit une augmentation de 163 k€, le solde, soit 2 837 k€, venant alimenter la prime d'émission.

## B - REFERENTIEL COMPTABLE – MODALITE DE CONSOLIDATION – METHODES ET REGLES D'EVALUATION

### 1. REFERENTIEL COMPTABLE

Les comptes consolidés du groupe OXATIS au 31/12/2017 et 30/06/2018 sont établis conformément aux dispositions législatives et réglementaires actuellement en vigueur en France, et notamment l'arrêté du 22 juin 1999 homologuant le règlement du Comité de Réglementation Comptable (CRC) n° 99.02.

Les conventions générales comptables ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- Continuité d'exploitation
- Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre
- Indépendance des exercices

Les comptes consolidés respectent les principes comptables définis ci-dessous.

### 2. CONTINUITÉ D'EXPLOITATION ET DE FINANCEMENT

Le Groupe exerce une gestion prudente de sa trésorerie disponible et effectue un suivi régulier de ses sources de financement afin d'assurer une liquidité suffisante à tout moment.

L'endettement financier net du Groupe est présenté à la Note E 7. ENDETTEMENT FINANCIER NET DU GROUPE

Les besoins de trésorerie de la Société ont été jusqu'à présent couverts principalement par des opérations d'augmentations de capital, et d'emprunts bancaires (cf « Faits marquants de l'exercices 2017 »), ainsi que par le crédit impôt-recherche.

Mais le Groupe a également renforcé sa capacité d'investissement à travers deux opérations de renforcement de ses fonds propres (cf « Faits marquants du premier semestre de l'exercices 2018 »).

Tout d'abord, le 23 Février 2018, le Groupe a procédé à une émission d'Obligations Remboursables en Actions (ORA) converties définitivement en actions en date du 19 Avril 2018.

Enfin, le Groupe a levé 12,3 M€ lors de son Introduction en Bourse sur le marché Euronext Growth Paris dans le cadre du Placement Global (PG) et de l'Offre à Prix Ouvert (OPO) puis 1,3M€ après exercice de la clause de surallocation.

Au regard de ces différentes opérations, ainsi que de ses objectifs de croissance de chiffre d'affaires et de ses prévisions de trésorerie, la Société estime être en mesure de faire face à ses engagements à un horizon de 12 mois à compter de la date d'arrêté des présents comptes consolidés. Si ses objectifs de croissance ne se réalisaient pas ou venaient à être décalés, le Groupe pourrait avoir besoin de sources de financement complémentaires.

## 3. MODALITES DE CONSOLIDATION

### 3.1 Périmètre de consolidation

La société a choisi d'appliquer le règlement ANC n°2015-07 à compter du 1er janvier 2015 et de ne pas amortir les écarts d'acquisition déterminés à la date d'acquisition des filiales constitutives du groupe établissant ses comptes consolidés pour la première fois.

Sont retenues dans le périmètre de consolidation, toutes les filiales et participations placées, à la date de clôture des comptes, sous le contrôle direct ou indirect de la société mère OXATIS ou sur lesquelles cette dernière exerce un contrôle conjoint ou une influence notable.

La liste des sociétés consolidées est décrite dans la note C.2.

Toutes les sociétés incluses dans le périmètre de consolidation se trouvent sous contrôle exclusif et ont donc été intégrées globalement. L'intégration globale consiste à :

- intégrer dans les comptes de l'entreprise consolidant les éléments des comptes des entreprises consolidées, après retraitements éventuels ;
- répartir les capitaux propres et le résultat entre les intérêts de l'entreprise consolidante et les intérêts des autres actionnaires ou associés dits "intérêts minoritaires" ;
- éliminer les opérations en comptes entre l'entreprise intégrée globalement et les autres entreprises consolidées.

### 3.2 Méthode de conversion :

La devise utilisée pour l'établissement des comptes consolidés est l'Euro.

Les comptes de bilan des entités sont convertis en Euro au cours de clôture et les comptes de résultat au cours moyen de l'exercice. Les écarts de conversion constatés par l'application de cette méthode sont inscrits :

- Pour les écarts résultant de la conversion d'opérations ou créances et dettes intra-Groupe ou de leur élimination, au poste perte ou gain de change du compte de résultat.
- Pour les écarts issus de la conversion du bilan et du résultat, au poste capitaux propres sur la ligne « Ecart de conversion ».

Le cours de change officiel entre l'Euro et la Livre Sterling est celui indiqué par la banque de France.

<i>Monnaie</i>	<i>30/06/2018</i>	<i>31/12/2017</i>
Livre sterling		
Cours moyen <sup>1</sup> EUR =	0,8798	0,8767
Cours de clôture <sup>1</sup> EUR =	0,8861	0,8872

### 3.3 Estimations et jugements comptables :

La préparation des comptes consolidés amène la direction à revoir régulièrement ses évaluations et fonde ses estimations sur des données historiques comparables et sur différentes hypothèses qui, au regard des circonstances, sont jugées les plus raisonnables et probables, celles-ci servant de base à la détermination des valeurs au bilan des actifs et passifs, et des produits et charges dans les comptes consolidés.

## 4. METHODES ET REGLES COMPTABLES

Les principes comptables et les règles d'évaluation présidant à l'établissement des comptes consolidés sont les mêmes que ceux appliqués pour les comptes annuels et édictés par le Code de Commerce (Art. L 233-22).

Les méthodes préférentielles préconisées par le règlement CRC 99-02 ont été appliquées, comme détaillé ci-après :

Application des méthodes préférentielles	Oui / Non / NA
- Comptabilisation des contrats de location financement	Oui
- Provisionnement des prestations de retraites et assimilés	Oui
- Comptabilisation en résultat des écarts de conversion actif / passif	Oui
- Immobilisation des frais de recherche et développement	Oui
- Comptabilisation à l'avancement des opérations partiellement achevées à la clôture de l'exercice	Oui
- Etalement des frais d'émission et des primes de remboursement et d'émission des emprunts obligataires sur la durée de vie de l'emprunt	Oui

### 4.1 Comptabilisation des crédits d'impôts

La société a opté pour la possibilité de classement du CIR en produits d'exploitation dans ses comptes consolidés.

Le CICE est comptabilisé en diminution des charges de personnel.

Le CICE a pour objet le financement de l'amélioration de la compétitivité des entreprises, à travers notamment des efforts en matière d'investissement, de recherche, d'innovation, de formation, de recrutement, de prospection de nouveaux marchés, de transition écologique et énergétique et de reconstitution de leurs fonds de roulement (art. 244 quater C du CGI).

### 4.2 Ecarts d'acquisition

Conformément aux dispositions réglementaires, les écarts d'acquisition représentent la différence entre :

- Le coût d'acquisition des titres de participation
- La quote-part de l'entreprise acquéreuse dans l'évaluation totale des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition ou lors d'une réévaluation de ceux-ci.

Les écarts d'acquisition positifs sont inscrits à l'actif immobilisé. Lorsqu'il n'y a pas de limite prévisible à la durée pendant laquelle l'écart d'acquisition procurera des avantages économiques au groupe, ce dernier n'est pas amorti. Dans ce cas, un test de dépréciation est réalisé chaque année.

# OXATIS SA

---

## 4.3 Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition, constitué de leur prix d'achat (y compris droits de douane et taxes non récupérables, après déduction des remises, rabais commerciaux, escomptes de règlement), des coûts directement attribuables à ces immobilisations en vue de leurs utilisations envisagées.

Les immobilisations incorporelles peuvent être amorties, le cas échéant, sur des périodes qui correspondent à leur protection légale ou à leur durée d'utilisation prévue.

Une dépréciation d'actif est constatée lorsque sa valeur actuelle est devenue inférieure à sa valeur nette comptable. La valeur actuelle est la valeur la plus élevée de la valeur vénale ou la valeur d'usage.

Les méthodes et durée d'amortissement retenues sont les suivantes :

- Les immobilisations incorporelles, à l'exception des marques, sont amorties linéairement sur leur durée d'utilité. La valeur des actifs incorporels à durée de vie indéterminée est testée au minimum une fois par an et dès lors qu'un indice de perte de valeur est identifié. Lorsque la valeur actuelle est inférieure à la valeur nette comptable, une dépréciation à due concurrence est effectuée irrévocablement ;
- Les logiciels sont amortis en fonction de la durée d'usage. Elle est évaluée en fonction de la période de validité des licences ;
- Frais de recherche et développement : les coûts de développement répondant aux critères d'activation et immobilisés sur l'exercice sont amortis en linéaire sur 3 ans à compter du 1er jour de l'exercice suivant.

Option pour le traitement comptable des coûts de développement :

Les dépenses des frais de développement éligibles sont comptabilisées à l'actif.

La production immobilisée de l'exercice prend en compte les éléments suivants :

- 1) Le salaire chargé du personnel affecté à des projets de développement clairement identifiés au prorata des heures effectivement consacrées à ces projets ;
- 2) Des frais de structures, correspondant à une quote-part des frais administratifs qui peuvent être attribués à la préparation de l'actif.

## 4.4 Immobilisations corporelles

Une dépréciation d'actif est constatée lorsque sa valeur actuelle est devenue inférieure à sa valeur nette comptable. La valeur actuelle est la valeur la plus élevée de la valeur vénale ou la valeur d'usage.

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition, constitué de leur prix d'achat (y compris droits de douane et taxes non récupérables, après déduction des remises, rabais commerciaux, escomptes de règlement).

Les amortissements sont calculés selon le mode linéaire en fonction de la durée d'utilité ou de la durée d'usage prévue :

- Agencement et aménagement des constructions	5 ans
- Matériels et outillages industriels	De 2 à 5 ans
- Frais de développement	3 ans
- Matériel de bureau et mobilier	3 ans

## OXATIS SA

---

### 4.5 Contrats de location-financement

Les opérations significatives réalisées au moyen d'un contrat de location-financement sont retraitées selon les modalités identiques à une acquisition à crédit pour leur valeur d'origine au contrat. Seuls les contrats de location de matériel de transport n'ont pas fait l'objet de retraitement. Aucun de ces biens n'a en effet vocation à être acquis à la fin du contrat de location.

Une dépréciation d'actif est constatée lorsque sa valeur actuelle est devenue inférieure à sa valeur nette comptable. La valeur actuelle est la valeur la plus élevée de la valeur vénale ou la valeur d'usage.

Les amortissements sont conformes aux méthodes et taux précités, et l'incidence fiscale de ce retraitement est prise en compte.

### 4.6 Immobilisations financières

Les immobilisations financières sont principalement constituées de dépôts et cautionnements portés à l'actif. Si le recouvrement de ces sommes revêt un caractère douteux, une dépréciation est constituée.

Il n'y a pas de titre de participation non consolidé.

### 4.7 Créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale.

Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable. Cette dépréciation est calculée au cas par cas en fonction des éléments de fait connus à la clôture de l'exercice.

### 4.8 Provisions pour risques et charges

Une provision est un passif dont l'échéance ou le montant n'est pas fixé de façon précise. Les provisions pour risques et charges ont un caractère éventuel au titre de leur montant ou de leur échéance mais correspondent à une obligation probable ou certaine à la date de clôture.

Une provision est constituée lorsque, à la date de clôture, le Groupe a une obligation résultant d'un événement passé. Le montant comptabilisé en provision représente la meilleure estimation de la dépense nécessaire à l'extinction de l'obligation actuelle à la date de clôture.

### 4.9 Imposition différée

Conformément aux prescriptions du CRC n°99-02, le groupe comptabilise des impôts différés en cas :

- de différences temporaires entre les valeurs fiscales et comptables des actifs et passifs au bilan consolidé ;
- de crédits d'impôts et de reports déficitaires.

Les impôts différés sont calculés selon la méthode du report variable, en appliquant le dernier taux d'impôt en vigueur pour chaque société.

En application du règlement CRC n°99-02, les montants d'impositions différées actives et passives sont compensés pour une même entité fiscale. Les actifs d'impôts différés ne sont pris en compte que :

- si leur récupération ne dépend pas des résultats futurs ;
- ou si leur récupération est probable par suite de l'existence d'un bénéfice imposable attendu dans un futur proche.

# OXATIS SA

## 4.10 Elimination des opérations intra-groupe

Conformément à la réglementation, cette opération consiste à éliminer dans les comptes consolidés toutes les transactions et résultats entre les sociétés intégrées comme suit :

- solde de comptes de bilan inter-sociétés (clients, fournisseurs, comptes-courants),
- ventes, achats et prestations inter-sociétés,
- intérêts de comptes courants,
- distribution de dividendes le cas échéant,
- cessions d'immobilisations intra-groupes.

## 4.11 Résultat exceptionnel

Les charges et produits comptabilisés dans le résultat exceptionnel sont de nature inhabituelle et de survenance peu fréquente.

## C. INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

### 1. VARIATION DE PERIMETRE

Se référer aux paragraphes "Faits marquants" de la Note A et "Ecart d'acquisition" de la Note B.

### 2. LISTE DES SOCIETES CONSOLIDEES

	Année	Nbre actions	Actions détenues	% de Contrôle	% d'Intérêts	Méthode de consolidation
<b>SA OXATIS</b>						
171 bis chemin de la Madrague	30/06/2018	2 194 187				Intégration globale
13002 MARSEILLE	2017	1 437 843				
N° Siren : 438 824 708						
<b>OXATIS UK LIMITED</b>	30/06/2018	250 000	250 000	100%	100%	Intégration globale
10 Decimus Park - Kingstanding Way	2017	250 000	250 000	100%	100%	Intégration globale
Tunbridge Wells - Kent - TN2 3GP						
<b>OXATIS ESPANA</b>	30/06/2018	1 000	1 000	100%	100%	Intégration globale
CL ARIBAU 191 1 2	2017	1 000	1 000	100%	100%	Intégration globale
08021 - BARCELONA						
N° NIF : B66252263						

## D. PRINCIPAUX POSTES DU COMPTE DE RESULTAT

Conformément à la "Note d'introduction", l'annexe des comptes consolidés au 30 Juin 2018 présente les postes du compte de résultat en comparatif des soldes des comptes de Charges et de Produits présentés au 30 Juin 2017 et au 30 Juin 2018.

### 1 - INFORMATION SECTORIELLE

Un secteur d'activité ou une zone géographique est défini comme un ensemble homogène de produits, services, métiers ou pays qui est individualisé au sein de l'entreprise, de ses filiales ou de ses divisions opérationnelles. La segmentation adoptée pour l'analyse sectorielle est issue de celle utilisée par le management en matière de reporting interne. Le management considère ainsi que le Groupe se compose d'un unique secteur d'activité, correspondant à la vente de solutions e-commerce à partir de sa plateforme Saas basée à Marseille (France).

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe correspond exclusivement au chiffre d'affaires généré par Oxatis S.A. (France), qui est également l'entité consolidante. La ventilation effectuée du chiffre d'affaires par zone géographique correspond à la zone géographique d'origine du client, l'ensemble des moyens de production étant concentré à Marseille et mutualisé pour l'ensemble de la clientèle du Groupe. Les filiales du Groupe sont quant à elles essentiellement consacrées au développement commercial local pour le compte du Groupe.

La direction n'a par conséquent pas jugé pertinent de procéder à une ventilation des actifs employés ou du résultat d'exploitation par zone géographique, dans la mesure où ces indicateurs ne sont pas représentatifs de l'organisation effective du Groupe et ne sont pas suivis dans le cadre du reporting interne utilisé par la direction.

En k€	30/06/2018	30/06/18 (%)	30/06/2017	30/06/17 (%)
France	4 154	84%	3 703	79%
Royaume-Uni	451	9%	598	13%
Espagne	213	4%	278	6%
Italie	135	3%	104	2%
<b>Total</b>	<b>4 953</b>		<b>4 683</b>	



# OXATIS SA

## 2 - PRINCIPAUX AGREGATS

### 2.1. Chiffre d'affaires

#### Reconnaissance du chiffre d'affaires :

Le chiffre d'affaires du Groupe est principalement constitué d'abonnements, de services et d'outils marchands.

La reconnaissance du chiffre d'affaires dépend de la nature des ventes réalisées :

- Les ventes d'abonnement Cloud-SaaS à la plate-forme et aux bases de données Oxatis donnent lieu à l'enregistrement du chiffre d'affaires prorata temporis sur la durée de l'abonnement ;
- Les ventes de services (prestations graphiques, SEO...) et les formations sont comptabilisées au fur et à mesure de leur réalisation ;
- Les ventes d'outils marchands sont enregistrées en chiffre d'affaires lors de la livraison, correspondant à la date du transfert des risques et avantages.

Le chiffre d'affaires est indiqué après déduction des escomptes, rabais ou ristournes qui peuvent être accordés aux clients.

### 2.2. Charges de personnel

En k€	30/06/2018	30/06/2017
Salaires et traitements	-3 640	-2 699
Charges sociales	-1 784	-1 441
Autres charges de personnel		
Participation des salariés		
CICE	95	85
<b>Charges de personnel</b>	<b>-5 329</b>	<b>-4 055</b>

## E. PRINCIPAUX POSTES DU BILAN

Conformément à la "Note d'introduction", l'annexe des comptes consolidés au 30 Juin 2018 présente les postes du bilan en comparatif des soldes des comptes d'Actif et de Passif présentés au 31 Décembre 2017 et au 30 Juin 2018.

### POSTES D'ACTIF

#### 1. ECARTS D'ACQUISITION ET AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

##### 1.1 Ecart d'acquisition

###### \* Ecart d'acquisition MANAFER

En 2015, Oxatis SA a racheté 100 % des parts de la société MANAFER (Espagne). Après intégration des frais annexes et des versements liés aux clauses d'earn out, le prix comptabilisé au 31 Décembre 2015 s'élève à 455 k€.

Un écart d'acquisition positif a été valorisé pour 417 k€ compte tenu d'une situation nette retraitée de Manafér de 38 k€.

###### \* Ecart d'acquisition ACTINIC

Le 7 juin 2011, Oxatis UK a acquis la société Actinic pour un prix de 1094 k€. Cette opération a été traitée selon les principes de la comptabilité d'acquisition. Elle a notamment donné lieu à la reconnaissance de relations clients (cohortes historiques) et d'une marque. La différence entre le prix payé et les actifs et passifs évalués à leur juste valeur a été comptabilisée en écart d'acquisition.

- Fichier client Actinic : 800 k€

- Marque et noms de domaine : 20 k€

- écart d'acquisition : 274 k€

VALEURS BRUTES (en k€)	01-janv-18	Augmentation	Diminution	Effet de change	Var° périmètre	30-juin-18
Ecart d'acquisition - Actinic	309					309
Ecart d'acquisition - Manafér	417					417
<b>Total</b>	<b>726</b>					<b>726</b>

VALEURS BRUTES (en k€)	01-janv-17	Augmentation	Diminution	Effet de change	Var° périmètre	31-déc-17
Ecart d'acquisition - Actinic	320			-11		309
Ecart d'acquisition - Manafér	417					417
<b>Total</b>	<b>737</b>			<b>-11</b>		<b>726</b>

## OXATIS SA

### 1.2 Autres immobilisations incorporelles

Les autres immobilisations incorporelles se composent des éléments suivants :

\* Frais de développement, correspondant à la production immobilisée et amortie sur 3 ans.

\* Fichiers clients :

Fichier clients SAGE, correspondant à l'activité E-commerce SAGE France acquise en 2014 pour 261 k€.

Fichier clients Actinic, acquis en 2011 pour 800 k€, soit 1.017 k€ au 31/12/2011.

Les deux cohortes clients acquises SAGE et Actinic ont été reconnues et valorisées en tant qu'actifs incorporels dans la mesure où ces clients ainsi que les revenus générés correspondants sont clairement identifiés.

La valeur brute de ces fichiers est amortie sur leur durée d'utilité estimée respectivement à 3 ans et à 5 ans.

Le fichier SAGE était intégralement amorti au 31 décembre 2017.

Le fichier Actinic était intégralement amorti au 31 décembre 2016.

Une dépréciation d'actif est constatée lorsque sa valeur actuelle est devenue inférieure à sa valeur nette comptable. La valeur actuelle est la valeur la plus élevée de la valeur vénale ou la valeur d'usage.

Les variations des valeurs brutes et des amortissements sur la période se décomposent comme indiqué dans les tableaux ci-dessous :

VALEURS BRUTES (en k€)	01-janv-18	Acquisition	Reclassement	Cession / Mise au rebut	Effet de change	30-juin-18
Frais de développement	6 904	445				7 349
Concessions, brevets, licences, marques et logiciels	120	88				208
Droit au bail	20					20
Autres immo. incorporelles	1 229					1 229
Immobilisations incorporelles en cours		97				97
<b>Total</b>	<b>8 273</b>	<b>630</b>				<b>8 904</b>

  

AMORTISSEMENTS (en k€)	01-janv-18	Augmentation	Reclassement	Diminution	Effet de change	30-juin-18
Frais de développement	-5 438	-200				-5 638
Concessions, brevets, licences, marques et logiciels	-60	-36				-96
Droit au bail	-9	-3				-12
Autres immo. incorporelles	-1 229					-1 229
<b>Total</b>	<b>-6 737</b>	<b>-240</b>				<b>-6 977</b>
<b>Valeurs nettes immo.corporelles</b>	<b>1 536</b>					<b>1 927</b>

  

VALEURS BRUTES (en k€)	01-janv-17	Acquisition	Reclassement	Cession / Mise au rebut	Effet de change	31-déc-17
Frais de développement	6 039	865				6 904
Concessions, brevets, licences, marques et logiciels	79	40		1		120
Droit au bail	20					20
Autres immo. incorporelles	1 243				-14	1 229
<b>Total</b>	<b>7 381</b>	<b>906</b>		<b>1</b>	<b>-14</b>	<b>8 273</b>

  

AMORTISSEMENTS (en k€)	01-janv-17	Augmentation	Reclassement	Diminution	Effet de change	31-déc-17
Frais de développement	-4 838	-600				-5 438
Concessions, brevets, licences, marques et logiciels	-48	-12				-60
Droit au bail	-2	-7				-9
Autres immo. incorporelles	-1 222	-22			14	-1 229
<b>Total</b>	<b>-6 110</b>	<b>-641</b>			<b>14</b>	<b>-6 737</b>
<b>Valeurs nettes immo.corporelles</b>	<b>1 271</b>					<b>1 536</b>

## OXATIS SA

### 2. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Une dépréciation d'actif est constatée lorsque sa valeur actuelle est devenue inférieure à sa valeur nette comptable. La valeur actuelle est la valeur la plus élevée de la valeur vénale ou la valeur d'usage.

Le Groupe a réalisé la réfection de son siège social en deux tranches de travaux qui ont débuté à la fin de l'exercice 2016 et à la fin de l'exercice 2017 pour se terminer respectivement début 2017 et courant 2018. Ces travaux étaient donc en cours à date des clôtures de l'exercice 2017 et de la situation 30/06/2018.

VALEURS BRUTES (en k€)	01-janv-18	Acquisition	Reclassement	Cession / Mise au rebut	Effet de change	30-juin-18
Constructions et agencements						
Matériels et outillages	3					3
Immobilisations en Crédit-Bail	702			-48		654
Autres immo. corporelles	825	220				1 045
Immobilisations en cours	329	151				480
<b>Total</b>	<b>1 859</b>	<b>371</b>		<b>-48</b>		<b>2 182</b>

  

AMORTISSEMENTS (en k€)	01-janv-18	Augmentation	Reclassement	Diminution	Effet de change	30-juin-18
Constructions et agencements						
Immobilisations en Crédit-Bail	-419		-48			-467
Matériels et outillages	-3					-3
Autres immobilisations corporelle	-448		-43			-491
<b>Total</b>	<b>-870</b>		<b>-92</b>			<b>-961</b>
<b>Valeurs nettes immo.corporelles</b>	<b>989</b>					<b>1 221</b>

  

VALEURS BRUTES (en k€)	01-janv-17	Acquisition	Reclassement	Cession / Mise au rebut	Effet de change	31-déc-17
Constructions et agencements						
Matériels et outillages	3					3
Immobilisations en Crédit-Bail	704	70		-72		702
Autres immo. corporelles	458	76	291			825
Immobilisations en cours	290	330	-291			329
<b>Total</b>	<b>1 455</b>	<b>476</b>		<b>-72</b>		<b>1 859</b>

  

AMORTISSEMENTS (en k€)	01-janv-17	Augmentation	Reclassement	Diminution	Effet de change	31-déc-17
Constructions et agencements						
Immobilisations en Crédit-Bail	-290		-201	72		-419
Matériels et outillages	-3					-3
Autres immobilisations corporelle	-373		-75			-448
<b>Total</b>	<b>-667</b>		<b>-275</b>	<b>72</b>		<b>-870</b>
<b>Valeurs nettes immo.corporelles</b>	<b>789</b>					<b>989</b>

## OXATIS SA

### 3. CREANCES

#### 3.1 Créances clients et comptes rattachés

Les créances en valeur brute se répartissent par échéance et par nature selon le tableau ci-dessous :

En k€	01-janv-18	Dot.prov	Reprises prov.	30-juin-18
Clients et comptes rattachés	2 354			2 653
Dép. Clients et comptes rattachés	-450		32	-419
<b>Clients et comptes rattachés nets des dépréc.</b>	<b>1 904</b>			<b>2 234</b>

  

En k€	01-janv-17	Dot.prov	Reprises prov.	31-déc-17
Clients et comptes rattachés	1 762			2 354
Dép. Clients et comptes rattachés	-187	-362	99	-450
<b>Clients et comptes rattachés nets des dépréc.</b>	<b>1 575</b>			<b>1 904</b>

### POSTES DE PASSIF

#### 4. VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

	Capital	Primes et réserves	Réserves Consolidés	Résultat	Capitaux Propres part groupe	Capitaux propres
<b>Capitaux Propres au 1/01/2017</b>	<b>1 405</b>	<b>5 469</b>	<b>-842</b>	<b>-1 653</b>	<b>4 380</b>	<b>4 380</b>
Variation de capital	33	-7			25	25
Affectation Rt période précédente		-1 626	-27	1 653		
Dividendes versés						
Résultat Groupe de la période				-2 273	-2 273	-2 273
Autres variations						
Ecarts de conversion			4		4	4
<b>Capitaux Propres au 31/12/2017</b>	<b>1 438</b>	<b>3 836</b>	<b>-865</b>	<b>-2 273</b>	<b>2 136</b>	<b>2 136</b>
Variation de capital	756	15 890			16 646	
Affectation Rt période précédente		-2 797	524	2 273		
Dividendes versés						
Résultat Groupe de la période				-1 749	-1 749	
Autres variations		-1 449	-93		-1 543	
Ecarts de conversion			0		0	
<b>Capitaux Propres au 30/06/2018</b>	<b>2 194</b>	<b>15 479</b>	<b>-433</b>	<b>-1 749</b>	<b>15 491</b>	<b>2 136</b>

#### 5. COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL

##### 5.1 Historique du capital social

Les évolutions successives de la composition du capital social au titre de l'exercice 2017 et du premier semestre 2018, sont relatées aux notes "Faits marquants" des exercices concernés.  
L'entrée en Bourse de la Société a été l'occasion d'une révision de la valeur nominale des titres qui est au 30 Juin 2018 à 0,5 €, le nombre d'actions ayant été aussi doublé.

Les évolutions de la composition du capital sociale sont les suivantes :

	Nombre	Valeur
<b>Titres composant le capital social au 1/01/2017</b>	<b>1 405 318</b>	<b>1</b>
Titres émis pendant l'exercice	32 525	1
Titres remboursés pendant l'exercice		
<b>Titres composant le capital social au 31/12/2017</b>	<b>1 437 843</b>	<b>1</b>
<b>Titres composant le capital social au 1/01/2018</b>	<b>2 875 686</b>	<b>0,5</b>
Titres émis pendant l'exercice	1 512 688	0,5
Titres remboursés pendant l'exercice		
<b>Titres composant le capital social au 30/06/2018</b>	<b>4 388 374</b>	<b>0,5</b>

## 6. ECHEANCES DES EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES

### **Emprunts bancaires 2018**

Un emprunt de 200 k€ a été souscrit en 2018 auprès de la SMC sur une durée de 5 ans. Il est remboursable à échéances constantes par amortissement mensuel.

Méthode de calcul des intérêts : 1,41% à taux fixe.

Cet emprunt est garanti par InnovFin SME Guarantee, avec le soutien de l'Union Européenne dans le cadre du programme Horizon 2020 Instruments Financiers et du Fonds européen pour les investissements stratégiques.

### **Emprunts bancaires 2017**

Quatre emprunts de 400 k€ ont été souscrits en 2017 respectivement auprès de la Caisse d'Epargne, d'ARKEA, du CIC et de la BPI France sur une durée de 5 ans. Ils sont remboursables à échéances constantes par amortissement mensuel.

Méthode de calcul des intérêts : 1,8% à taux fixe pour les trois premiers prêteurs et 5,38% pour la BPI France.

Ces emprunts sont assortis de clauses de garantie à travers plusieurs volets : Garantie avec la BPI FRANCE à hauteur de 40%, nantissement pari passu de rang 3 du fonds de commerce à concurrence du capital emprunté.

En k€	30-juin-18
Emprunt obligataire	
Emprunts et dettes financières	1 984
Emprunts et dettes de crédit bail	187
<b>Total</b>	<b>2 171</b>

En k€	31-déc-17
Emprunt obligataire	
Emprunts et dettes financières	1 947
Emprunts et dettes de crédit bail	283
<b>Total</b>	<b>2 230</b>

## 7. ENDETTEMENT FINANCIER NET DU GROUPE

L'endettement financier net du Groupe au 30 Juin 2018 et au 31 décembre 2017 se présente de la manière suivante :

En k€	30-juin-18	31-déc-17
Trésorerie et équivalents de trésorerie	13 149	1 127
Concours bancaires courants		-19
<b>I - Trésorerie nette des concours bancaires courants</b>	<b>13 149</b>	<b>1 108</b>
Emprunts et dettes financières	1 984	1 947
Emprunts et dettes de crédit-bail	187	283
<b>II - Endettement financier net lié aux opérations</b>	<b>2 171</b>	<b>2 230</b>
Emprunts obligataires convertibles		
<b>III - Endettement financier net consolidé (III = II - I)</b>	<b>-10 978</b>	<b>1 122</b>