



ARTEFACT

**Rapport semestriel
2019**

La technologie a transformé la vie des consommateurs.

Une nouvelle lignée de marques, comme Google, Netflix et Airbnb, s'est emparée du cœur et de l'esprit des consommateurs en disruptant le status quo qui existait dans tous les secteurs.

En améliorant continuellement leurs produits et leurs services via le digital, la data et l'IA, ces entreprises ont défini de nouvelles normes bien plus élevées en termes d'expérience client.

Et toutes les marques se doivent désormais d'atteindre ces nouveaux standards.

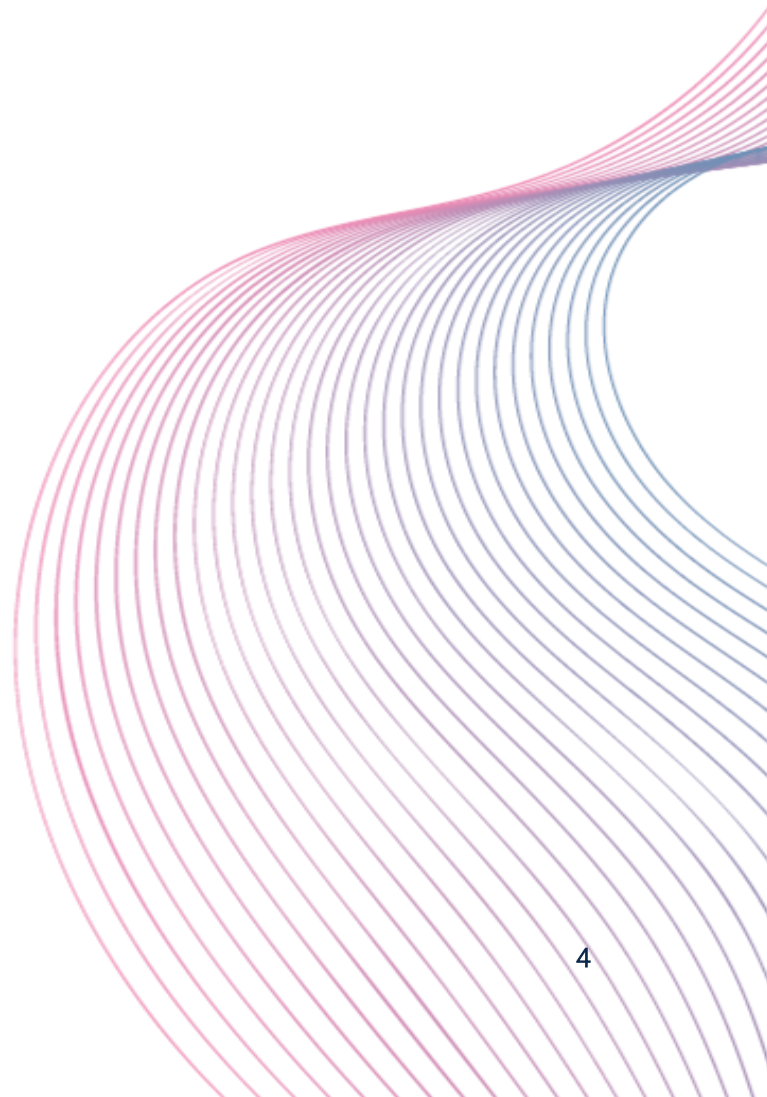


Sommaire

Rapport d'activité.	4
Activité, résultats et situation financière	5
Etats financiers intermédiaires résumés.	9
Comptes consolidés au 30 juin 2019	10
Compte de résultat consolidé	10
Bilan consolidé	11
Tableau de flux de trésorerie consolidé	13
Variation des capitaux propres consolidés	14
Etat du resultat net global	15
Notes annexes aux comptes consolidés	16



Rapport d'activité.



ACTIVITE, RESULTATS ET SITUATION FINANCIERE

1. Faits marquants du premier semestre 2019

1.1 Cession de l'activité Affiliation en Europe du Nord

Dans le cadre de la restructuration des pays nordiques, la Société a cédé le 30 janvier 2019 à la société Daisycon, l'activité affiliation NetBooster opérée au Danemark, en Norvège et en Finlande. Le volume d'affaires généré par le périmètre cédé s'est élevé à 753 milliers d'euros en 2018, représentant environ 20% de la marge brute réalisée en 2018 sur ces trois pays.

1.2 Signature d'un avenant du contrat de prêt auprès du pool bancaire

La Société a signé, en date du 12 avril 2019, un avenant de son contrat de prêt avec le pool bancaire, intégrant l'assouplissement de certaines obligations et covenants, notamment le ratio d'EBITDA sur dette nette. Ces nouvelles conditions sont applicables à compter des comptes consolidés annuels 2018, bien que la Société respectait les ratios de covenants au 31 décembre 2018. La Société respecte également ces ratios au 30 juin 2019.

2. Activité, résultats et situation financière du Groupe et de la Société

2.1 Activité du Groupe

La marge brute du Groupe sur le premier semestre ressort à 34 472 milliers d'euros contre 31 509 milliers d'euros au 1^{er} trimestre 2017 soit une croissance publiée de 9,4% et proforma de 10,5%. Le proforma intègre uniquement la contribution du mois de janvier 2018 de l'activité affiliation opérée au Danemark, en Norvège et en Finlande cédée fin janvier 2019.

En milliers d'euros	Marge brute publiée			Proforma	
	Jun 2019	Jun 2018	Variation	Jun 2018 proforma	Variation
France	15 132	12 061	25%	12 061	25%
Reste de l'Europe	13 968	16 379	-15%	16 067	-13%
Asie Moyen-Orient	5 372	3 069	75%	3 069	75%
TOTAL	34 472	31 509	9,4%	31 197	10,5%

En **France** (44% de la marge brute du semestre), où l'offre commune est déployée depuis fin 2017, la marge brute ressort à 15,13 M€, en hausse de 25%. Les deux activités contribuent à cette dynamique. Ainsi, sur l'activité Conseil Data, la progression de la marge brute affiche une hausse de 25% quand l'activité Média progresse de 26%. Ces performances illustrent la force du modèle aujourd'hui en place en France et en cours de déploiement à l'International.

Sur **le reste de l'Europe**, la marge brute ressort à 13,97 millions d'euros en baisse de 15% par rapport au 1^{er} semestre 2018. En Allemagne, les deux budgets médias perdus au cours de l'année 2018 ont continué impacter la marge brute à hauteur d'environ 1,8 million d'euros environ sur le semestre. Au Royaume-Uni, après un premier trimestre compliqué, l'activité du 2^{ème} trimestre a montré des signes de redressement encourageants sans toutefois renouer encore avec la croissance. Sur ces deux pays, le gain de nouveaux comptes Média est engagé et l'activité devrait bénéficier de la montée en puissance du Conseil Data avec le renforcement d'équipes locales expérimentées.

Sur les **Autres marchés** adressés par le Groupe (Chine, Asie Pacifique, MENA et Brésil) qui représentent plus de 15% de la marge brute du semestre, l'activité enregistre une forte accélération avec une marge brute de 5,37 millions d'euros, en hausse de 75% sur le semestre (dont +90% au second trimestre).

En milliers d'euros	Marge brute			
	Jun 2019		Jun 2018	
Consulting (conseil & data)	13 766	40%	9 428	31%
Marketing (media & activation, création)	20 707	60%	22 081	69%
TOTAL	34 472	100%	31 509	100%

La progression de l'activité du groupe reste portée par l'activité Conseil Data, en hausse de 46% par rapport au premier semestre 2018 et qui représente désormais 40% de la marge brute sur le semestre. Cette dynamique s'est en particulier illustrée par la conquête de nouveaux clients parmi lesquels L'Oréal, Oui.sncf, Axel Springer, Sephora, Heineken et Damac.

L'activité Média historique qui représente 60% de la marge brute du groupe affiche en revanche un repli de 5% en proforma sur le semestre. La relance de l'activité a été poursuivie avec la conquête de nouveaux comptes à fort potentiel tels que Ooredoo, Biostime, Sisley, JLL, Sinodis & Stihl, etc. Ces succès n'ont toutefois pas permis de compenser la perte de plusieurs clients historiques.

2.2 Résultat consolidé du Groupe

<i>En milliers d'euros</i>	Jun 2019	Jun 2018	Variation
Marge brute	34 472	31 509	9%
Charges de personnel	(26 694)	(22 706)	18%
Autres charges et produits opérationnelles	(6 624)	(6 567)	1%
EBITDA retraité	1 155	2 236	-48%
Marge d'EBITDAr	3,4%	7,1%	-3,7 pts
Retraitement des loyers – Impact IFRS 16	1 562		N/A
Paiement fondé sur des actions IFRS2	(1 461)	(887)	65%
Rémunérations pour services postérieurs aux regroupements d'entreprises IFRS 3R	(451)	488	N/A
EBITDA	805	1 838	-56%
Résultat opérationnel	(2 063)	1 431	N/A
Résultat financier net	(461)	(350)	32%
Résultat net part du groupe	(2 936)	574	N/A

L'EBITDA s'élève à 805 milliers d'euros contre 1 838 milliers d'euros au 30 juin 2018 soit une baisse de 56%.

Retraité de l'impact du retraitement IFRS 2 des actions gratuites et actions de préférence, des rémunérations liées aux acquisitions d'entreprises selon IFRS 3R et du retraitement des loyers conformément à l'application de la norme IFRS 16 au 1^{er} janvier 2019, l'EBITDA retraité ressort à 1 155 milliers d'euros soit une marge de 3,4% contre une marge de 2 236 milliers d'euros au 30 juin 2018.

<i>En milliers d'euros</i>	EBITDA retraité			
	Jun 2019	% EBITDAr / MB	Jun 2018	% EBITDAr / MB
France	2 212	14,6%	1 699	14,1%
Reste de l'Europe	(1 039)	-7,4%	698	4,3%
Asie Pacifique & MENA	(19)	0,4%	(161)	-5,3%
EBITDA retraité	1 155	3,4%	2 236	7,1%

La **France**, où le modèle commence à prendre sa pleine mesure, confirme sa progression. Ainsi, l'EBITDAr ressort à 2 212 milliers d'euros en hausse de 30%. Cette croissance s'accompagne d'une nouvelle légère amélioration de la marge d'EBITDAr, représentant ainsi 14,6% de marge brute du premier semestre 2019 contre 14,1% sur la même période de 2018.

Sur le **Reste de l'Europe**, l'EBITDAr ressort négatif à hauteur de 1 039 milliers d'euros contre une EBITDAr positif de 698 milliers d'euros sur le premier semestre 2018. Cette forte dégradation de la rentabilité s'explique d'une part, par le fort recul de l'activité média (-18%) en particulier en Allemagne et dans une moindre mesure au Royaume-Uni, et d'autre part, par une progression moins forte qu'attendue de l'activité Conseil Data (+46%) couplée aux efforts importants de recrutement pour lancer cette activité sur l'ensemble des implantations européennes du Groupe (Pays-Bas, Royaume-Uni, Allemagne).

Sur les **Autres marchés**, toujours en phase d'investissement pour accompagner la forte croissance, l'EBITDAr se rapproche de l'équilibre à -19 milliers d'euros, contre une perte de 161 milliers d'euros un an auparavant. Hors impact des management fees refacturés par le groupe depuis le 1^{er} janvier 2019 à la Chine, acquise en mars 2018, l'EBITDAr sur la zone est d'ores et déjà significativement positif au 1^{er} semestre.

Au total, l'**EBITDAr consolidé** du groupe ressort à 1 155 milliers d'euros, représentant 3,4% de la marge brute du semestre, contre une marge de 2 236 milliers d'euros au premier semestre 2018. Il intègre une progression de près de 4 millions d'euros (+18%) des charges de personnel par rapport au premier semestre 2018, liée au renforcement des équipes, opéré pour le développement de l'activité Conseil Data sur l'ensemble des implantations.

Le **résultat opérationnel** du groupe ressort négatif à hauteur de (2 063) milliers d'euros. Il intègre 2 036 milliers d'euros de dotations aux amortissements et provisions, soit une augmentation de 1,4 million d'euros par rapport au premier semestre 2018, essentiellement liée à la charge d'amortissement comptabilisées au titre de l'application de la norme IFRS16.

Le résultat opérationnel intègre également des charges nettes non récurrentes pour 831 milliers d'euros, en particulier des coûts de restructuration en Europe du Nord ainsi que les frais engagés dans le cadre de la cession de l'activité affiliation pour près de 500 milliers d'euros, ainsi qu'une provision pour risque fiscal d'un montant de 233 milliers d'euros concernant la joint-venture détenue en Espagne.

Le **résultat financier** négatif à hauteur de -461 milliers d'euros intègre principalement le coût de l'endettement financier net pour 281 milliers d'euros, correspondant aux charges d'intérêts d'emprunt versées semestriellement et l'impact IFRS 16 lié aux intérêts de la dette de location pour un montant de -128 milliers d'euros.

Le résultat net de la période s'établit à (2 778) milliers d'euros. Après prise en compte des minoritaires soit 55 milliers d'euros, le **résultat net part du Groupe** ressort en perte de (2 936) milliers d'euros, contre un bénéfice net de 574 milliers d'euros au 30 juin 2018.

2.3 Situation financière du Groupe

<i>En milliers d'euros</i>	30 Juin 2019	31 Déc. 2018	Variation
Actif non courant	77 157	66 084	17%
<i>dont écarts d'acquisition</i>	54 430	54 422	0%
Actif courant	74 450	76 875	-3%
<i>dont trésorerie et équivalents</i>	12 678	16 491	-23%
Total Actif	151 607	142 958	6%
Capitaux propres	55 805	57 282	-3%
Provisions pour Risque et Charges	786	570	38%
Passif non courant	24 274	15 447	57%
<i>dont passifs financiers</i>	13 354	11 951	12%
Passif courant	70 741	69 659	2%
<i>dont passifs financiers</i>	1 843	3 273	-44%
Total Passif	151 607	142 958	6%

La première application au 1^{er} janvier 2019 de la norme IFRS 16 a pour impact l'augmentation des postes suivants :

- Actif non courant en augmentation de 11 073 milliers d'euros dont 10 265 milliers d'euros liés au droit d'utilisation
- Passif non courant en hausse de 8 827 milliers d'euros dont 7 257 milliers d'euros de dette de location à plus d'un an
- Passif courant en hausse de 1 082 milliers d'euros dont 2 872 milliers d'euros de dette de location à moins d'un an, soit une variation pro forma de (1 790) milliers d'euros

Hors impact IFRS 16, la trésorerie nette des découverts bancaires s'établit à 11 868 milliers d'euros, contre 15 200 milliers d'euros au 31 décembre 2018 soit une diminution de (3 332) milliers d'euros. Les passifs financiers restent stables à 15 239 milliers d'euros au 30 juin 2019 contre 15 224 milliers d'euros au 31 décembre 2018.

L'endettement net du Groupe s'élève ainsi à (2 519) milliers d'euros au 30 juin 2019 contre une trésorerie nette de 1 267 milliers d'euros au 31 décembre 2018.

2.4 Perspectives

Sur le troisième trimestre, la marge brute du Groupe a progressé de 3% en données publiées par rapport au 3^{ème} trimestre 2018 et de 4% en croissance proforma. Cette évolution confirme les tendances observées sur la première partie de l'exercice. Ainsi, la croissance de l'activité Conseil Data reste très soutenue à +38%, tandis que l'activité Média reste difficile avec un recul de 12% de la marge brute proforma.

Au regard de cette croissance inférieure aux attentes au 3^{ème} trimestre, l'objectif de croissance proforma initialement fixé à plus de 15% sur l'exercice 2019 ne pourra être atteint et le Groupe anticipe désormais une croissance de sa marge brute supérieure à 10% sur l'exercice.

L'évolution contrastée de l'activité constatée au cours des derniers mois amène également la Société à décaler l'atteinte des objectifs fixés dans le cadre du plan stratégique 2018-2020. Pour rappel, ce plan prévoyait pour 2020 une marge brute de 100 M€ associé à une marge d'EBITDAr comprise entre 10 et 15%.

La montée en puissance des activités Conseil Data et le déploiement de cette offre sur l'ensemble des implantations est en ligne avec le plan de marche. Le retour à une dynamique de croissance sur les activités Médias s'est en revanche révélé plus difficile qu'escompté, la relance commerciale n'ayant pas jusqu'ici permis de compenser la perte de clients historiques et matures. Cette relance, plus tardive que prévue, est aujourd'hui en bonne voie. Les pertes de budgets Médias sur le portefeuille historique sont aujourd'hui significativement compensées par les gains commerciaux de nouveaux clients.

Dans ces conditions, les objectifs fixés dans le cadre du plan 2018-2020 sont décalés à 2022. A cet horizon, L'ambition de dépasser les 100 M€ de marge brute est désormais décalé en 2022. Sur le plan de la rentabilité opérationnelle, le Groupe se fixe désormais un objectif de marge d'EBITDAr compris entre 13 et 15%, correspondant au haut de fourchette de l'objectif initialement communiqué.

3. Evénements postérieurs à la clôture

3.1 Mise en place d'un contrat d'affacturage

Afin de financer l'accroissement mécanique du BFR lié à la croissance attendue dans les années à venir, le Groupe a mis en place une solution d'affacturage. Ce contrat signé le 18 juillet 2019 avec le Crédit Agricole Leasing & Factoring concerne les 3 principales entités du Groupe : Artefact SA (France) ainsi que Artefact Marketing Engineers UK Ltd et Artefact Germany GmbH. Le contrat a été mis en place en France fin juillet et le déploiement en Allemagne et au Royaume-Uni est en cours.



Etats financiers intermédiaires résumés.



Comptes consolidés au 30 juin 2019

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

<i>En milliers d'euros</i>	Note	30 juin 2019	30 juin 2018
Chiffre d'affaires	1	39 510	34 170
Coût des ventes		(5 038)	(2 661)
Marge brute	1	34 472	31 509
Charges de personnel	2	(26 694)	(22 706)
Charges de personnel - Paiement fondé sur des actions IFRS2	2	(1 461)	(887)
Charges de personnel – Rémunérations pour services postérieurs aux regroupements d'entreprises IFRS 3R	2	(451)	488
Charges de loyers – Impact IFRS 16		1 562	
Charges externes	3	(7 279)	(6 776)
Impôts et taxes		(236)	(264)
Autres produits et charges courants	4	891	474
EBITDA		805	1 838
Dotation aux amortissements et provisions	5	(540)	(616)
Amortissement du droit d'utilisation – Impact IFRS 16		(1 496)	
Autres produits et charges non courants	6	(831)	209
Résultat opérationnel		(2 063)	1 431
Produit financiers		23	45
Coût de l'endettement financier brut		(304)	(338)
Charges d'intérêt – Impact IFRS 16		(128)	
Coût de l'endettement financier net	7	(409)	(293)
Autres produits et charges financiers		(52)	(57)
Résultat financier net	7	(461)	(350)
Résultat avant impôt		(2 523)	1 081
Impôt sur le résultat	8	(427)	(380)
RESULTAT NET DE LA PERIODE	9	(2 950)	701
Intérêts minoritaires		(14)	127
RESULTAT NET PART DU GROUPE	9	(2 936)	574

BILAN CONSOLIDE

<i>En milliers d'euros</i>	Note	30 juin 2019	31 décembre 2018
Ecart d'acquisition	10	54 430	54 422
Immobilisations incorporelles	11	4 035	4 162
Immobilisations corporelles	12	1 541	1 679
Droit d'utilisation – Impact IFRS 16		10 265	
Instruments financiers dérivés	13	5	36
Actifs financiers non courants	14	1 152	844
Autres actifs non courants	15	3 359	2 567
Actifs d'impôts différés		2 370	2 374
Actif non courant		77 157	66 084
Créances clients et comptes rattachés	16	52 354	53 196
Actif sur contrats	16	5 018	3 413
Actifs d'impôts courants		244	234
Autres actifs courants	15	4 154	3 540
Trésorerie et équivalent de trésorerie	17	12 678	16 491
Intérêts courus – Impact IFRS 16		1	
Actif courant		74 450	76 875
TOTAL ACTIF		151 607	142 958



<i>En milliers d'euros</i>	Note	30 juin 2019	31 décembre 2018
Capital	19	3 294	3 267
Primes		57 203	57 230
Réserves et report à nouveau		(2 652)	(2 888)
Réserves de conversion		(369)	(412)
Résultat net part du groupe		(2 936)	(1 158)
Capitaux propres part du groupe		54 540	56 039
Intérêts minoritaires		984	1 243
Capitaux propres		55 525	57 282
Provisions	19	786	570
Dettes financières à plus d'un an	20	13 354	11 951
Dettes de location à plus d'un an – Impact IFRS 16		7 257	
Autres passifs non courants	21	3 663	3 496
Passif non courant		24 274	15 447
Dettes financières à moins d'un an	20	1 843	3 273
Dettes de location à moins d'un an – Impact IFRS 16		2 914	
Dettes fournisseurs et autres créiteurs	22	56 225	60 333
Passif sur contrats		8 961	5 187
Instruments financiers dérivés	13	76	89
Impôts sur le résultat exigibles		120	107
Autres passifs courants	21	883	670
Passif courant		71 021	69 659
TOTAL PASSIF		151 607	142 958

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2019	30 juin 2018	31 déc. 2018
Résultat net de la période	(2 950)	701	(814)
<i>Elimination des produits et charges sans incidence sur la trésorerie</i>			
- Dotations aux provisions, amortissements, et dépréciations opérationnelles nettes ¹	2 288	615	1 750
- Plus ou moins-values de cessions	92	29	100
- Paiements fondés en actions IFRS 2	1 392	887	2 010
- Impôt sur le résultat	427	380	(194)
- Impôts versés	(1 154)	(743)	(2 079)
-Autres éléments sans incidence sur la trésorerie ²	(13)	333	(1 256)
-Coût de l'endettement financier net	418	(961)	637
-Intérêts versés	(377)	(334)	(638)
Marge brute d'autofinancement	121	907	(483)
Variation du BFR lié à l'activité	(1 455)	(8 558)	(3 499)
Flux de trésorerie générés par l'activité	(1 334)	(7 651)	(3 983)
Acquisitions de filiales nettes de la trésorerie acquise	-	(1 091)	(1 091)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	(357)	(573)	(799)
Variation d'actifs financiers non courants	(400)	33	241
Cession des autres actifs non courants	-	399	399
Flux nets de trésorerie liés aux autres actifs et passifs courants	-	172	172
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(758)	(1 061)	(1 079)
Augmentation de capital	-	15 323	15 325
Souscriptions d'emprunts	1 365	-	-
Remboursements d'emprunts ³	(2 425)	(898)	(1 987)
Cession/acquisition d'actions propres	8	(24)	(56)
Produits d'intérêts reçus	-	-	-
Dividendes versés aux actionnaires minoritaires des filiales	(250)	-	(127)
Autres flux de trésorerie liés aux opérations de financement	7	-	56
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	(1 295)	14 401	13 211
VARIATION DE TRESORERIE NETTE	(3 386)	5 691	8 149
Trésorerie nette à l'ouverture	15 200	7 178	7 178
Incidence des variations de change	54	(97)	(127)
TRESORERIE NETTE A LA CLOTURE	11 868	12 772	15 200

¹ Dont 1 496 milliers d'euros d'Impact IFRS 16 sur l'amortissement du Droit d'utilisation

² En 2018 : variation de juste valeur au résultat des ADP1 et réévaluation des 17% des titres NB Asia Limited Ltd détenus historiquement.

³ Dont 1 507 milliers d'euros d'Impact IFRS 16 de remboursement de dette de location sur la période

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

<i>En milliers d'euros</i>	Capital	Primes	Réserves consolidées	Réserves de conversion	Résultat net part du Groupe	Intérêts Minoritaires	Capitaux Propres
Situation au 31/12/17	2 579	42 599	(4 079)	(242)	(4 843)	514	36 528
Résultat de l'exercice					(1 158)	343	(814)
Écarts de conversion				(170)		5	(165)
Résultat Global				(170)	(1 158)	348	(979)
Première application IFRS 9			(25)				(25)
Augmentation de capital	688	15 428					16 116
Frais d'augment. Capital		(793)					(793)
Affectation du résultat			(4 843)		4 843		-
Dividendes						(126)	(126)
Conversion des ADP1			4 527				4 527
Paiements fondés sur des actions – IFRS2			2 010				2 010
Autres mouvements		(4)	(478)			507	24
Situation au 31/12/18	3 267	57 230	(2 888)	(412)	(1 158)	1 243	57 282
Résultat de l'exercice					(2 936)	(14)	(2 950)
Écarts de conversion				43		6	49
Résultat Global				43	(2 936)	8	(2 901)
Augmentation de capital	27	(27)					-
Frais d'augment. Capital							-
Affectation du résultat			(1 158)		1 158		-
Dividendes						(250)	(250)
Conversion des ADP1							
Paiements fondés sur des actions – IFRS2			1 392				1 392
Autres mouvements			2				2
Situation au 30/06/19	3 294	57 203	(2 652)	(369)	(2 936)	984	55 525



ETAT DU RESULTAT NET GLOBAL

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2019	30 juin 2018
Résultat net de la période	(2 950)	701
<i>Eléments qui ne seront pas comptabilisés au compte de résultat</i>		
- Réévaluation des engagements au titre des prestations de retraite		
<i>Eléments qui pourraient être reclassés dans le compte de résultat à une date ultérieure</i>		
- Ecart de conversion	49	99
Total des autres éléments du résultat global, après impôts	49	99
Résultat global de la période	(2 901)	800

NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES

1. Présentation générale

Artefact est une société anonyme de droit français soumise à l'ensemble des textes applicables aux sociétés commerciales en France, et en particulier aux dispositions du Code de commerce. Son siège social est situé 19 rue Richer à Paris (75009). La Société est cotée sur le marché Euronext Growth à Paris.

Les états financiers consolidés résumés semestriels au 30 juin 2019 du Groupe Artefact (constitué de la Société Artefact et de ses filiales) ont été arrêtés par le Conseil d'administration en date du 21 octobre 2019. Tous les montants présentés dans l'annexe sont exprimés en milliers d'euros (K€) sauf indication contraire.

Ces états financiers n'ont pas fait l'objet d'un audit ou d'une revue limitée par les Commissaires aux comptes.

2. Faits caractéristiques de la période

2.1 Cession de l'activité Affiliation en Europe du Nord et restructuration associée

Dans le cadre de la restructuration des pays nordiques, la Société a cédé le 30 janvier 2019 à la société Daisycon, l'activité affiliation NetBooster opérée au Danemark, en Norvège et en Finlande. Le volume d'affaires généré par le périmètre cédé s'est élevé à 753 milliers d'euros en 2018, représentant environ 20% de la marge brute réalisée en 2018 sur ces trois pays.

L'ensemble des coûts et frais supportés dans le cadre de cette cession et de la restructuration associée s'élève à près de 500 milliers d'euros sur la période.

2.2 Application de nouvelle norme IFRS 16

Conférer paragraphe suivant 3.1 Principes de consolidation.

3. Principes et méthodes comptables

3.1 Principes de consolidation

Référentiel

Les états financiers consolidés semestriels condensés ont été préparés en conformité avec la norme internationale d'information financière IAS 34 « Information Financière Intermédiaire ». Les comptes consolidés au 30 juin 2019 du Groupe Artefact sont établis en conformité avec les normes et interprétations comptables internationales édictées par l'IASB (International Accounting Standards Board) et adoptées par l'Union Européenne à la date d'arrêté. Ces normes comprennent les IFRS (International Financial Reporting Standards) et IAS (International Accounting Standards) ainsi que leurs interprétations.

Les principes comptables appliqués pour les comptes consolidés au 30 juin 2019 sont identiques à ceux utilisés dans les comptes consolidés au 31 décembre 2018, tels que détaillés dans le rapport annuel (note 3 à l'annexe aux comptes consolidés) à l'exception des points décrits dans le paragraphe résultant de la première application de la norme IFRS 16 (Contrats de location).

Normes IFRS, interprétations IFRIC ou amendements en vigueur au 1^{er} janvier 2019

En dehors des normes IFRS 16, les nouveaux textes obligatoirement applicables à compter du 1^{er} janvier 2019 et concernant le Groupe n'ont pas eu d'impact significatif sur les comptes consolidés. Ils concernent :

- Amendements à IFRS 9 « Clauses de remboursement anticipé prévoyant une compensation négative »
- Amendements à IAS 19 « Modification, réduction ou liquidation d'un régime »
- IFRIC 23 « Incertitude relative aux traitements fiscaux »
- Améliorations aux IFRS 15 – 2017

Première application d'IFRS 16 – Contrats de location

IFRS 16 – Contrats de location, énonce les principes de comptabilisation, applicable aux contrats de location et impose aux preneurs de comptabiliser tous les contrats de location selon un modèle unique au bilan similaire à la comptabilisation des contrats de location-financement selon IAS 17

Applicable à compter du 1er janvier 2019, la norme a pour effet, chez le preneur, la comptabilisation :

- Au bilan, d'une dette de location au passif au titre des loyers payés et d'un droit d'utilisation à l'actif représentant l'actif sous-jacent pendant la durée du contrat,
- Au compte de résultat, des intérêts calculés sur la dette de location et de la charge d'amortissement sur le droit d'utilisation,

Cette nouvelle présentation des charges de location entraine dans le tableau de flux de financement, une augmentation correspondante des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation et une diminution des flux de trésorerie liés aux activités de financement.

Le Groupe a décidé d'adopter la norme IFRS 16 en appliquant la méthode rétrospective modifiée aux contrats précédemment comptabilisés en tant que contrats de location. Par conséquent, les contrats de location ne seront comptabilisés au bilan qu'au 1er janvier 2019 et les informations comparatives ne sont pas retraitées.

Le tableau suivant présente les impacts de la première application d'IFRS 16 sur le bilan d'ouverture :

<i>En milliers d'euros</i>	1^{er} janvier 2019	IFRS 16	1^{er} janvier 2019 retraité
Droit d'utilisation		11 877	11 877
Autres actifs non courant	66 084	-	66 084
Actif non courant	66 084	11 877	77 961
Charges constatées d'avance	1 107	(127)	980
Autres actifs courant	75 768		75 768
Actif courant	76 875	(127)	76 748
Total Actif	142 958	11 750	154 708
Capitaux propres	57 282	-	57 282
Provisions pour risques et charges	570	-	570
Dette de location à plus d'un an		8 729	8 729
Autre passif non courant	15 447	-	15 447
Passif non courant	15 447	8 729	24 176
Dette de location à moins d'un an		3 021	3 021
Autres passifs courant	69 659	-	69 659
Passif courant	69 659	3 021	72 680
Total Passif	142 958	11 750	154 708

Les tableaux suivants présentent les données au 30 juin 2019 si le Groupe avait continué à appliquer IAS 17.

Impact sur le bilan consolidé

<i>En milliers d'euros</i>	Jun 2019 publié	IFRS 16	Jun 2019 hors IFRS 16
Droit d'utilisation	10 265	(10 265)	-
Autres actifs non courant	66 892	-	66 892
Actif non courant	77 157	(10 265)	(66 892)
Charges constatées d'avance	1 442	154	1 596
Impôt différé Actif	2 370	(21)	2 349
Autres actifs courant	70 638	-	70 638
Actif courant	74 450	133	74 583
Total Actif	151 607	(10 132)	141 475
Capitaux propres	55 525	41	55 566
Provisions	786	-	786
Dette de location à plus d'un an	7 257	(7 257)	-
Autre passif non courant	17 017	-	17 017
Passif non courant	24 274	(7 257)	17 017
Dette de location à moins d'un an	2 914	(2 914)	-
Autres passifs courant	68 107	-	68 107
Passif courant	71 021	(2 914)	68 107
Total Passif	151 607	(10 132)	141 475

Impacts sur le compte de résultat consolidé

<i>En milliers d'euros</i>	Jun 2019 publié	IFRS 16	Jun 2019 hors IFRS 16
Marge brute	34 472	-	34 472
EBITDA retraité	1 155	-	1 155
Retraitement des loyers – Impact IFRS 16	1 562	(1 562)	-
EBITDA	805	(1 562)	(757)
Dotation aux Amortissements	(2 036)	1 496	(540)
Résultat opérationnel	(2 063)	1 496	(567)
Charges d'intérêt	(432)	128	(304)
Résultat financier net	(461)	128	333
Impôt sur le résultat	(427)	(21)	(448)
Résultat net de la période	(2 950)	41	(2 909)

Impact sur le tableau des flux de trésorerie consolidé

<i>En milliers d'euros</i>	Jun 2019 publié	IFRS 16	Jun 2019 hors IFRS 16
Résultat net de la période	(2 950)	41	(2 895)
<i>Elimination des produits et charges sans incidence sur la trésorerie</i>			
- Dotations aux provisions, amortissements, et dépréciations opérationnelles nettes	2 288	(1 496)	792
- Impôt sur le résultat	427	(21)	406
-Coût de l'endettement financier net	418	(128)	290
-Intérêts versés	(377)	85	(292)
Autres	315		385
Marge brute d'autofinancement	121	(1 519)	(1 398)
Variation du BFR lié à l'activité	(1 455)	13	(1 442)
Flux de trésorerie générés par l'activité	(1 334)	(1 506)	(2 840)
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(758)	-	(758)
Remboursements d'emprunts	(2 425)	1 506	(919)
Autres flux de trésorerie liés aux opérations de financement	1 130	-	1 130
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	(1 295)	1 506	211
VARIATION DE TRESORERIE NETTE	(3 386)	-	(3 386)
Trésorerie nette à l'ouverture	15 200		15 200
Incidence des variations de change	54		54
TRESORERIE NETTE A LA CLOTURE	11 868		11 868

Définition d'EBITDA et d'EBITDA retraité

L'EBITDA se définit comme le résultat opérationnel retraité des éléments suivants :

- les dotations aux amortissements/provisions/dépréciations ;
- les charges opérationnelles non récurrentes présentées dans le compte de résultat consolidé à la rubrique Autres produits et charges non courants.

L'EBITDA ne constitue pas un indicateur élaboré conformément aux normes IFRS, il n'est pas représentatif de la situation financière, du niveau de liquidité ou de la rentabilité et ne saurait être considéré comme une donnée alternative au résultat net – part du Groupe calculé conformément aux normes IFRS, ni au résultat opérationnel ou aux flux de trésorerie nets provenant de/affectés aux activités opérationnelles calculés selon les normes IFRS ni à tout autre mesure prescrite par les principes comptables généralement admis (GAAP).

Dans la mesure où toutes les sociétés ne calculent pas l'EBITDA de la même manière, la présentation de l'EBITDA dans le présent document pourrait ne pas être comparable à l'EBITDA communiqué par d'autres sociétés.

Afin de mieux refléter sa performance opérationnelle telle que suivi en interne par le management, indépendamment de sa politique d'attraction et de rétention des talents, des modalités d'acquisition prévues dans le cadre sa politique de croissance externe et de l'impact de la norme IFRS 16, la Société a choisi de présenter un EBITDA retraité.

Cet EBITDA retraité (ou EBITDAR) est défini par la Société comme l'EBITDA hors impact des charges IFRS relatives :

- au paiement fondé sur des attributions d'actions gratuites et émissions d'actions de préférence – ainsi que des cotisations patronales afférentes (IFRS 2),
- aux rémunérations pour des services postérieurs aux acquisitions réalisées (IFRS 3R),
- au retraitement des charges de loyers (IFRS 16)

Réconciliation des indicateurs alternatifs de performance

L'objectif de cette note est de faire le lien entre les indicateurs de performance utilisés en communication financière et les états financiers consolidés du Groupe.

<i>en milliers d'euros</i>	30 juin 2019
Chiffre d'affaires	39 510
Coût des ventes	(5 038)
Marge Brute	34 472

Le coût des ventes correspond principalement aux achats Media hors du scope d'IFRS 15, des frais de sous-traitance des pôles conseil et création. La marge brute est l'indicateur de reconnaissance du revenu suivi par le Groupe dans la mesure où elle représente le chiffre d'affaires net conservé, exclus des frais engagés avec des fournisseurs externes en lien direct avec ses transactions.

<i>en milliers d'euros</i>	30 juin 2019
Résultat opérationnel	(2 063)
Dotation aux amortissements d'immobilisation	557
Amortissement du Droit d'utilisation – Impact IFRS 16	1 496
Dotation aux provisions pour risques et charges	233
Charges de restructuration	462
Frais engagés pour regroupements d'entreprise	162
Autres produits et charges non courants	(43)
EBITDA	805
Charges de loyers – Impact IFRS 16	(1 562)
Charges de personnel – Paiement fondé sur des actions (IFRS 2)	1 461
Charges de personnel – Rémunérations pour services postérieurs aux regroupements d'entreprises (IFRS 3R)	451
EBITDA retraité	1 155

Paievements fondés en actions (IFRS2)

Le Groupe a mis en place un plan d'intéressement à long terme sur objectif pour certains employés, qui est classé dans les paiements fondés sur des actions et réglés en instruments de capitaux propres.

Les paiements aux employés fondés sur des actions et réglés en instruments de capitaux propres sont comptabilisés à la juste valeur des instruments de capitaux propres à la date d'octroi. Cette juste valeur est comptabilisée au compte de résultat consolidé sous la rubrique Charges de personnel – Paiement fondé sur des actions selon la méthode linéaire sur la période d'acquisition des droits, sur la base de l'estimation du Groupe du nombre d'instruments de capitaux propres dont l'acquisition est attendue, avec une contrepartie directe en capitaux propres.

À chaque date de clôture, le Groupe revoit son estimation du nombre d'instruments de capitaux propres dont l'acquisition est attendue. S'il y a lieu, l'incidence de cette révision est comptabilisée au compte de résultat consolidé sous la rubrique Charges de personnel – Paiement fondé sur des actions (IFRS 2) de façon à ce que la charge cumulée soit le reflet de l'estimation révisée en contrepartie d'un ajustement correspondant dans la réserve liée aux avantages du personnel fondés

sur des actions. Les cotisations patronales relatives aux plans mis en place sont comptabilisées en sous-jacent, dans la même rubrique du compte de résultat consolidé.

Rémunérations pour services postérieurs aux regroupements d'entreprises (IFRS3R)

Lors d'un regroupement d'entreprises, l'accord d'acquisition peut prévoir des clauses de complément de prix, sous forme de remise d'instruments de capitaux propres ou de transferts d'actifs supplémentaires.

Dans le cas où des paiements éventuels sont prévus au profit de salariés ou cédants de l'entité acquise qui poursuivent une activité salariée au sein de cette entité après la date d'acquisition, la norme IFRS 3 fournit des indications pour déterminer si ce paiement constitue une rémunération de services rendus à l'entreprise postérieurement à l'acquisition, entrant ainsi dans le champ d'application de la norme IAS 19, Avantage du personnel. En substance, tout paiement complémentaire éventuel au profit des vendeurs qui serait automatiquement annulé si le vendeur cessait son activité constitue une rémunération de services post acquisition comptabilisée au compte de résultat dans la rubrique Charges de personnel – rémunération pour services postérieur à l'acquisition IFRS 3R en contrepartie d'une dette.

Reconnaissance du Chiffre d'affaires (IFRS 15)

La norme IFRS 15 établit un modèle qui s'applique aux produits des contrats conclus avec les clients. Selon la norme IFRS 15, les produits sont comptabilisés pour refléter le transfert de biens et de services promis aux clients pour des montants qui reflètent la contrepartie à laquelle une entité s'attend à avoir droit en échange de ces biens et services.

Agent vs Principal : Dans certaines transactions des activités Media, le Groupe agit en qualité de mandataire pour le compte des clients. Pour ces transactions, le Groupe calcule le montant net perçu, déduction faite de toute dépense d'achat Media encourue auprès de prestataires tiers. Dans d'autres transactions Media, le Groupe agit en son nom propre pour ses clients. Concernant les prestations Conseil / Data, le Groupe agit exclusivement en tant que principal.

Actifs et Passifs sur contrat : Les revenus reconnus à l'avancement qui sont conditionnels à l'approbation du client doivent être reconnus en tant qu'actifs sur contrats plutôt qu'en créances clients. Les avances clients qui seront reconnues en chiffre d'affaires lorsque le contrôle des services seront transférés aux clients sont désormais enregistrées en Passifs sur contrats.

3.2 Méthodes de conversion

Les états financiers consolidés sont présentés en euros (EUR) qui est la monnaie de présentation du Groupe.

Conversion des états financiers des filiales en devises

Les taux de change utilisés pour la conversion des états financiers des filiales du Groupe sont indiqués ci-dessous :

Taux de change pour 1 euro		Cours de clôture		Cours moyen	
		30 Juin 2019	31 Déc. 2018	Juin 2019	Juin 2018
Dirham des Emirats	AED	4,1793	4,2050	4,1491	
Dollar australien	AUD	1,6244	1,6220	1,6003	1.5688
Real Brésilien	BRL	4,3511	4,4440	4,3417	
Franc Suisse	CHF	1,1105	1,1269	1,1295	1.1697
Yuan chinois	CNY	7,8185	7,8751	7,6678	
Couronne danoise	DKK	7,4636	7,4673	7,4651	7.4476
Livre sterling	GBP	0,8966	0,8945	0,8736	0.8797
Dollar de Hong Kong	HKD	8,8866	8,9675	8,8611	9.4863
Ringgit malaysien	MYR	4,7082	4,7317	4,6545	4.7670
Couronne norvégienne	NOK	9,6938	9,9483	9,7304	9.5929
Couronne suédoise	SEK	10,5633	10,2548	10,5181	10.1507
Dollar de Singapour	SGD	1,5395	1,5591	1,5356	
Dollar US	USD	1,1380	1,1450	1,1298	1.2103

4. Périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation au 30 juin 2019 est le suivant :

Sociétés	Siège social	Pays	% de part.	% de contrôle	Méthode
Artefact SA	19 rue Richer 75009 Paris	France	Sté mère	Sté mère	IG
Pixidis SARL	19 rue Richer 75009 Paris	France	100%	100%	IG
Artefact Germany GmbH	21 Philosophenweg, 47051 Duisburg	Allemagne	100%	100%	IG
metapeople GmbH	26 Siewerdstr, 8050 Zurich	Suisse	100%	100%	IG
Artefact Netherlands	Artur van Schendelstraat 500, 3511 MH Utrecht	Pays-Bas	100%	100%	IG
Artefact Marketing engineers UK Limited	4th Floor, 78 Chamber Street Whitechapel, London E1 8BL	UK	100%	100%	IG
Artefact Italy SRL	Via Sicilia, 43, 00187 Rome	Italie	100%	100%	IG
Artefact Data Spain SLU	Paseo de la Castellana 77, 10th Floor. 28046 Madrid	Espagne	100%	100%	IG
Media Diamond	Calle Marques de Monteagudo, 22, 28028 Madrid	Espagne	50%	100%	IG
Artefact Middle East and Africa FZ-LLC	3 rd Floor office, 3004 Building EIB1, Dubai	Dubai	100%	100%	IG
Artefact Denmark A/S	Pilestraede 521, 3, sal 1112 Copenhagen K	Danemark	100%	100%	IG
NetBooster Finland Oy	Bulevardi 2-4 A 00120 Helsinki	Finlande	100%	100%	IG
Artefact Norway AS	Filipstad Brygge 1 – 2nd floor 0252 Oslo	Norvège	100%	100%	IG
Netbooster Sweden	Sankt Eriksgatan 63 11234 Stockholm	Suède	100%	100%	IG
Artefact Holding A/S	Pilestraede 521, 3, sal 1112 Copenhagen K	Danemark	100%	100%	IG
Netbooster APAC Ltd	Unit 1904-5, 135 Bonham Strand Trade Center, Hong Kong	Hong Kong	100%	100%	IG
Netbooster Hong Kong Ltd	Unit 1904-5, 135 Bonham Strand Trade Center, Hong Kong	Hong Kong	100%	100%	IG
Netbooster Malaysia SDN BHD	Level 27 Centerpoint North Tower, Mid Valley City, Lingkaran Syed Putra, 59200 Kuala Lumpur	Malaisie	100%	100%	IG
Artefact Australia PTY LTD	Should be 77-83 City Road, Southbank, Victoria 3006	Australie	100%	100%	IG
Netbooster Singapore PTE Ltd	92 Robinson Road, #11-04 SIF Building, 68899 Singapore	Singapour	100%	100%	IG
Netbooster Asia Limited	10 Floor, Guangdong Investment Tower, 148 Connaught Road Central, Hong Kong	Chine	59,69%	100%	IG
Netbooster Internet Science and Technology Co., Ltd	Land Building, No 580 West Nanjing Road, Jingan district Shanghai, China	Chine	59,69%	100%	IG
8Matic Advertising (Shanghai) Co, Ltd	No 360 Hengtong Road , Jingan district Shanghai, China	Chine	59,69%	100%	IG
8Matic Limited	10 Floor, Guangdong Investment Tower, 148 Connaught Road Central, Hong Kong	Chine	50,01%	100%	IG
Artefact Do Brasil Consultoria Estrategica Ltda	Avenida das Nações Unidas, 12901,11° andar São Paulo	Brésil	93%	100%	IG

Aucune variation de périmètre n'a eu lieu sur la période.

5. Notes relatives à certains postes du bilan et du compte de résultat

Note 1 | Chiffre d'affaires – Information sectorielle

D'un point de vue opérationnel, la Direction suit l'activité du groupe à la fois par géographie et par métier.

La Direction a ainsi identifié 3 zones géographiques : la France, le reste de l'Europe ainsi que les autres marchés, incluant la zone Asie Pacifique, le Moyen-Orient et le Brésil.

Par métier, la Direction a identifié deux activités :

- 1) L'activité Consulting qui correspond aux prestations de Conseil autour de la data et de la transformation digitale,
- 2) L'activité Média qui regroupe les métiers d'agence média : SEA (référencement payant) et SEO (référencement naturel), social média (publicité sur les réseaux sociaux), création (conception de campagnes & supports publicitaires), display (achat d'espaces publicitaires), affiliation (gestion de campagnes publicitaires à travers les réseaux d'affiliation) et l'offre e-retail (augmentation des ventes sur les plateformes de e-commerce telles qu'Amazon).

Marge brute et rentabilité par zone géographique

En milliers d'euros	Marge brute		EBITDA	
	Jun 2019	Jun 2018	Jun 2019	Jun 2018
France	15 132	12 061	2 212	1 699
Reste de l'Europe	13 968	16 379	(1 039)	698
Autres marchés	5 372	3 069	(19)	(161)
Impact retraitements IFRS 2 & IFRS 3R & IFRS 16	-	-	(350)	(399)
TOTAL	34 472	31 509	805	1 838

Marge brute par métier

En milliers d'euros	Jun 2019		Jun 2018	
Consulting (conseil data)	13 766	40%	9 428	30%
Marketing (media & activation, création)	20 707	60%	22 081	70%
TOTAL	34 472	100%	31 509	100%

Note 2 | Charges de personnel

En milliers d'euros	Jun 2019	Jun 2018
Salaires et traitements	(21 483)	(18 645)
Charges sociales	(4 673)	(4 040)
Engagements postérieurs à l'emploi	-	-
Autres	(538)	(21)
Sous-total	(26 694)	(22 706)
Paiement fondé sur des actions IFRS2	(1 461)	(887)
Rémunération pour service postérieurs aux regroupements d'entreprises IFRS 3R	(451)	488
TOTAL	(28 605)	(23 105)

Effectif moyen

L'effectif moyen du groupe se répartit de la façon comme suit :

	Jun 2019	Jun 2018
France	251	213
Reste de l'Europe	418	452
Autres Marchés	157	126
TOTAL	826	791

Paielement fondé sur des actions IFRS2

Cette rubrique du compte de résultat intitulée « Charges de personnel - Paiement fondé sur des actions IFRS2 » qui représente une charge de 1 461 milliers d'euros, correspond au reclassement en charge de personnel selon la norme IFRS2, des actions gratuites pour (978) milliers d'euros et des actions de préférence dites ADP2 pour (414) milliers d'euros.

Rémunérations pour services postérieurs aux regroupements d'entreprises IFRS 3R

Ce poste représentant une charge de (451) milliers d'euros sur la période est l'impact des compléments de prix de 8 Matic, définis contractuellement au-delà du minimum garanti et indexés sur des conditions de présence et de performance. L'opération est enregistrée en charges de personnel – rémunérations pour services postérieurs aux regroupements d'entreprises conformément à la norme IFRS 3 révisé.

Note 3 | Charges externes

<i>En milliers d'euros</i>	Jun 2019	Jun 2018
Locations et charges locatives	(2 245)	(2 075)
Honoraires	(887)	(1 122)
Frais de déplacement	(1 071)	(796)
Dépenses marketing	(676)	(568)
Cotisations et abonnements	(227)	(161)
Licences IT	(390)	(237)
Téléphone et internet	(158)	(201)
Equipements IT	(305)	(275)
Entretien & maintenance	(241)	(288)
Assurance	(93)	(107)
Dépenses de recrutement	(331)	(355)
Dépenses divertissement personnel	(265)	(184)
Frais bancaires	(80)	(105)
Formations	(58)	(72)
Autres	(253)	(230)
Sous-total	(7 279)	(6 776)
Retraitement des loyers Impact IFRS 16	1 562	-
TOTAL	(5 717)	(6 776)

Note 4 | Autres produits et charges courants

<i>En milliers d'euros</i>	Jun 2019	Jun 2018
Crédit d'impôt recherche et autres subventions	750	400
Autres produits courants	200	183
Dotation nette dépréciations clients	(9)	(105)
Autres charges courantes	(50)	(5)
TOTAL	891	473

Note 5 | Dotations aux amortissements et provisions

<i>En milliers d'euros</i>	Jun 2019	Jun 2018
Amortissements des immobilisations incorporelles	(236)	(254)
Amortissements des immobilisations corporelles	(321)	(361)
Dotation aux provisions d'exploitation	17	-
Sous-total	(540)	(616)
Amortissement du droit d'utilisation - Impact IFRS 16	(1 496)	
TOTAL	(2 036)	(616)

Note 6 | Autres produits et charges opérationnels non courants

<i>En milliers d'euros</i>	Jun 2019	Jun 2018
Charges de restructuration	(462)	(169)
Frais engagés pour regroupements d'entreprise	(162)	(162)
Provision pour risque fiscal	(233)	-
Réévaluation de la quote-part des titres Netbooster Asia Limited préalablement détenue (17%)	-	637
Litiges clients	-	(78)
Autres	26	(19)
TOTAL	(831)	209

Les charges de restructuration et de réorganisation d'un montant de 462 milliers d'euros concernent principalement les Pays Nordiques pour 326 milliers d'euros.

Les frais engagés pour regroupements d'entreprise correspondent aux frais de conseil engagés dans le cadre de la cession de l'activité Affiliation des Pays Nordiques.

La provision pour risque fiscal concerne un contrôle fiscal de la joint-venture Media Diamond détenue en Espagne au titre des exercices fiscaux 2013 et 2014.

Note 7 | Charges et produits financiers

<i>En milliers d'euros</i>	Jun 2019	Jun 2018
Produit de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	23	45
Coût de l'endettement	(304)	(338)
Sous-Total	(281)	(293)
Intérêts de la dette de location – Impact IFRS 16	(128)	
Coût de l'endettement financier net	(409)	(293)
Incidence de l'évaluation à la juste valeur des dérivés	-	108
Différences positives de change	194	278
Autres	7	1
Autres produits financiers	200	387
Incidence de l'évaluation à la juste valeur des dérivés	(17)	-
Dépréciation des actifs financiers	(25)	-
Différences négatives de change	(163)	(403)
Autres	(47)	(41)
Autres charges financières	(252)	(444)
RESULTAT FINANCIER NET	(461)	(350)

Note 8 | Impôt sur les résultats

Détail de la charge d'impôt

<i>En milliers d'euros</i>	Jun 2019	Jun 2018
Charge d'impôt courante	(422)	(414)
Produit / (Charge) d'impôts différés	(4)	33
Charge d'impôt effective	(427)	(380)

Note 9 | Résultat par action

<i>En milliers d'euros</i>	Jun 2019	Jun 2018
Résultat net - Part du groupe	(2 936)	574
Nombre moyen pondéré de titres en circulation	32 501 643	30 231 894
Résultat net par action (€)	(0,09) €	0,01 €
Nombre d'actions gratuites à émettre et exerçables	1 148 002	925 000
Nombre d'actions de préférence dites ADP1 et ADP2	2 003 437	2 683 018
Nombre total de titres y compris instruments dilutifs	35 643 082	33 839 912
Résultat net dilué par action (€)	(0,08) €	0,01 €

Note 10 | Ecart d'acquisition

<i>En milliers d'euros</i>	Valeur nette au 31 Déc. 2018	Augmentation	Diminution	Ecart de conversion	Valeur nette au 30 Juin 2019
France	19 416				19 416
4Ps Marketing (UK)	8 068			(19)	8 049
metapeople (DE, CH)	12 652				12 652
Europe du Nord	4 565				4 565
Europe du Sud	6 016				6 016
NB Shanghai	3 705			27	3 732
TOTAL	54 422			8	54 430

Les tests d'impairment des écarts d'acquisition sont réalisés une fois par an lors de la clôture annuelle des comptes.

Note 11 | Immobilisations incorporelles

<i>En milliers d'euros</i>	Logiciels	Marque	Autres	TOTAL
Valeur brute	202	2 342	2 244	4 788
Cumul des amortissements et dépréciations	(109)	-	(516)	(624)
VNC au 31 décembre 2018	93	2 342	1 728	4 162
Regroupements d'entreprises				
Acquisitions	1	-	84	86
Transferts / Mises au rebut	132	-	(132)	-
Cessions	(36)	-	-	(36)
Ecart de conversion	-	-	32	32
Amortissement	(36)	-	(173)	(209)
Valeur brute	299	2 342	2 228	4 869
Cumul des amortissements et dépréciations	(145)	-	(689)	(834)
VNC au 30 juin 2019	154	2 342	1 539	4 035

La valeur des marques correspond essentiellement à la marque Artefact pour 2 296 milliers d'euros. Les autres immobilisations incorporelles se composent notamment des incorporelles apportés par la fusion d'Artefact en 2017, dont 533 milliers d'euros de relations client et 763 milliers d'euros de technologies.

Note 12 | Immobilisations corporelles

<i>En milliers d'euros</i>	Aménagements	Agencements, matériels et meubles de bureau	Droit d'utilisation – Impact IFRS 16	TOTAL
Valeur brute	833	3 240		4 073
Cumul des amortissements et dépréciations	(301)	(2 093)		(2 394)
VNC au 31 décembre 2018	532	1 147		1 679
Regroupements d'entreprises	-	-	-	-
Acquisitions	4	267	-	271
Transferts	-	-	-	-
Cessions	(79)	(386)	-	(465)
Ecart de conversion	-	1	(125)	(124)
Changement de méthode (IFRS 16)	-	-	11 877	11 877
Amortissement/dépréciation	(25)	79	(1 487)	(1 432)
Valeur brute	758	3 122	11 752	15 632
Cumul des amortissements et dépréciations	(326)	(2 014)	(1 487)	(3 827)
VNC au 30 juin 2019	433	1 108	10 265	11 806

Note 13 | Instruments financiers dérivés

<i>En milliers d'euros</i>	30 Juin 2019	31 Déc. 2018
Juste valeur du contrat de couverture de taux swap	5	36
Instruments financiers inscrit à l'actif	5	36
Autres instruments financiers Passifs	(76)	(89)
Instruments financiers inscrits au passif	(76)	(89)
TOTAL	(71)	(54)

Note 14 | Actifs financiers non courants

<i>En milliers d'euros</i>	TOTAL
VNC au 31 décembre 2018	844
Acquisitions	402
Remboursement	(98)
Ecart de conversion	3
Dépréciation	-
Autres	-
VNC au 30 juin 2019	1 152

Les actifs financiers non courants correspondent principalement à des prêts et cautionnement au 30 juin 2019.

Note 15 | Autres actifs courants et non courants

<i>En milliers d'euros</i>	30 Juin 2019	31 Déc. 2018
Autres créances	102	75
Acomptes fournisseurs	297	173
Créances sociales	155	182
Etat – créances fiscales	5 381	4 528
Autres actifs courants	136	42
Charges constatées d'avance	1 442	1 107
TOTAL	7 514	6 107
Dont non courant	3 359	2 567
Dont courant	4 154	3 540

La créance de 5 381 milliers d'euros vis-à-vis de l'Etat représente principalement la part à plus d'un an des crédits de CIR (Crédit d'Impôt Recherche) et CICE pour un montant de 3 309 milliers d'euros et la TVA déductible pour 2 084 milliers d'euros.

La part à moins d'un an des créances fiscales relatives au CIR et au CICE est classée au bilan dans la rubrique « Actifs d'impôt courants » pour 244 milliers d'euros.

Note 16 | Créances clients et comptes rattachés

<i>En milliers d'euros</i>	30 Juin 2019	31 Déc. 2018
Clients et comptes rattachés	53 068	54 045
Clients – Actifs sur contrats	5 018	3 413
Créances clients	58 086	57 458
Dépréciation des créances clients	(714)	(849)
TOTAL	57 372	56 609

Note 17 | Trésorerie nette

<i>En milliers d'euros</i>	30 Juin 2019	31 Déc. 2018
Disponibilités	12 063	15 480
Valeurs mobilières de placement	615	1 010
Trésorerie et équivalent de trésorerie (tel que présentés au bilan)	12 678	16 491
Découverts bancaires	(810)	(1 290)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (tel que présentés dans le tableau de financement)	11 868	15 200

Note 18 | Capital

Au 30 juin 2019, le capital social de la Société s'élevait à 3 293 936,40 euros, composé de 32 939 364 actions d'une valeur nominale de 0,10 € dont 32 897 556 actions ordinaires et 41 808 actions de préférence 2 (ADP2).

Le tableau ci-après présente les variations du capital social sur le premier semestre 2019 :

	Nombre d'actions	Valeur nominale	TOTAL
Capital social au 31 décembre 2018	32 674 364	0,1 €	3 267 436,4 €
Augmentation du capital :			
- Acquisition définitive de 265.000 actions gratuites attribuées en avril 2017 (plan « AGA 2016 »)	265 000	0,1 €	26 500,0 €
Capital social au 30 juin 2019	32 939 364	0,1 €	3 293 936,4 €

Instruments dilutifs en circulation

Plan d'attribution d'actions gratuites	Date d'assemblée	Date Conseil d'administration	Nombre total d'actions gratuites		
			attribuées initialement	perdues	restantes au 30.06
AGA 2018-1	29 juin 2017	27 février 2018	500.000	-	500.000
		23 avril 2018	150.000	-	150.000
AGA 2018-2	25 juin 2018	13 sept. 2018	75.002	-	75.002
AGA 2018-3	25 juin 2018	13 déc. 2018	30.000	16.666	13.334
AGA 2019-1	25 juin 2018	25 janv. 2019	30.000	-	30.000
AGA 2019-2	25 juin 2018	25 janv. 2019	33.000	3.000	30.000
AGA 2019-3	25 juin 2018	11 mars 2019	250.000	-	250.000
AGA 2019-4	25 juin 2018	13 mai 2019	119.666	20.000	99.666
TOTAL			1.187.002	39.666	1.148.002

Actions de préférence**« ADP2 »**

Date d'assemblée	27 juillet 2017
Nombre maximal d'actions ordinaires à émettre au 30/06/2019	2.044.055
Nombre estimé* d'actions ordinaires à émettre au 30/06/2019	1.198.296
Prix d'exercice	n/a

Augmentation de capital maximal potentielle en nombre d'actions **2.003.437**

*sur la base des chiffres communiqués dans le plan stratégique 2020 présenté en novembre 2017

Note 19 | Provisions

<i>En milliers d'euros</i>	31 Déc. 2018	Dotations	Reprises	30 Juin 2019
Provision pour risques non courant	440		(17)	423
Provision pour risques courant	100	233		333
Provision pour indemnités de fin de carrière	30			30
TOTAL	570	233	(17)	786

Les provisions pour risques couvrent des litiges prud'hommaux sur la France ainsi qu'une provision pour risque fiscal consécutive à un contrôle fiscal de la joint-venture Media Diamond détenue en Espagne.

Note 20 | Dettes financières

<i>En milliers d'euros</i>	31 Déc. 2018	Variation	Reclassement ent.	Ecart de conversion	Changement de méthode	30 Juin 2019
Emprunts bancaires	11 951	1 404	-	1		13 354
Dettes de location non courant – IFRS 16		15	-	(97)	7 340	7 257
Dettes financières non courantes	11 951	1 418	-	(96)	7 340	20 612
Emprunts bancaires	1 983	(950)	-	-	-	1 033
Découverts bancaires	1 290	(480)	-	-	-	810
Dettes de location courante – IFRS 16		(1 479)	-	(17)	4 410	2 914
Dettes financières courantes	3 273	(2 909)	-	(17)	4 410	4 757
Total dettes financières	15 224	(1 490)	-	(113)	11 750	25 368

Emprunts bancaires

Au 30 juin 2019, l'augmentation des emprunts bancaires courant s'explique principalement par la mobilisation de CIR / CICE auprès de la BPI.

La diminution des emprunts bancaires courant pour (950) correspond essentiellement au remboursement dû au titre de l'exercice du financement obtenu en mars 2016 pour (823) milliers d'euros.

Au 30 juin 2019, le solde de l'emprunt senior se compose de :

- 8 075 milliers d'euros assortis d'un taux d'intérêt variable annuel calculé sur la base du taux Euribor 6 mois + 4,3% et remboursables in fine le 18 mars 2022
- 4 115 milliers d'euros au titre de la tranche A2, assortis d'un taux d'intérêt variable annuel calculé sur la base du taux Euribor 6 mois + 2% et remboursables, à échéance semestrielle jusqu'au 31 décembre 2021.

Selon les termes de ce contrat de financement, le Groupe s'engage à respecter des covenants bancaires. Afin de couvrir les taux d'intérêts de ces emprunts, le Groupe a mis en place une couverture de taux avec un cap à 0.

Note 21 | Autres passifs courants et non courants

<i>En milliers d'euros</i>	30 Juin 2019	31 Déc. 2018
Dettes sur acquisitions – minimum garanti	1 403	1 403
Dettes sur acquisitions – rémunérations sous conditions	1 560	1 094
Autres dettes	1 583	1 769
TOTAL	4 546	4 266
<i>Dont non courant</i>	3 663	3 496
<i>Dont courant</i>	883	770

La dette sur acquisitions d'un montant de 1 403 milliers d'euros correspond à l'estimation du complément de prix minimum garanti restants à payer dans le cadre de l'acquisition des sociétés chinoises en mars 2018.

L'estimation des rémunérations complémentaires indexées sur les conditions de présence et de performance est également comptabilisée en Autres dettes en contrepartie des charges de personnel, conformément à IFRS 3R pour 1 560 milliers d'euros.

Note 22 | Dettes fournisseurs et autres créiteurs

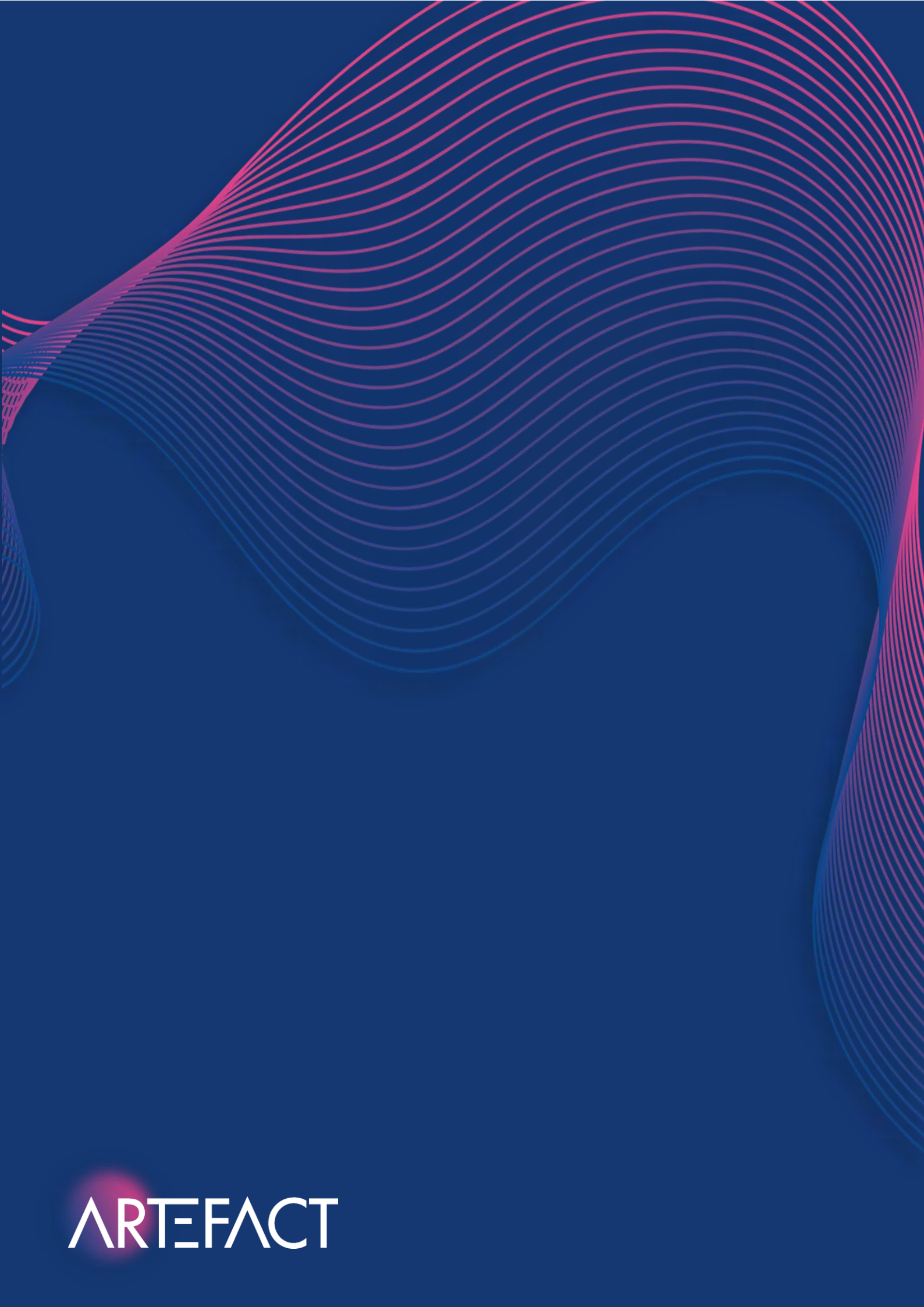
<i>En milliers d'euros</i>	30 Juin 2019	31 Déc. 2018
Fournisseurs	42 141	45 367
Fournisseurs - factures non parvenues	2 683	3 245
Sécurité sociale et organismes sociaux	6 299	6 432
Dettes fiscales hors impôt sur les bénéfices	4 044	3 535
Avances et acomptes clients	999	1 477
Clients avoirs à émettre	-	204
Autres	57	73
TOTAL	56 225	60 333

Note 23 | Engagements hors bilan**Engagements donnés****Nantissement de titres constitué en garantie d'une caution bancaire fournie dans le cadre de l'emprunt bancaire**

Conformément au contrat de financement bancaire signé en mars 2016, la Société a consenti un nantissement de titres de ses filiales Artefact Germany GmbH et Artefact Marketing Engineers UK Ltd.

Engagements reçus

Néant



ARTEFACT