



NEXTEDIA

Etats Financiers Consolidés Semestriels

31 décembre 2018

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 2018	5
2.2	Bilan consolidé au 30 juin 2018	6
2.3	Tableau des Flux de Trésorerie consolidé au 30 juin 2018	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 2018	13
6	Notes sur les comptes consolidés au 30 juin 2018	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	15
6.5	Impôts et taxes	15
6.6	Dotations aux amortissements et provisions	15
6.7	Résultat financier	15
6.8	Résultat exceptionnel	16
6.9	Impôts sur les résultats	16
6.10	Informations liées aux activités abandonnées	17
6.11	Résultat par action	19
6.12	Ecarts d'acquisition	19
6.13	Immobilisations incorporelles	19
6.14	Immobilisations corporelles	20
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	21
6.19	Provisions pour risques et charges	21
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	22
6.24	Autres informations	22

1 Evénements significatifs

Activité du Groupe

NEXTEDIA est spécialisée dans le conseil et les services à forte valeur ajoutée, dédiés aux métiers de la transformation digitale sur les domaines de la Relation Client, de l'Expérience Client et du Smart Data.

Fort de plus de 220 experts, Nextedia apporte à ses clients une expertise métier et technologique, doublée d'une capacité d'accompagnement de bout en bout depuis le conseil jusqu'à la mise en œuvre des principales solutions leaders du marché au travers de ses 3 pôles d'expertises :

- Gestion de la Relation Client omnicanal (CRM, Centre de contacts, Gestion des interactions multicanales)
- Digital Marketing (CRM Marketing & Data Driven)
- Digital Experience (Web & Mobile Factory, Design Thinking, UX Design, User Experience)

Ces 3 pôles d'expertises s'appuient également sur le Smart Data Lab du Groupe pour le développement d'offres métiers packagées « Asset as Service » autour des technologies de la Data Preparation et de l'Intelligence Artificielle.

Nextedia intervient auprès de Grands comptes sur 6 secteurs à fort potentiel : 1/ Banque & Assurance, 2/ Santé, Mutuelle & Prévoyance, 3/ Média & Telecom, 4/ Tourisme & Transport, 5/ Retail, Beauté & Luxe, 6/ Industrie & Energie.

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 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 acquises, et en premier lieu Almavia par le poids significatif qu'elle représente au sein du groupe, vont jouer un rôle majeur dans la réussite de ce plan de croissance.

Faits marquants de l'exercice

Le Groupe a fusionné sa filiale 22 bis Media dans Nextedia SA au 1er janvier 2018.

Nextedia affiche un chiffre d'affaires de 11,36 M€ au 1^{er} semestre 2018, en croissance de +97% par rapport au 1^{er} semestre 2017.

L'EBITDA s'élève à 0,74 M€ au 1^{er} semestre 2018, contre 0,68 M€ au 1^{er} semestre 2017.

Le résultat d'exploitation ressort à 0,75M€ au 1^{er} semestre 2018, contre 0,63M€ au 1^{er} semestre 2017.

Après prise en compte d'un résultat exceptionnel de -0,05M€ et un impôt sur les sociétés de -0,03M€, le résultat net est positif à hauteur de 0,61 M€, contre 0,47 M€ au 1^{er} semestre 2017.

Au cours du 1^{er} semestre 2018, Nextedia a enregistré un cash-flow d'exploitation de -0,8 M€.

L'endettement financier net s'élève à -1,4 M€ au 30 juin 2018, contre -0,8M€ au 31 décembre 2017.

Le montant des fonds propres s'établit à 9,2 M€ au 30 juin 2018, contre 8,2M€ au 31 décembre 2017.

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

2.1 Compte de Résultat consolidé au 30 juin 2018

<i>En euros</i>	Notes	30/06/2018	30/06/2017
Chiffre d'affaires	6.1	11 355 436	5 760 376
Autres produits d'exploitation		12 590	188 022
Produits d'exploitation		11 368 026	5 948 398
Achats et charges externes	6.2	(2 275 481)	(424 151)
Charges de personnel	6.3	(5 495 199)	(2 589 474)
Autres charges d'exploitation	6.4	(2 735 048)	(2 278 117)
Impôts et taxes	6.5	(121 097)	23 925
Dotations aux amortissements et aux provisions	6.6	(35 820)	(51 571)
Charges d'exploitation		(10 662 645)	(5 319 388)
Résultat d'exploitation		705 381	629 010
Résultat financier	6.7	(17 881)	(20 371)
Résultat courant des entreprises intégrées		687 500	608 639
Résultat exceptionnel	6.8	(52 740)	(43 493)
Résultat avant impôt des sociétés intégrées		634 760	565 146
Impôts sur les résultats	6.9	(21 990)	(93 133)
Résultat net des sociétés intégrées		612 770	472 013
Résultat net des activités poursuivies		612 770	472 013
Résultat net des activités abandonnées	6.10	-	
Résultat net de l'ensemble consolidé		612 770	472 013
Intérêts minoritaires		0	0
Résultat net - part du groupe		612 770	472 013
Résultat de base par action	6.11	0,03	0,03
Résultat de base dilué par action		0,03	0,03

2.2 Bilan consolidé au 30 juin 2018

En euros	Notes			30/06/2018	31/12/2017
		Brut	Dépréciations	Net	Net
Ecart d'acquisition	6.12	34 143 854	17 506 311	16 637 543	16 637 543
Immobilisations incorporelles	6.13	5 675 744	5 134 027	541 717	539 042
Immobilisations corporelles	6.14	444 555	255 715	188 840	154 292
Immobilisations financières	6.15	330 184	-	330 184	314 008
Actif immobilisé		40 594 337	22 896 053	17 698 284	17 644 885
Clients et comptes rattachés	6.16	7 878 486	894 814	6 983 672	7 166 720
Autres créances	6.17	3 402 688	940 000	2 462 688	2 450 678
Compte de régularisation	6.17	217 712	-	217 712	121 922
Impôts différés - actif	6.9.3	1 356	-	1 356	17 886
Disponibilités	6.18	1 275 264	-	1 275 264	1 508 893
Actif circulant		12 775 506	1 834 814	10 940 692	11 266 098
Charges à répartir sur plusieurs exercices		47 667	-	47 667	-
Actifs liés aux activités abandonnées	6.10	112 710	-	112 710	121 004
Total Actif		53 530 220	24 730 867	28 799 353	29 031 988
Capital social				1 931 530	1 887 600
Primes d'émission				7 286 362	6 926 139
Réserves consolidées				(579 308)	(1 515 493)
Réserves de conversion				(29 754)	(32 084)
Résultat part du groupe				612 770	910 540
Capitaux propres (part du groupe)				9 221 600	8 176 701
Intérêts minoritaires				-	-
Provisions pour risques et charges	6.19			218 451	269 541
Impôts différés - passif	6.9.3			-	(0)
Emprunts et dettes financières	6.20			2 660 832	2 392 825
Fournisseurs et comptes rattachés	6.21			3 168 638	3 294 438
Autres dettes et comptes de régularisation - passif	6.22			13 425 190	14 787 086
Dettes				19 254 660	20 474 349
Passifs liés aux activités abandonnées	6.10			104 642	111 396
Total Passif				28 799 353	29 031 988

2.3 Tableau des Flux de Trésorerie consolidé au 30 juin 2018

En euros	30/06/2018	30/06/2017
OPERATIONS D'EXPLOITATION		
Résultat net de l'ensemble consolidé	612 770	472 013
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	(15 015)	24 326
- Plus ou moins values de cession	-	4 041
- Impôts différés	16 530	(756)
- Intérêts courus non échus	-	(53 212)
- Autres variations y compris écart de change	(47 667)	-
Incidence de la variation des décalages de trésorerie sur opérations d'exploitation :		
- Variations de stock	-	-
- Variations des dettes et créances d'exploitation	(1 384 466)	(1 379 418)
<i>dont Variations des créances</i>	103 413	(2 456 711)
<i>dont Variations des dettes</i>	(1 487 879)	1 077 293
- Incidence des variations d'actifs et de passifs liées aux activités abandonnées	1 540	(6 047)
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	(816 308)	(939 053)
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
- Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(3 277)	-
- Acquisitions d'immobilisations corporelles	(70 020)	(8 989)
- Acquisitions d'immobilisations financières	(54 839)	(349)
- Cessions d'immobilisations corporelles	-	-
- Diminutions d'immobilisations financières	38 666	2 706
- Entrée de périmètre sur la trésorerie	-	(1)
Flux de trésorerie affecté aux opérations d'investissement	(89 470)	(6 633)
OPERATIONS DE FINANCEMENT		
- Augmentation de capital	404 152	3 178 476
- Dividendes versés	-	-
- Augmentation des emprunts	-	-
- Remboursement des emprunts	(90 474)	(43 578)
Flux de trésorerie provenant des opérations de financement	313 678	3 134 898
Incidence des différences de change sur la trésorerie	-	(696)
VARIATION DE TRESORERIE	(592 100)	2 188 516
Trésorerie à l'ouverture	835 087	70 549
Trésorerie à la clôture	242 987	2 259 066
Dispositifs de financement		
Disponibilités	870 433	2 959 417
Valeurs Mobilières de Placement	404 831	3 808
Concours bancaires courants	(1 032 277)	(704 159)
Total	242 987	2 259 066
Trésorerie incluse dans les activités abandonnées	1 206	1 261
Total y compris activités abandonnées	244 193	2 260 327

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 31/12/2016	1 210 395	4 673 891	490 414	(5 392 136)	(52 378)	930 186
Augmentation de capital	677 205	5 638 623				6 315 828
Ecart de conversion					20 148	20 148
Autres variations		(3 386 377)		3 386 377		-
Affectation du résultat			(490 414)	490 414		-
Résultat de l'exercice			910 540			910 540
Situation au 31/12/2017	1 887 600	6 926 137	910 540	(1 515 345)	(32 229)	8 176 702
Augmentation de capital	43 929	360 223				404 152
Ecart de conversion					2 403	2 403
Autres variations	1	2	25 499	(1)	72	25 573
Affectation du résultat			(936 039)	936 039		-
Résultat de l'exercice			612 770			612 770
Situation au 30/06/2018	1 931 530	7 286 362	612 770	(579 307)	(29 754)	9 221 600

Le paiement de la partie actions des compléments de prix aux cédants des sociétés acquises en 2016 et 2017 s'est matérialisé par la réalisation d'une augmentation de capital réservée d'un montant de 404.152€ en juin 2018, par la création de 439.296 actions nouvelles à un prix unitaire de 0,92€.

3 Référentiel comptable du Groupe

3.1 Contexte de la publication

Les comptes consolidés annuels 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 2018 n'ont pas été audités par le commissaire aux comptes.

3.2 Déclaration de conformité du référentiel du Groupe

Les comptes consolidés 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 2018 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 de 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 2018, 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 2017, 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 et 2017 :

- Un écart d'acquisition positif a été constaté en 2016 suite à l'acquisition de Yuseo par Nextedia pour un montant de 356K€. Aucune dépréciation n'est constatée au 30 juin 2018.

- Un écart d'acquisition positif a été constaté en 2016 suite à l'acquisition de ESI par Nextedia pour un montant de 605K€. Aucune dépréciation n'est constatée au 30 juin 2018.

- Un écart d'acquisition positif a été constaté en 2016 suite à l'acquisition de Novactive par Nextedia pour un montant de 3 373K€. Aucune dépréciation n'est constatée au 30 juin 2018.

Un écart d'acquisition positif a été constaté en 2017 suite à l'acquisition de Almavia par Nextedia pour un montant de 12 303 K€.

Aucune dépréciation n'est constatée au 30 juin 2018.

3.8 Date de clôture des exercices des sociétés consolidées

Les sociétés sont consolidées sur la base de leur bilan arrêté au 31 décembre 2017 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 2018).

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.

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 7 entités au 30 juin 2018.

Au 30 juin 2018, les actifs et passifs ainsi que le résultat de Come & Stay Spain S.L. et Come&Stay Sp. z.o.o 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 2018

Sociétés du périmètre de consolidation	Méthode de consolidation	30/06/2018		31/12/2017	
		Pourcentage d'intérêt	Pourcentage de contrôle	Pourcentage d'intérêt	Pourcentage de contrôle
NEXTEDIA n° SIRET 429 699 770 00062 6 rue Jadin 75017 Paris	Intégration Globale	100%	100%	100%	100%
YUSEO n° SIRET 434 045 084 00077 6 rue Jadin 75017 Paris	Intégration Globale	100%	100%	100%	100%
EXPERTISE SOURCING INNOVATION n° SIRET 530 262 435 00023 6 rue Jadin 75017 Paris	Intégration Globale	100%	100%	100%	100%
NOVACTIVE n° SIRET 408 999 233 00070 6 rue Jadin 75017 Paris	Intégration Globale	100%	100%	100%	100%
ALMAVIA n° SIRET 450 510 060 00020 18 rue d'Hauteville 75010 Paris	Intégration Globale	100%	100%	0%	0%
NOVACTIVE INC Société étrangère Etats-Unis	Intégration Globale	100%	100%	100%	100%
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 2018

6.1 Chiffre d'affaires

Note 6.1 . Chiffre d'affaires

<i>En euros</i>	France	Autres Pays	Elimination	TOTAL
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
Chiffre d'affaire externe	11 321 533	33 903		11 355 436
Chiffre d'affaire intercompagnie	340 273	69 056	(409 329)	-
Chiffre d'affaires au 30/06/2018	11 661 806	102 959	(409 329)	11 355 436

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

6.2 Achats et charges externes

<i>En euros</i>	30/06/2018	30/06/2017
Achats consommés	(2 275 481)	(424 151)
Achats et charges externes	(2 275 481)	(424 151)

Ce poste est principalement constitué du coût des ventes des prestations et missions de conseil réalisées pour les clients.

6.3 Charges de personnel

<i>En euros</i>	30/06/2018	30/06/2017
Salaires et traitements	(3 841 483)	(1 838 839)
Charges sociales	(1 653 716)	(750 635)
Charges de personnel	(5 495 199)	(2 589 474)

L'évolution de ce poste est étroitement liée à la croissance du chiffre d'affaires.

6.4 Autres charges d'exploitation

<i>En euros</i>	30/06/2018	30/06/2017
Locations, entretiens, assurances	(331 151)	(172 435)
Transports, déplacements, réceptions	(69 545)	(72 841)
Frais postaux et télécommunications	(20 884)	(13 430)
Autres charges	(2 313 468)	(2 019 411)
Autres charges d'exploitation	(2 735 048)	(2 278 117)

Le poste autres charges est principalement constitué de la sous-traitance à laquelle les filiales ont recours dans le cadre de l'exécution de leurs prestations de consulting chez leurs clients.

6.5 Impôts et taxes

<i>En euros</i>	30/06/2018	30/06/2017
Impôts et taxes sur rémunérations	(80 004)	(12 916)
Autres impôts et taxes	(41 094)	36 841
Impôts et taxes	(121 097)	23 925

6.6 Dotations aux amortissements et provisions

<i>En euros</i>	30/06/2018	30/06/2017
Dotations aux amortissements	(35 820)	(51 826)
Dotations aux provisions	-	255
Dotations aux amortissements et provisions	(35 820)	(51 571)

Les dotations correspondent principalement à l'amortissement de matériel informatique et de mobilier de bureau.

6.7 Résultat financier

<i>En euros</i>	30/06/2018	30/06/2017
Produits financiers	2 233	
Charges financières	(20 618)	(20 371)
Dotations financières	-	
Reprises financières	-	
Résultat financier	(18 385)	(20 371)

6.8 Résultat exceptionnel

<i>En euros</i>	30/06/2018	30/06/2017
Produit Exceptionnel	78 265	
Charges exceptionnelles	(131 005)	-70993
Dotations exceptionnelles	-	-
Reprises exceptionnelles	-	27 500
Résultat exceptionnel	(52 740)	(43 493)

Le résultat exceptionnel est constitué principalement des coûts liés au départ d'un directeur de pôle conseil.

6.9 Impôts sur les résultats

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

<i>En euros</i>	30/06/2018	30/06/2017
Impôts différés	(16 530)	756
Impôt exigible	(5 460)	(93 889)
Impôts sur les résultats	(21 990)	(93 133)

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

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/2018
Résultat net de l'ensemble consolidé	612 770
Résultat des activités abandonnées	-
Impôts	<u>(21 990)</u>
Résultat consolidé avant impôt	634 760
Taux courant d'impôt en France	28,00%
Impôt théorique	(177 733)
Effets sur l'impôt théorique	
- absence de calcul d'impôt social sur la période	104 870
- des différences permanentes	39 113
- du crédit d'impôt recherche	11 760
Impôt au taux courant	155 743
Charge d'impôt du groupe	(21 990)
Taux effectif d'impôt	3%

6.9.3 Impôts différés comptabilisés au bilan

<i>En euros</i>	30/06/2018	30/06/2017
Impôts différés actifs	1 356	2 555
Impôts différés passifs	-	-
Impôts différés nets	1 356	2 555

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

6.10 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	30/06/2018	31/12/2017
Immobilisations incorporelles	-	(3 622)
Immobilisations corporelles	1 105	1 648
Immobilisations financières	4 000	4 000
Actif immobilisé	5 105	2 026
Clients et comptes rattachés	78 297	97 083
Autres créances	28 102	59 042
Impôts différés - actif	-	7 962
Disponibilités	1 206	1 234
Actif circulant	107 605	165 321
Compte de liaison (total)		1
Total Actif	112 710	167 348
Capital social	0	-
Réserves consolidées	(4 128 631)	(540 844)
Réserves de conversion	0	-
Résultat part du groupe	(2 086)	(2 370)
Capitaux propres (part du groupe)	(4 130 717)	(543 214)
Intérêts minoritaires	-	-
Provisions pour risques et charges	-	3
Fournisseurs et comptes rattachés	76 154	92 211
Autres dettes et comptes de régularisation - passif	28 488	27 724
Dettes	104 642	119 946
Compte de liaison (total)	1 021 206	565 461
Total Passif	(3 004 869)	142 196
Impact Capitaux propres	4 130 717	543 214
Impact Opérations internes	(1 021 206)	(565 461)
Total passif après retraitement des postes n'ayant pas d'impact dans la rubrique "Passifs liés aux activités abandonnées"	104 642	119 949

Le bilan des activités abandonnées au 31 décembre 2017 correspond aux entités Come & Stay Spain SL, Come&Stay Sp. z.o.o et Come & Stay DKH.

6.11 Résultat par action

En euros	30/06/2018	30/06/2017
Résultat Net - Part du groupe	612 770	472 013
Nombre moyen d'actions en circulation	19 315 301	15 020 529
Résultat de base par action	0,03	0,03
Nombre moyen d'actions issues des options de souscription et des BSPCE (1)	362 490	362 490
Nombre moyen d'actions en circulation et dilutives	19 677 791	15 383 019
Résultat de base dilué par action	0,03	0,03

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 de l'exercice 2017 et 2018.

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 362.490 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	459 980	0,92 €	97 490	-	362 490	1,92%
					-	-		0,00%
					-	-		0,00%
Total			-		-	-	-	1,92%

6.12 Ecarts d'acquisition

En euros	31/12/2017	Dotations	Reprises	Entrée de périmètre	30/06/2018
Valeurs brutes	34 143 854	-	-	-	34 143 854
Amortissements	(17 506 311)	-	-	-	(17 506 311)
Valeurs nettes des écarts d'acquisition	16 637 543	-	-	-	16 637 543

Conformément au règlement CRC 99-02 (référentiel d'établissement des comptes consolidés), les éventuels compléments de prix à payer au titre des acquisitions réalisées sont comptabilisés pour leur montant maximum en autres dettes pour un montant de 8.9M€ (note 6.22).

Ces compléments de prix sont basés pour la totalité sur des critères de performance des sociétés acquises, notamment en termes de résultat d'exploitation.

Ils sont payables sur 4 ans, soit au titre de la performance des sociétés sur la période 2018-2021.

En l'absence de performance de ces sociétés, aucun complément de prix ne sera payé.

6.13 Immobilisations incorporelles

En euros	31/12/2017	Acquisitions Dotations	Cessions Reprises	Entrée de périmètre	Autres variations	30/06/2018
Valeurs brutes	5 672 467	3 277	-	-	-	5 675 744
Frais de recherches et développement	2 322 846	1				2 322 847
Autres immobilisations incorporelles	3 349 621	3 276				3 352 897
Amortissements	(5 133 425)	(602)	-	-	-	(5 134 027)
Frais de recherches et développement	(2 322 846)	(1)				(2 322 847)
Autres immobilisations incorporelles	(2 810 579)	(601)				(2 811 180)
Valeurs nettes	539 042	2 675	-	-	-	541 717

6.14 Immobilisations corporelles

En euros	31/12/2017	Acquisitions Dotations	Cessions Reprises	Entrée de périmètre	Autres variations	30/06/2018
Valeurs brutes	453 858	48 681	(48 815)	-	-	453 724
Install Agenc divers	107 239	23 991	-	-	-	131 230
Matériel de bureau	139 588	12 291	(39 349)	-	-	112 529
Matériel de transport	-	-	-	-	-	-
Matériel informatique	155 747	12 399	(9 465)	-	-	158 681
Autres immobilisations corporelles	51 284	-	-	-	-	51 284
Immobilisations corporelles en cours	-	-	-	-	-	-
Amortissements	(299 564)	(13 581)	48 261	-	-	(264 885)
Installations techniques	(36 816)	(4 862)	-	-	-	(41 678)
Matériel de bureau	(131 140)	(7 079)	38 796	-	-	(99 424)
Matériel de transport	-	-	-	-	-	-
Matériel informatique	(97 896)	-	9 465	-	-	(88 431)
Autres immobilisations corporelles	(33 713)	(1 640)	-	-	-	(35 353)
Immobilisations corporelles en cours	-	-	-	-	-	-
Valeurs nettes	154 294	35 100	(554)	-	-	188 840

6.15 Immobilisations financières

En euros	31/12/2017	Acquisitions Dotations	Cessions Reprises	Entrée de périmètre	30/06/2018
Valeurs brutes	314 008	54 842	(38 666)	-	330 184
Autres immobilisations financières	314 008	54 842	(38 666)	-	330 184
Provisions	-	-	-	-	-
Provisions pour dépréciation	-	-	-	-	-
Valeurs nettes	314 008	54 842	(38 666)	-	330 184

Les autres immobilisations financières intègrent les titres de participations qui ne rentrent pas dans le périmètre de consolidation du fait de leur niveau de détention.

6.16 Clients et comptes rattachés

En euros	< à 1 an	de 1 à 5 ans	> à 5 ans	30/06/2018	31/12/2017
Valeurs brutes	7 878 486	-	-	7 878 486	8 061 608
Provisions pour dépréciation	(894 814)	-	-	(894 814)	(894 888)
Valeurs nettes	6 983 672	-	-	6 983 672	7 166 720

6.17 Autres créances et comptes de régularisation

En euros	< à 1 an	de 1 à 5 ans	> à 5 ans	30/06/2018	31/12/2017
Autres créances	2 462 687	-	-	2 462 688	2 450 678
Charges constatées d'avance	217 712	-	-	217 712	121 922
Valeurs nettes	2 680 399	-	-	2 680 400	2 572 600

Les autres créances sont principalement composées de créances fiscales et notamment de créances de TVA

6.18 Valeurs mobilières de placement et disponibilités

En euros	30/06/2018	31/12/2017
Valeurs mobilières de placement	404 831	3 808
Disponibilités	870 433	1 505 085
Disponibilités	1 275 264	1 508 893

6.19 Provisions pour risques et charges

En euros	31/12/2017	Dotations	Reprises	Entrée de périmètre	30/06/2018
Provisions pour litiges	65 000	-	-	-	65 000
Autres provisions pour risques	204 541	-	-	-	153 451
Provisions pour risques et charges	269 541	-	-	-	218 451

Les litiges prudhommaux sont provisionnés sur la base de l'évaluation du risque qu'en a fait Nextedia. Nextedia a été conforté par ses conseils dans l'appréhension de ces provisions.

6.20 Emprunts et dettes financières

En euros	< à 1 an	de 1 à 5 ans	> à 5 ans	30/06/2018	31/12/2017
Dettes financières diverses	1 417 599	210 955	-	1 628 555	1 719 019
Concours bancaires courants	1 032 277	-	-	1 032 277	673 806
Emprunts et dettes financières	2 449 876	210 955	-	2 660 832	2 392 825

6.21 Fournisseurs et comptes rattachés

En euros	< à 1 an	de 1 à 5 ans	> à 5 ans	30/06/2018	31/12/2017
Fournisseurs et comptes rattachés	2 136 361	-	-	2 136 361	3 285 601
Avances et acomptes reçus	1 032 277	-	-	1 032 277	8 837
Fournisseurs et comptes rattachés	3 168 638	-	-	3 168 638	3 294 438

6.22 Autres dettes et comptes de régularisation

En euros	< à 1 an	de 1 à 5 ans	> à 5 ans	30/06/2018	31/12/2017
Dettes fiscales et sociales	4 101 046	-	-	4 101 046	4 601 774
Autres dettes	8 910 973	-	-	8 910 973	9 822 238
Autres dettes et comptes de régularisation	13 425 190	-	-	13 425 190	14 787 086

La baisse des autres dettes sur le semestre correspond au paiement du complément de prix aux cédants des sociétés acquises dans le cadre de la croissance externe pour un montant de 1M€. 0.6M€ a été payé en numéraire, et 0.4M€ par le biais d'une augmentation de capital réservée.

Conformément au règlement CRC 99-02 (référentiel d'établissement des comptes consolidés), les éventuels compléments de prix à payer au titre des acquisitions réalisées sont comptabilisés pour leur montant maximum en autres dettes pour un montant de 8.9M€ (note 6.22).

Ces compléments de prix sont basés pour la totalité sur des critères de performance des sociétés acquises, notamment en termes de résultat d'exploitation.

Ils sont payables sur 4 ans, soit au titre de la performance des sociétés sur la période 2018-2021.
En l'absence de performance de ces sociétés, aucun complément de prix ne sera payé.

6.23 Engagements hors bilan

6.23.1 Engagements de retraite

Les engagements de retraite actualisés au 30 juin 2018 au sein du Groupe s'élèvent à 239.344 euros.

6.23.2 Cautions, avals et garanties

Dans le cadre d'un contrat d'affacturage conclu avec HSBC FACTORING France, HSBC FACTORING France a sollicité la mise en place d'une caution solidaire de NEXTEDIA aux fins de garantir les engagements pris par sa filiale NOVACTIVE en cas de survenance de certains événements. La caution porte sur la somme de cent mille euros (100.000 €) en principal augmentée des intérêts, commissions, frais et accessoires.

En garantie de la bonne exécution de ses engagements à l'égard des cédants de la société ALMAVIA concernant le paiement des compléments de prix, NEXTEDIA a remis aux cédants en nantissement les Actions de la société ALMAVIA par la signature d'une convention de nantissement.

6.24 Autres informations

Le litige né avec la Jyske Bank avait trouvé une évolution en 2017, 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 estimait que la demande de la Jyske Bank n'était 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.

Le Tribunal de Grande Instance de Paris, dans son jugement rendu le 11 juin 2018, a débouté la Jyske Bank de ses demandes. La Jyske Bank, par le biais de son conseil, a depuis manifesté son intention de faire appel de ce jugement.

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€.

6.24.1 Rémunération des dirigeants

<i>En euros</i>	30/06/2018	31/12/2017
Rémunération brutes allouées aux membres des organes de direction	22 500	33 000
Rémunération des dirigeants	22 500	33 000

6.24.2 Effectifs

	30/06/2018	31/12/2017
Hommes	107	98
Femmes	44	47
Effectifs	151	145

	31/12/2017	31/12/2017
Cadres	142	138
Non cadres	7	7
Effectifs	151	145

6.24.3 Honoraires des commissaires aux comptes

En euros	Groupe Y		Autres Intervenants	
	Montant HT	%	Montant HT	%
Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés	25 000	100%	9 350	69%
Sous-total	25 000	100%	9 350	100%

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

En euros	30/06/2018	30/06/2017
Produits d'exploitation	11 368 026	5 948 398
Achats et charges externes	(2 275 481)	(424 151)
Charges de personnel	(5 495 199)	(2 589 474)
Autres charges d'exploitation	(2 735 048)	(2 278 117)
Impôts et taxes	(121 097)	23 925
Dotations aux provisions	-	255
EBITDA	741 201	680 836