



NEXTEDIA

Etats Financiers Consolidés Semestriels

30 juin 2017

Nextedia S.A.
6 rue Jadin
75017 Paris

Table des matières

1	Evénements significatifs	4
2	Informations financières concernant le patrimoine, la situation financière et les résultats de Nextedia	5
2.1	Compte de Résultat consolidé au 30 juin 2017	5
2.2	Bilan consolidé au 30 juin 2017	6
2.3	Tableau des Flux de Trésorerie consolidé au 30 juin 2017	7
2.4	Etat des variations des capitaux propres consolidés	8
3	Référentiel comptable du Groupe	9
3.1	Contexte de la publication	9
3.2	Déclaration de conformité du référentiel du Groupe	9
3.3	Base de consolidation	9
3.4	Changements de méthode	9
3.5	Jugements et estimations de la direction du Groupe	9
3.6	Méthodes de consolidation	9
3.7	Regroupements d'entreprises et écarts d'acquisition	9
3.8	Date de clôture des exercices des sociétés consolidées	10
3.9	Conversion des comptes exprimés en devises	10
3.10	Elimination des opérations internes au Groupe	10
4	Principales méthodes comptables du Groupe	11
4.1	Immobilisations incorporelles	11
4.2	Frais de recherche et développement - Brevet et licences	11
4.3	Immobilisations corporelles	11
4.4	Immobilisations financées en crédit-bail	11
4.5	Immobilisations financières	11
4.6	Valeurs mobilières de placement	11
4.7	Dépréciation des actifs	11
4.8	Activités abandonnées	11
4.9	Provisions pour risques et charges	11
4.10	Chiffre d'affaires	12
4.11	Impôts exigibles et différés	12
4.12	Résultat exceptionnel	12
4.13	Engagements de retraite et avantages assimilés	12
4.14	Emission de « stock-options »	12
4.15	Opérations en devises	12
5	Périmètre de consolidation	13
5.1	Eléments notables sur le périmètre de consolidation	13
5.2	Entités appartenant au périmètre de consolidation au 30 juin 2017	13
6	Notes sur les comptes consolidés au 30 juin 2017	14
6.1	Chiffre d'affaires	14
6.2	Achats et charges externes	14
6.3	Charges de personnel	14
6.4	Autres charges d'exploitation	14
6.5	Impôts et taxes	15
6.6	Dotations aux amortissements et provisions	15
6.7	Résultat financier	15
6.8	Résultat exceptionnel	15
6.9	Impôts sur les résultats	16
6.10	Informations liées aux activités abandonnées	17
6.11	Résultat par action	18
6.12	Ecarts d'acquisition	19
6.13	Immobilisations incorporelles	19
6.14	Immobilisations corporelles	19
6.15	Immobilisations financières	20
6.16	Clients et comptes rattachés	20
6.17	Autres créances et comptes de régularisation	20
6.18	Valeurs mobilières de placement et disponibilités	20
6.19	Provisions pour risques et charges	20
6.20	Emprunts et dettes financières	21
6.21	Fournisseurs et comptes rattachés	21

6.22	Autres dettes et comptes de régularisation	21
6.23	Engagements hors bilan	21
6.24	Autres informations	21

1 Evénements significatifs

Activité du Groupe

NEXTEDIA est un groupe de conseil dédié aux métiers du Digital Marketing.

Le groupe accompagne ses clients sur les enjeux fondamentaux du Digital Marketing au service de leur business et de leur performance. NEXTEDIA apporte à ses clients une expertise de conseil doublée d'une capacité de mise en œuvre opérationnelle à travers 3 pôles métiers :

- Le Digital Marketing, autour de la connaissance et de la relation client
- Le Digital Interactive, autour de l'expérience client, à travers le web et le mobile
- La Digital Transformation, autour de la digitalisation des métiers de l'entreprise

NEXTEDIA opère sur des marchés dynamiques, tirés par la montée en puissance du digital, où les besoins des entreprises sont croissants et à forte composante technologique.

NEXTEDIA se développe sur ces marchés avec une organisation efficace et par l'élargissement de son offre à des prestations de conseil, de mise en œuvre opérationnelle et d'assistance autour des principales solutions Digital Marketing leaders.

C'est à la fois une évolution stratégique pour NEXTEDIA qui prend ainsi position sur des contrats d'envergure et, une offre créatrice de valeur pour ses clients en vue d'optimiser le retour sur investissement de ces solutions.

NEXTEDIA est aujourd'hui Business Partner sur les solutions Digital Marketing d'Adobe, d'IBM, Google et d'autres leaders majeurs sur ce marché.

Perspectives

Les synergies commerciales entre les différentes filiales doivent permettre au groupe d'accélérer la croissance de son chiffre d'affaires. Les sociétés nouvellement acquises vont jouer un rôle majeur dans la réussite de ce plan de croissance.

NEXTEDIA a acquis en juillet 2017 la société ALMAVIA, société spécialisée sur les métiers de la gestion et de la relation client omnicanal.

Faits marquants de l'exercice

L'exercice de 97.490 BSPCE en date du 4 avril 2017 a conduit à la création de 97.490 actions nouvelles. Ces actions ont été souscrites à un cours de 0,92€.

Une augmentation de capital avec suppression du droit préférentiel de souscription a été réalisée en mai 2017. 316.532 actions nouvelles ont été émises au prix unitaire de 1,23€.

Une augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription a été réalisée en juin 2017. 2.502556 actions nouvelles ont été émises au prix unitaire de 1,08€.

Nextedia affiche un chiffre d'affaires de 5,76 M€ au 1^{er} semestre 2017, en croissance de +63% par rapport au 1^{er} semestre 2016.

L'EBITDA s'élève à 0,68 M€ au 1^{er} semestre 2017, contre 0,56 M€ au 1^{er} semestre 2016.

Le résultat d'exploitation ressort à 0,63M€ au 1^{er} semestre 2017, contre 0,4M€ au 1^{er} semestre 2016.

Après prise en compte d'un impôt sur les sociétés de -0,1M€, le résultat net est positif à hauteur de 0,47 M€, contre 0,35 M€ au 1^{er} semestre 2016.

Au cours du 1^{er} semestre 2017, Nextedia a enregistré un cash-flow d'exploitation de -0,9 M€.

L'endettement financier net s'élève à -2,1 M€ et le montant des fonds propres s'établit à 4,6 M€ au 30 juin 2017, contre 0,9M€ au 31 décembre 2016.

2 Informations financières concernant le patrimoine, la situation financière et les résultats de Nextedia

2.1 Compte de Résultat consolidé au 30 juin 2017

	Notes	30/06/2017	30/06/2016
Chiffre d'affaires	6.1	5 760 376	3 542 677
Autres produits d'exploitation		188 022	50 361
Produits d'exploitation		5 948 398	3 593 038
Achats et charges externes	6.2	(424 151)	(717 913)
Charges de personnel	6.3	(2 589 474)	(1 603 334)
Autres charges d'exploitation	6.4	(2 278 117)	(770 411)
Impôts et taxes	6.5	23 925	57 878
Dotations aux amortissements et aux provisions	6.6	(51 571)	(160 998)
Charges d'exploitation		(5 319 387)	(3 194 778)
Résultat d'exploitation		629 011	398 260
Résultat financier	6.7	(20 371)	(4 594)
Résultat courant des entreprises intégrées		608 640	393 666
Résultat exceptionnel	6.8	(43 493)	(39 787)
Résultat avant impôt des sociétés intégrées		565 147	353 879
Impôts sur les résultats	6.9	(93 133)	(0)
Résultat net des sociétés intégrées		472 013	353 879
Résultat net des activités poursuivies		472 013	353 879
Résultat net des activités abandonnées	6.10	-	(2 379)
Résultat net de l'ensemble consolidé		472 013	351 500
Intérêts minoritaires		-	-
Résultat net - part du groupe		472 013	351 500
Résultat de base par action	6.11	0,04	(0,07)
Résultat de base dilué par action		0,04	(0,07)

2.2 Bilan consolidé au 30 juin 2017

En euros	Notes			30/06/2017	31/12/2016
		Brut	Dépréciations	Net	Net
Ecarts d'acquisition	6.12	23 155 905	(17 506 311)	5 649 594	5 649 594
Immobilisations incorporelles	6.13	5 732 756	(5 187 082)	545 674	561 628
Immobilisations corporelles	6.14	579 925	(431 535)	148 390	179 430
Immobilisations financières	6.15	258 138	-	258 138	260 538
Actif immobilisé		29 726 723	(23 124 928)	6 601 796	6 651 190
Clients et comptes rattachés	6.16	4 725 679	(303 527)	4 422 152	3 394 321
Autres créances	6.17	1 712 845	-	1 712 845	393 484
Compte de régularisation	6.17	120 277	-	120 277	18 773
Impôts différés - actif	6.9.3	2 556	-	2 555	1 799
Disponibilités	6.18	2 963 200	-	2 963 200	831 313
Actif circulant		9 524 557	(303 527)	9 221 029	4 639 691
Actifs liés aux activités abandonnées	6.10	123 869	-	123 869	118 481
Total Actif		39 375 149	(23 428 455)	15 946 694	11 409 362
Capital social				1 502 053	1 210 395
Primes d'émission				4 174 332	4 673 891
Réserves consolidées				(1 515 347)	(5 392 136)
Réserves de conversion				(38 237)	(52 378)
Résultat part du groupe				472 013	490 414
Capitaux propres (part du groupe)				4 594 815	930 186
Intérêts minoritaires				-	-
Provisions pour risques et charges	6.19			220 957	248 457
Impôts différés - passif	6.9.3			(0)	(0)
Emprunts et dettes financières	6.20			5 049 373	5 600 022
Fournisseurs et comptes rattachés	6.21			2 506 987	2 345 654
Autres dettes et comptes de régularisation - passif	6.22			3 463 614	2 174 095
Dettes				11 019 974	10 119 771
Passifs liés aux activités abandonnées	6.10			110 948	110 948
Total Passif				15 946 693	11 409 362

2.3 Tableau des Flux de Trésorerie consolidé au 30 juin 2017

En euros	30/06/2017	30/06/2016
OPERATIONS D'EXPLOITATION		
Résultat net de l'ensemble consolidé	472 013	351 500
Résultat des titres mis en équivalence	-	-
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'exploitation :	-	-
- Dotation aux amortissements et provisions	24 326	87 354
- Plus ou moins values de cession	4 041	-
- Impôts différés	(756)	0
- Intérêts courus non échus	(53 212)	(6)
Incidence de la variation des décalages de trésorerie sur opérations d'exploitation :	-	-
- Variations des dettes et créances d'exploitation	(1 379 418)	(1 097 396)
<i>dont Variations des créances</i>	(2 456 711)	(613 947)
<i>dont Variations des dettes</i>	1 077 293	(483 449)
- Incidence des variations d'actifs et de passifs liées aux activités abandonnées	(6 047)	-
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	(939 053)	(658 548)
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
- Acquisitions d'immobilisations incorporelles	-	(4 658)
- Acquisitions d'immobilisations corporelles	(8 989)	(6 140)
- Acquisitions d'immobilisations financières	(349)	(441 905)
- Diminutions d'immobilisations financières	2 706	8 461
- Entrée de périmètre sur la trésorerie	(1)	(556 722)
Flux de trésorerie affecté aux opérations d'investissement	(6 633)	(1 000 964)
OPERATIONS DE FINANCEMENT		
- Augmentation de capital	3 178 476	2 067 110
- Dividendes versés	-	-
- Augmentation des emprunts	-	5 619
- Remboursement des emprunts	(43 578)	(6 992)
Flux de trésorerie provenant des opérations de financement	3 134 898	2 065 737
Incidence des différences de change sur la trésorerie	(696)	(1)
VARIATION DE TRESORERIE	2 188 517	406 224
Trésorerie à l'ouverture	70 549	(801 108)
Trésorerie à la clôture	2 259 066	(394 884)
Disponibilités	2 959 417	240 831
Valeurs Mobilières de Placement	3 808	3 808
Concours bancaires courants	(704 159)	(639 523)
Autres concours bancaires courants	-	-
Total	2 259 066	(394 884)
Trésorerie incluse dans les activités abandonnées	1 261	1 261
Total y compris activités abandonnées	2 260 327	(393 623)

2.4 Etat des variations des capitaux propres consolidés

<i>En euros</i>	Capital social	Primes d'émission	Résultat de l'exercice	Réserves consolidées	Réserves de conversion	Capitaux propres part du groupe
Situation au 31/12/2015	649 414	2 264 996	(1 687 894)	(3 704 242)	(43 496)	(2 521 223)
Augmentation de capital	560 981	2 408 895				2 969 876
Ecart de conversion					(8 881)	(8 881)
Affectation du résultat			1 687 894	(1 687 894)		-
Résultat de l'exercice			490 414			490 414
Situation au 31/12/2016	1 210 395	4 673 891	490 414	(5 392 136)	(52 378)	930 186
Augmentation de capital	291 658	2 886 818				3 178 476
Ecart de conversion					14 141	14 141
Affectation du résultat			(490 414)	490 414		-
Résultat de l'exercice			472 013			472 013
Situation au 30/06/2017	1 502 053	7 560 709	472 013	(4 901 722)	(38 237)	4 594 816

L'Assemblée Générale Mixte du 7 juin 2017 a décidé de prélever sur le compte « Réserves Réglementées » et sur le compte « Prime d'Emission, de Fusion et d'Apport » afin de l'imputer sur le compte « Report à Nouveau » déficitaire.

3 Référentiel comptable du Groupe

3.1 Contexte de la publication

Les comptes consolidés semestriels du Groupe Nextedia ont été établis de manière volontaire. Ils répondent à une ambition de refléter au mieux les performances financières du Groupe, quand bien même l'établissement de ces comptes consolidés n'est requis ni par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) ni par Euronext Growth. Les comptes consolidés au 30 juin 2017 n'ont pas été audités par les commissaires aux comptes.

3.2 Déclaration de conformité du référentiel du Groupe

Les comptes consolidés annuels du Groupe Nextedia ont été établis en conformité avec les principes français relatifs aux comptes consolidés des sociétés commerciales et prévus par les dispositions du règlement 99-02 du Comité de la Réglementation Comptable (CRC) du 22 décembre 1999, et complété par le CRC 2005-10.

3.3 Base de consolidation

Les états financiers consolidés comprennent les états financiers de Nextedia ainsi que ses filiales au 30 juin 2017 sur la base de méthodes comptables homogènes et selon la convention du coût historique. Toutes les sociétés consolidées clôturent leurs comptes au 31 décembre de chaque année.

3.4 Changements de méthode

Depuis le 30 décembre 2009, le Groupe utilise la méthode de comptabilisation séparée des activités abandonnées (cf. note 3.8)

3.5 Jugements et estimations de la direction du Groupe

La préparation des états financiers nécessite de la part de la Direction, l'exercice du jugement, l'utilisation d'estimations et d'hypothèses qui ont un impact sur les montants d'actif et de passif à la clôture ainsi que sur les éléments de résultat de la période. Ces estimations tiennent compte de données économiques susceptibles de variations dans le temps et comportent des aléas.

Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont réalisées à partir de l'expérience passée et d'autres facteurs considérés comme raisonnables aux vues des circonstances notamment relatives à la crise économique et financière actuelle. Elles servent ainsi de base à l'exercice du jugement rendu nécessaire à la détermination des valeurs comptables d'actifs et de passifs, qui ne peuvent être obtenus directement à partir d'autres sources. Les valeurs réelles peuvent être différentes des valeurs estimées.

Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont réexaminées de façon continue. L'impact des changements d'estimation comptable est comptabilisé au cours de la période du changement s'il n'affecte que cette période ou au cours de la période du changement et des périodes ultérieures si celles-ci sont également affectées par le changement. Elles concernent principalement la valorisation et les durées d'utilité des actifs opérationnels, corporels, incorporels, écarts d'acquisition et créances clients, le montant des provisions pour risques et autres provisions liées à l'activité, ainsi que des hypothèses retenues pour le calcul des obligations liées aux avantages du personnel et des impôts différés.

Ainsi les comptes consolidés annuels ont été établis sur la base de paramètres financiers de marché disponibles à la date de clôture. La valeur de ces actifs est appréciée à chaque clôture annuelle sur la base des perspectives économiques à long terme et sur la base de la meilleure

appréciation de la Direction du Groupe dans un contexte de visibilité réduite en ce qui concerne les flux futurs de trésorerie.

3.6 Méthodes de consolidation

Entrent dans le périmètre de consolidation les sociétés placées sous le contrôle exclusif Nextedia, ainsi que les sociétés dans lesquelles le Groupe exerce un contrôle conjoint ou une influence notable.

La méthode de consolidation est déterminée en fonction du contrôle exercé.

- **Contrôle exclusif :** le contrôle exclusif est présumé lorsque le Groupe détient directement ou indirectement un pourcentage de contrôle supérieur à 50%, sauf s'il est clairement démontré que cette détention ne permet pas le contrôle. Il existe aussi si le Groupe, détenant la moitié ou moins des droits de vote d'une entreprise, dispose du pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles de l'entreprise, de nommer ou de révoquer la majorité des membres du Conseil d'Administration ou de l'organe de décision équivalent. La méthode retenue est l'intégration globale.
- **Contrôle conjoint :** le contrôle conjoint se justifie par le partage, en vertu d'un accord contractuel, du contrôle d'une activité économique. Il nécessite l'accord unanime des associés pour les décisions opérationnelles, stratégiques et financières. La méthode retenue est l'intégration proportionnelle.
- **Influence notable :** l'influence notable se détermine par le pouvoir de participer aux décisions de politique financière et opérationnelle de l'entreprise détenue, sans toutefois exercer un contrôle sur ces politiques. Elle est présumée si le Groupe détient directement ou indirectement un pourcentage supérieur à 20% des droits de vote dans une entité. La méthode retenue est la mise en équivalence.

3.7 Regroupements d'entreprises et écarts d'acquisition

À la date d'acquisition, les actifs, passifs, éléments d'hors-bilan et passifs éventuels identifiables des entités acquises sont évalués individuellement. Les analyses et expertises nécessaires à l'évaluation initiale de ces éléments, ainsi que leur correction éventuelle en cas d'informations nouvelles, peuvent intervenir au plus tard à la clôture de l'exercice ouvert postérieurement à celui ayant constaté l'acquisition.

L'écart d'acquisition positif entre le coût d'acquisition des titres de l'entité (y compris les frais afférents nets d'impôts) et la quote-part acquise de l'actif net ainsi réévalué est inscrit à l'actif du bilan consolidé dans la rubrique "Écarts d'acquisition" ; en cas d'écart négatif, celui-ci est enregistré en provisions pour risques et charges.

Les écarts d'acquisition font l'objet d'un test de perte de valeur au moins une fois par an ou plus fréquemment s'il existe des indices de perte de valeur. Le test de perte de valeur consiste à comparer la valeur nette comptable de l'actif à sa valeur recouvrable, qui est la valeur la plus élevée entre sa juste valeur diminuée des coûts de cession et sa valeur d'utilité. La valeur d'utilité est obtenue selon la même méthode que celle utilisée au moment des acquisitions décrite ci-dessus.

Lorsque les tests effectués mettent en évidence une perte de valeur, celle-ci est comptabilisée afin que la valeur nette comptable de ces actifs n'excède pas leur valeur recouvrable. Lorsque la valeur recouvrable est inférieure à la valeur nette comptable de l'actif (ou groupe d'actifs), une perte de valeur est enregistrée en résultat pour le différentiel.

Au 30 juin 2017, aucun indice de perte de valeur n'ayant été relevé, aucune dépréciation de ces actifs n'a été enregistrée.

En application du règlement ANC 2015-07 du 23/11/2015 homologué par arrêté du 04/12/2015, les écarts d'acquisitions positifs constatés à compter du 1^{er} janvier 2016, et avec une durée d'utilisation non limitée, font l'objet de tests de dépréciation et cessent d'être amortis.

Des écarts d'acquisition positifs ont été constatés en 2016 :

- Un écart d'acquisition positif a été constaté au 08/01/2016 suite à l'acquisition de Yuseo par Nextedia pour un montant de 661k€. Aucune dépréciation n'est constatée au 30 juin 2017.
- Un écart d'acquisition positif a été constaté au 25/03/2016 suite à l'acquisition de ESI par Nextedia pour un montant de 676k€. Aucune dépréciation n'est constatée au 30 juin 2017.
- Un écart d'acquisition positif a été constaté au 01/07/2016 suite à l'acquisition de Novactive par Nextedia pour un montant de 4.312k€. Aucune dépréciation n'est constatée au 30 juin 2017.

3.8 Date de clôture des exercices des sociétés consolidées

Les sociétés sont consolidées sur la base de leur bilan arrêté au 31 décembre d'une durée de 12 mois, à l'exception des sociétés créées ou acquises entrant dans le périmètre dont la durée est fonction de leur date de création ou d'acquisition.

3.9 Conversion des comptes exprimés en devises

Les bilans des sociétés étrangères sont convertis en euros au taux de change de clôture, à l'exception des capitaux propres et des écarts d'acquisition qui sont maintenus au taux de change historique. Les comptes de résultat en devises sont convertis au taux moyen annuel.

Les écarts de conversion résultant de ces différents taux sont comptabilisés dans les capitaux propres sous la rubrique « Réserve de conversion ».

3.10 Elimination des opérations internes au Groupe

Les transactions, ainsi que les actifs et passifs réciproques entre les entreprises consolidées par intégration globale sont éliminés, de même que les résultats internes au groupe (dividendes, provisions pour risques et charges constituées en raison de pertes subies par les entreprises consolidées, plus-values ou moins-values dégagées à l'occasion de cessions internes au groupe). L'élimination des résultats internes est répartie entre la part groupe et les intérêts minoritaires dans l'entreprise ayant réalisé les résultats.

Les pertes intra-groupes entre les entreprises intégrées ne sont éliminées que dans la mesure où elles ne nécessitent pas une dépréciation. Les résultats sur les opérations internes avec des entreprises mises en équivalence sont éliminés au prorata du pourcentage d'intérêt du groupe dans ces entreprises.

4 Principales méthodes comptables du Groupe

Les comptes consolidés sont établis dans le respect des principes comptables :

- de continuité d'exploitation,
- d'indépendance des exercices,
- et de permanence des méthodes.

4.1 Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût d'entrée. Elles sont dépréciées lorsque leur valeur d'inventaire devient inférieure à leur valeur brute.

4.2 Frais de recherche et développement – Brevet et licences

La partie du coût d'acquisition correspondant à des projets de recherche appliquée et de développement en cours, identifiables et évaluables de manière fiable, nettement individualisés et ayant de sérieuses chances de rentabilité commerciale, est immobilisée.

Les durées d'utilité des immobilisations incorporelles du Groupe sont les suivantes :

Frais de recherche et développement	1 à 3 ans
Logiciels et licences	1 à 5 ans

4.3 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût historique. L'amortissement est calculé de manière linéaire sur la durée de vie utile de l'actif.

Les durées d'utilité des immobilisations corporelles du Groupe sont les suivantes :

Agencement et aménagement des constructions	3 à 9 ans
Matériel de bureau et informatique	2 à 3 ans
Mobilier	5 ans

4.4 Immobilisations financées en crédit-bail

Les immobilisations financées par crédit-bail sont comptabilisées à l'actif du bilan pour leur valeur stipulée au contrat. Elles sont amorties selon les mêmes règles que si elles avaient été acquises en pleine propriété.

Ces immobilisations sont considérées comme achetées à crédit : la dette correspondante est ainsi inscrite au passif et fait l'objet d'une charge financière.

4.5 Immobilisations financières

Les titres de participation des sociétés non consolidées et les autres immobilisations financières figurent au bilan à leur coût d'acquisition et sont, si nécessaire, dépréciés pour tenir compte de leur valeur actuelle.

4.6 Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont évaluées à leur coût d'acquisition ou à leur valeur d'inventaire si celle-ci est inférieure. Dans le cas où leur valorisation à la date de clôture fait apparaître une moins-value globale par catégorie de titres, une provision pour dépréciation est comptabilisée à due concurrence.

4.7 Dépréciation des actifs

Lorsqu'il existe un quelconque indice démontrant que la valeur des immobilisations corporelles et incorporelles est susceptible d'être remise en cause à la clôture, un test de dépréciation est effectué.

La valeur nette comptable de l'actif immobilisé est alors comparée à sa valeur actuelle et une dépréciation est comptabilisée lorsque la valeur actuelle est inférieure à la valeur nette comptable.

La valeur actuelle est la valeur la plus élevée de la valeur vénale ou de la valeur d'usage. Cette dernière est calculée par une approche multicritères, notamment en fonction des flux nets de trésorerie attendus de ces actifs.

4.8 Activités abandonnées

Une activité abandonnée est une composante de l'activité de Nextedia qui représente une ligne d'activité ou une région géographique significative et distincte, qui a été cédée ou qui est détenue en vue de la vente ou de l'abandon. La classification comme activité abandonnée a lieu au moment de la cession ou antérieurement dès que l'activité satisfait aux critères pour être classée comme telle.

4.8.1 Actifs et passifs non courants liés aux activités abandonnées ou cédées

Les actifs non courants (ou groupe d'actifs et passifs) liés aux activités abandonnées ou cédées sont classés sur des lignes distinctes du bilan « Actifs liés aux activités abandonnées » et « Passifs liés aux activités abandonnées » et évalués au plus faible de leur valeur comptable et de leur juste valeur diminuée des coûts de la vente.

Les actifs amortissables ne sont plus amortis à compter de leur classement dans cette catégorie.

4.8.2 Résultat des activités abandonnées

Le résultat net des activités cédées ou en cours de cession ainsi que, le cas échéant, les résultats de cession et les pertes de valeur consécutives à l'évaluation des actifs en juste valeur nette de frais de cession, sont présentés au compte de résultat sous la rubrique « Résultat des activités abandonnées ».

Lorsqu'une composante de l'activité est classée en « Activités abandonnées », les comptes de résultat comparatifs sont retraités comme si cette composante avait été classée en « Activités abandonnées » dès l'ouverture de chacune des périodes comparatives antérieures.

4.9 Provisions pour risques et charges

Les provisions sont constatées lorsque, à la date de clôture, il existe une obligation du Groupe à l'égard d'un tiers résultant d'un événement passé dont le règlement devrait se traduire pour le Groupe par une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques.

L'estimation du montant figurant en provision correspond à la sortie de ressources qu'il est probable que le Groupe doit supporter pour éteindre son obligation. Si aucune évaluation fiable ne peut être réalisée, aucune provision n'est comptabilisée. Une information est alors fournie en annexe.

Le Groupe est engagé en tant que demandeur ou défendeur dans un certain nombre de litiges dont l'issue ne peut être estimée de façon précise. Pour autant, la direction estime, le cas échéant, que des provisions suffisantes ont été constituées pour faire face aux conséquences financières défavorables des litiges.

4.10 Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires de Nextedia est constitué des revenus de ses activités de conseils et services en digital marketing.

L'activité de conseils et services est facturée soit forme de contrats au forfait, de run et de régies sur des durées variant de 6 à 12 mois.

4.11 Impôts exigibles et différés

Les effets d'impôt résultant des éléments suivants ont été comptabilisés

- décalages temporaires entre comptabilité et fiscalité,
- retraitements et éliminations imposés par la consolidation,
- déficits fiscaux reportables et dont l'imputation sur des bénéfices futurs est probable (aucun déficit reportable n'est activé au 30 juin 2017).

4.12 Résultat exceptionnel

Sont comptabilisés en résultat exceptionnel, les produits et les charges qui, par leur nature, leur occurrence, ou leur caractère significatif, ne relèvent pas des activités courantes du Groupe.

4.13 Engagements de retraite et avantages assimilés

Les engagements de retraite concernant le Groupe ne sont pas significatifs et n'ont donné lieu à aucune comptabilisation. L'engagement a été calculé et figure au § 6.2.1.

4.14 Emission de « stock-options »

Les « stock-options » accordés aux salariés sous forme d'options donnant droit à la souscription d'actions ou de Bon de Souscription de Parts de Créateur d'Entreprise (BSPCE) ne font l'objet d'aucune comptabilisation au bilan lors de leur attribution mais uniquement lors de la levée de l'option.

En cas d'engagement de rachat donné par le Groupe sur les actions accordées, la différence entre la valeur comptable consolidée des titres et leur prix de rachat est comptabilisé en charge lors de leur rachat effectif. Cette charge fait néanmoins l'objet d'une provision dès que l'engagement de rachat est susceptible de générer une charge et que la levée de l'option est probable.

4.15 Opérations en devises

Les transactions libellées en devises sont converties au taux de change en vigueur au moment de la transaction.

En fin d'exercice, les créances et les dettes libellées en devises sont converties :

- sur la base du taux de change de clôture pour les opérations non couvertes ;
- sur la base de taux de couverture à terme pour les opérations couvertes.

Les écarts de conversion qui en résultent sont comptabilisés en résultat financier.

5 Périmètre de consolidation

5.1 Eléments notables sur le périmètre de consolidation

Le périmètre du Nextedia intègre dix entités au 30 juin 2017.

Au 30 juin 2017, les actifs et passifs ainsi que le résultat de Come & Stay Spain S.L., Come&Stay Sp. z.o.o et Come & Stay GmbH sont classés au bilan et au compte de résultat sur des lignes spécifiques « Activités abandonnées ».

5.2 Entités appartenant au périmètre de consolidation au 30 juin 2017

NEXTEDIA n° SIRET 429 699 770 00062 16 rue du Dôme 92100 Boulogne	Intégration Globale	100%	100%	100%	100%
22BIS MEDIA n° SIRET 799 089 586 00017 16 rue du Dôme 92100 Boulogne	Intégration Globale	100%	100%	100%	100%
YUSEO n° SIRET 434 045 084 00077 16 rue du Dôme 92100 Boulogne	Intégration Globale	100%	100%	0%	0%
EXPERTISE SOURCING INNOVATION n° SIRET 530 262 435 00023 16 rue du Dôme 92100 Boulogne	Intégration Globale	100%	100%	0%	0%
NOVACTIVE n° SIRET 408 999 233 00070 42 rue de Paradis 75010 Paris	Intégration Globale	100%	100%	0%	0%
NOVACTIVE INC Société étrangère Etats-Unis	Intégration Globale	100%	100%	0%	0%
COME & STAY DKH A/S Société étrangère Danemark	Intégration Globale	100%	100%	100%	100%
COME & STAY FACILITY SERVICE A/S Société étrangère Danemark	Intégration Globale	100%	100%	100%	100%
COME & STAY SP. Z.O.O. Société étrangère Pologne	Intégration Globale	100%	100%	100%	100%
COME & STAY SP. SPAIN SL Société étrangère Espagne	Intégration Globale	100%	100%	100%	100%

6 Notes sur les comptes consolidés au 30 juin 2017

6.1 Chiffre d'affaires

En euros	France	Autres Pays	Elimination	TOTAL
Chiffre d'affaire externe	3 542 677	-	-	3 542 677
Chiffre d'affaire intercompagnie	-	-	-	-
Chiffre d'affaires au 30/06/2016	3 542 677	0	0	3 542 677
Chiffre d'affaire externe	5 681 739	78 637	-	5 760 376
Chiffre d'affaire intercompagnie	-	-	-	-
Chiffre d'affaires au 30/06/2017	5 681 739	78 637	0	5 760 376

Le chiffre d'affaire « autres pays » est réalisé par la filiale Novactive Inc., basée à San Francisco.

6.2 Achats et charges externes

En euros	30/06/2017	30/06/2016
Achats consommés	(424 151)	(717 913)
Achats et charges externes	(424 151)	(717 913)

Ce poste est principalement constitué du coût des ventes, à savoir les achats destinés à être revendus dans le cadre des prestations réalisées pour les clients.

6.3 Charges de personnel

En euros	30/06/2017	30/06/2016
Salaires et traitements	(1 838 839)	(1 121 812)
Charges sociales	(750 635)	(481 522)
Charges de personnel	(2 589 474)	(1 603 334)

6.4 Autres charges d'exploitation

En euros	30/06/2017	30/06/2016
Locations, entretiens, assurances	(172 435)	(89 231)
Transports, déplacements, réceptions	(72 841)	(24 354)
Frais postaux et télécommunications	(13 430)	(1 264)
Autres charges	(2 019 411)	(655 562)
Autres charges d'exploitation	(2 278 117)	(770 411)

Les autres charges correspondent pour 1.6M€ à la sous-traitance de ressources externes achetées et revendues à nos clients dans le cadre de l'activité de détachement de consultants en mission longue chez nos clients.

Impôts et taxes

En euros	30/06/2017	30/06/2016
Impôts et taxes sur rémunérations	(12 916)	(5 593)
Autres impôts et taxes	36 841	63 471
Impôts et taxes	23 925	57 878

6.5 Dotations aux amortissements et provisions

En euros	30/06/2017	30/06/2016
Dotations aux amortissements	(51 826)	(162 548)
Dotations aux provisions	255	1 550
Dotations aux amortissements et provisions	(51 571)	(160 998)

Les dotations aux amortissements au 30 juin 2017 correspondent principalement à l'amortissement des immobilisations corporelles.

6.6 Résultat financier

En euros	30/06/2017	30/06/2016
Intérêts et charges assimilées	(6 576)	(3 649)
Autres produits et charges financiers	(15 781)	(945)
Produit net de cession des valeurs mobilières de placement	1 986	-
Résultat financier	(20 371)	(4 594)

Le résultat financier correspond principalement aux pertes de change sur la filiale NOVACTIVE INC.

6.7 Résultat exceptionnel

En euros	30/06/2017	30/06/2016
Dotations / Reprises de provisions exceptionnelles	27 500	75 194
Charges exceptionnelles	(69 909)	(164 552)
Autres produits et charges exceptionnels	(1 084)	49 571
Résultat exceptionnel	(43 493)	(39 787)

Le résultat exceptionnel est principalement constitué des charges liées à une condamnation prud'hommale.

6.8 Impôts sur les résultats

6.8.1 Ventilation de la charge d'impôt au compte de résultat

<i>En euros</i>	30/06/2017	30/06/2016
Impôts différés	756	(0)
Impôt exigible	(93 889)	-
Impôts sur les résultats	(93 133)	(0)

6.8.2 Rapprochement entre la charge d'impôt au compte de résultat et la charge d'impôt théorique

<i>en euros</i>	30/06/2017
Résultat avant impôt	565,147
Taux d'imposition normal applicable en France (%)	33,33%
(Charge) produit d'impôt théorique	(188,363)
Incidence des :	-
Impact de l'amortissement/dépréciation des GW et reprise des badwill	-
Autres différences permanentes	-
Différences de taux étrangers	-
Effet des changements de taux d'impôt	-
Effet de la non reconnaissance d'impôts (absence de calcul d'impôt social sur la période)	88,251
Reconnaissance des déficits fiscaux reportables et des autres différences temporaires déductibles ou utilisation de déficits fiscaux et différences temporelles antérieurement non activées	-
Crédits d'impôts	-
Revenus non taxés	1,961
Revenus taxés à taux réduit	-
Retenues à la source	-
Impôts forfaitaires	-
Ajustement charge d'impôt n-1	-
Autres	5,017
(Charge) produit d'impôt effectivement constaté	(93,134)
Taux d'impôt effectif (%)	16,48%

6.8.3 Impôts différés comptabilisés au bilan

En euros	30/06/2017	30/06/2016
Impôts différés actifs	2 555	(1)
Impôts différés passifs	(0)	(0)
Impôts différés nets	2 555	(1)

Les déficits de l'exercice n'ont pas donné lieu à la comptabilisation d'impôts différés actifs.

6.9 Informations liées aux activités abandonnées

Les activités de Come & Stay Spain SL ont été classées en activités abandonnées suite à la décision de mise en faillite de la société en juillet 2014.

Les données reclassées en activités abandonnées sont détaillées ci-dessous :

En euros	30/06/2017	31/12/2016
Chiffre d'affaires	-	-
Autres produits d'exploitation	-	-
Produits d'exploitation	-	-
Achats et charges externes	-	-
Charges de personnel	-	-
Autres charges d'exploitation	-	-
Impôts et taxes	-	-
Dotations aux amortissements et aux provisions	-	-
Charges d'exploitation	-	-
Résultat d'exploitation	-	-
Résultat financier	-	(2 370)
Résultat courant	-	(2 370)
Résultat exceptionnel	-	-
Résultat avant impôt	-	(2 370)
Impôts sur les résultats	-	-
Résultat net	-	(2 370)
d'acquisition	-	-
Résultat net des activités abandonnées	-	(2 370)

En euros	30/06/2017	31/12/2016
Immobilisations incorporelles	(1 811)	-
Immobilisations corporelles	1 123	1 098
Immobilisations financières	4 000	(9 174)
Actif immobilisé	3 312	(8 076)
Clients et comptes rattachés	82 027	78 052
Autres créances	29 362	27 974
Impôts différés - actif	7 962	7 962
Disponibilités	1 206	1 206
Actif circulant	120 557	115 194
Compte de liaison (total)	-	-
Total Actif	123 869	107 118
Capital social	-	-
Réserves consolidées	(503 898)	(511 102)
Réserves de conversion	-	-
Résultat part du groupe	0	(2 370)
Capitaux propres (part du groupe)	(503 898)	(513 472)
Intérêts minoritaires	-	-
Provisions pour risques et charges	-	-
Fournisseurs et comptes rattachés	83 626	83 224
Autres dettes et comptes de régularisation - passif	27 724	27 724
Dettes	111 350	110 948
Compte de liaison (total)	499 810	499 613
Total Passif	107 262	97 089

Le bilan des activités abandonnées au 30 juin 2017 correspond aux entités Come & Stay Spain SL, Come&Stay Sp. z.o.o et Come & Stay DKH.

6.10 Résultat par action

En euros	30/06/2017	30/06/2016
Résultat Net - Part du groupe	472 013	351 500
Nombre moyen d'actions en circulation	15 020 529	11 095 289
Résultat de base par action	0,03	0,03
Nombre moyen d'actions issues des options de souscription et des BSPCE (1)	362 490	-
Nombre moyen d'actions en circulation et dilutives	15 383 019	11 095 289
Résultat de base dilué par action	0,03	0,03

(1) les options de souscription et les BSPCE dont le prix d'exercice est supérieur à la moyenne annuelle du cours de bourse ne sont pas retenues dans le calcul du résultat dilué par action

L'augmentation du nombre d'actions en circulation correspond à l'émission d'actions nouvelles dans le cadre des augmentations de capital qui ont eu lieu au cours du 1^{er} semestre 2017. Cf. événements significatifs au §1 du présent rapport.

Depuis 2005, Nextedia a attribué à titre gratuit des Bons de Souscription de Parts de Créateur d'Entreprise (BSPCE) aux salariés et mandataires sociaux français.

Ces instruments donnent droit d'exercer au total 459.960 actions de la société Nextedia, réparties par type et par date d'attribution comme suit :

Date d'attribution :	Exercable jusqu'au :	Type d'option :	Options attribuées	Prix d'exercice	Options exercées	Options devenues caduques	Options à exercer	Effet de dilution sur le capital
6 mai 2014	6 mai 2019	BSPCE	459 960	0,92 €	97 490		362 470	2,41%
Total			-		-		-	2,41%

6.11 Ecarts d'acquisition

En euros	31/12/2016	Dotations	Reprises	Entrée de périmètre	30/06/2017
Valeurs brutes	23 155 905	-	-	-	23 155 905
Amortissements	(17 506 311)	-	-	-	(17 506 311)
Valeurs nettes des écarts d'acquisition	5 649 594	-	-	-	5 649 594

Les écarts d'acquisition correspondent aux entrées dans le périmètre de consolidation des entités YUSEO, ESI et NOVACTIVE courant 2016.

Les éventuels compléments de prix à payer au titre des acquisitions réalisées en 2016 sont comptabilisés en dettes financières pour un montant de 2,8M€ (note 6.20).

Aucun amortissement n'a été constaté sur les écarts d'acquisition au 30 juin 2017. Les écarts d'acquisition n'ont pas fait l'objet de tests de dépréciation au 30 juin 2017.

6.12 Immobilisations incorporelles

En euros	31/12/2016	Acquisitions Dotations	Cessions Reprises	Entrée de périmètre	Autres variations	30/06/2017
Valeurs brutes	5 732 756	-	-	-	(0)	5 732 756
Frais de recherches et développement	2 322 846	-	-	-	-	2 322 846
Autres immobilisations incorporelles	3 409 910	-	-	-	(0)	3 409 910
Amortissements	(5 171 128)	(15 954)	-	-	0	(5 187 082)
Frais de recherches et développement	(2 319 891)	(2 407)	-	-	-	(2 322 298)
Autres immobilisations incorporelles	(2 851 237)	(13 547)	-	-	0	(2 864 784)
Valeurs nettes	561 628	(15 954)	-	-	-	545 674

6.13 Immobilisations corporelles

En euros	31/12/2016	Acquisitions Dotations	Cessions Reprises	Entrée de périmètre	Autres variations	30/06/2017
Valeurs brutes	579 585	8 989	(8 307)	-	(343)	579 925
Installations techniques	16 591	-	-	-	-	16 591
Matériel de bureau	11 798	-	-	-	(342)	11 455
Matériel de transport	8 825	-	(8 307)	-	-	518
Matériel informatique	-	-	-	-	-	-
Autres immobilisations corporelles	542 372	8 989	-	-	(0)	551 360
Amortissements	(400 155)	(35 872)	4 266	-	226	(431 535)
Installations techniques	(15 653)	(938)	-	-	-	(16 591)
Matériel de bureau	(10 275)	-	-	-	226	(10 048)
Matériel de transport	(4 063)	(669)	4 266	-	-	(466)
Matériel informatique	(63 619)	(1 235)	-	-	-	(64 854)
Autres immobilisations corporelles	(306 546)	(33 030)	-	-	0	(339 576)
Valeurs nettes	179 430	(26 883)	(4 041)	-	(116)	148 390

6.14 Immobilisations financières

En euros	31/12/2016	Acquisitions Dotations	Cessions Reprises	Entrée de périmètre	30/06/2017
Valeurs brutes	260 538	350	(2 706)	-	258 138
Autres immobilisations financières	260 538	350	(2 706)	-	258 138
Provisions	-	-	-	-	-
Provisions pour dépréciation	-	-	-	-	-
Valeurs nettes	260 538	350	(2 706)	-	258 138

6.15 Clients et comptes rattachés

En euros	< à 1 an	de 1 à 5 ans	> à 5 ans	30/06/2017	31/12/2016
Valeurs brutes	4 725 679	-	-	4 725 679	3 698 103
Provisions pour dépréciation	(303 527)	-	-	(303 527)	(303 782)
Valeurs nettes	4 422 152	-	-	4 422 152	3 394 321

6.16 Autres créances et comptes de régularisation

En euros	< à 1 an	de 1 à 5 ans	> à 5 ans	30/06/2017	31/12/2016
Autres créances	1 712 846	-	-	1 712 845	393 484
Charges constatées d'avance	120 277	-	-	120 277	18 773
Valeurs nettes	1 833 122	-	-	1 833 122	412 257

6.17 Valeurs mobilières de placement et disponibilités

En euros	30/06/2017	31/12/2016
Valeurs mobilières de placement	3 808	3 808
Disponibilités	2 959 392	827 505
Disponibilités	2 963 200	831 313

6.18 Provisions pour risques et charges

En euros	31/12/2016	Dotations	Reprises	Entrée de périmètre	30/06/2017
Autres provisions pour risques	248 457	-	(27 500)	-	220 957
Provisions pour risques et charges	248 457	-	(27 500)	-	220 957

La dotation de l'exercice correspond à la provision pour pénalités que Nextedia est susceptible de devoir payer dans le cadre du contrôle fiscal mené en 2016.

La reprise de provision correspond au montant des charges décaissées au cours de l'exercice, passées en résultat exceptionnel.

6.19 Emprunts et dettes financières

En euros	< à 1 an	de 1 à 5 ans	> à 5 ans	30/06/2017	31/12/2016
Dettes financières diverses	4 345 214	-	-	4 345 214	4 839 233
Concours bancaires courants	704 159	-	-	704 159	760 789
Emprunts et dettes financières	5 049 373	-	-	5 049 373	5 600 022

Les dettes financières correspondent pour 2.8 M€ aux dettes sur immobilisations nées des rachats des entités Yuseo, ESI et Novactive.

6.20 Fournisseurs et comptes rattachés

En euros	< à 1 an	de 1 à 5 ans	> à 5 ans	30/06/2017	31/12/2016
Fournisseurs et comptes rattachés	2 498 150	-	-	2 498 150	2 336 817
Avances et acomptes reçus	8 837	-	-	8 837	8 837
Fournisseurs et comptes rattachés	2 506 987	-	-	2 506 987	2 345 654

6.21 Autres dettes et comptes de régularisation

En euros	< à 1 an	de 1 à 5 ans	> à 5 ans	30/06/2017	31/12/2016
Dettes fiscales et sociales	2 968 802	-	-	2 968 487	1 899 639
Autres dettes	494 724	-	-	494 724	274 456
Autres dettes et comptes de régularisation	3 463 527	-	-	3 463 212	2 174 095

Les autres dettes son composées, à hauteur de 1.3 M€, de dettes fiscales et sociales sur l'entité NEXTEDIA.

6.22 Engagements hors bilan

6.22.1 Engagements de retraite

Compte tenu de sa création récente et de l'âge moyen du personnel, les engagements de retraite actualisés au 30 juin 2017 au sein du Groupe s'élèvent à 150.037 euros.

6.22.2 Cautions, avals et garanties

Il n'existe aucune caution, aval ou garantie donné au 30 juin 2017.

6.23 Autres informations

Le litige né avec la Jyske Bank a trouvé une évolution au cours du second semestre 2016, avec une demande de la part de la banque danoise d'un remboursement de la dette figurant dans les comptes de la filiale COME&STAY Facility A/S pour un montant de 1.76M€.

Nextedia estime que la demande de la Jyske Bank n'est pas opposable à la société, en vertu d'une lettre d'intention signée en 2006 par la Directrice Générale mais jamais avalisée par le Conseil d'Administration de la société.

Nextedia a décidé de ne pas actualiser la dette dans les comptes consolidés au 30 juin 2017.

Dans le cadre du contrôle fiscal de la société Nextedia, l'administration réclame des majorations, amendes et intérêts de retard pour un montant de 0,7M€. Nextedia a provisionné dans ses comptes une provision pour charges d'un montant qu'elle estime raisonnable de 0,2M€.

6.23.1 Rémunération des dirigeants

<i>En euros</i>	30/06/2017	31/12/2016
Rémunération brutes allouées aux membres des organes de direction	16 500	131 900
Rémunération des dirigeants	16 500	131 900

6.23.2 Effectifs

	30/06/2017	31/12/2016
Hommes	47	46
Femmes	26	29
Effectifs	73	75

	30/06/2017	31/12/2016
Cadres	69	66
Non cadres	4	9
Effectifs	73	75

6.23.3 Honoraires des commissaires aux comptes

<i>En euros</i>	Groupe Y	
	Montant HT	%
Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés	18 600	100%
Autres diligences et prestations directement liées à la mission du commissaire aux comptes		
Sous-total	18 600	100%

Autres prestations rendues par les réseaux aux filiales intégrées globalement

Sous-total	-	-
------------	---	---

Honoraires des commissaires aux comptes	36 050	
-----------------------------------------	--------	--

6.23.4 EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization)

<i>En euros</i>	30/06/2017	30/06/2016
Produits d'exploitation	5 948 398	3 593 038
Achats et charges externes	424 151	717 913
Charges de personnel	2 589 474	1 603 334
Autres charges d'exploitation	2 278 117	770 411
Impôts et taxes	(23 925)	(57 878)
Dotations aux provisions	(255)	(1 550)
EBITDA	680 837	560 808