



**NEXTEDIA**

**Etats Financiers Consolidés Annuels**

**31 décembre 2019**

Nextedia S.A.  
6 rue Jadin  
75017 Paris

## Table des matières

<b>1</b>	<b>Présentation du groupe et perspectives</b>	<b>3</b>
<b>2</b>	<b>Informations financières concernant le patrimoine, la situation financière et les résultats de Nextedia</b>	<b>4</b>
2.1	Compte de Résultat consolidé au 31 décembre 2019	4
2.2	Bilan consolidé au 31 décembre 2019	5
2.3	Tableau des Flux de Trésorerie consolidé au 31 décembre 2019	6
2.4	Etat des variations des capitaux propres consolidés	7
<b>3</b>	<b>Analyse globale des résultats et faits marquants de l'exercice</b>	<b>8</b>
3.1	Analyse globale des résultats	8
3.2	Faits marquants de l'exercice	8
<b>4</b>	<b>Principes de préparation et principales règles et méthodes comptable</b>	<b>9</b>
4.1	Principes de préparation	9
4.2	Principales règles et méthodes comptables du Groupe	11
<b>5</b>	<b>Périmètre de consolidation</b>	<b>13</b>
5.1	Eléments notables sur le périmètre de consolidation	13
5.2	Entités appartenant au périmètre de consolidation au 31 décembre 2019	13
<b>6</b>	<b>Notes sur les comptes consolidés au 31 décembre 2019</b>	<b>14</b>
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	17
6.12	Ecarts d'acquisition	18
6.13	Immobilisations incorporelles	18
6.14	Immobilisations corporelles	18
6.15	Immobilisations financières	19
6.16	Clients et comptes rattachés	19
6.17	Autres créances et comptes de régularisation	19
6.18	Valeurs mobilières de placement et disponibilités	19
6.19	Provisions pour risques et charges	20
6.20	Emprunts et dettes financières	20
6.21	Fournisseurs et comptes rattachés	20
6.22	Autres dettes et comptes de régularisation	20
6.23	Engagements hors bilan	21
6.24	Autres informations	21
<b>7</b>	<b>Evénements post clôture</b>	<b>22</b>

# 1 Présentation du groupe et perspectives

---

## Préambule

Conformément au consensus partagé par les commissaires aux comptes et les régulateurs (AMF notamment), les événements postérieurs à la clôture en lien avec l'épidémie COVID-19 n'ont pas donné lieu à des ajustements des montants comptabilisés dans les états financiers au 31 décembre 2019.

Dans la mesure où les événements liés à l'épidémie de COVID-19 ne sont pas, à ce jour, de nature à compromettre irrémédiablement la continuité d'exploitation des sociétés du groupe, leur impact sur les comptes clos au 31 décembre 2019 est limité aux informations appropriées à fournir en annexe (cf §7 – Evènements post clôture du présent rapport).

## Présentation du Groupe

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

Fort de plus de 200 experts, Nextedia apporte à ses clients une véritable 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 4 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)
- Digital Transformation (Product Owner, Coach Agile, Business Analyst, RPA et Cybersécurité)

NEXTEDIA intervient auprès des Grands comptes et du Mid Market 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.

## Perspectives

En 2020, NEXTEDIA va capitaliser sur ses partenariats majeurs pour développer ses activités Build & Run en mettant en avant le couplage de son expertise métier et de sa capacité industrielle d'intégration des technologies majeures du marché.

Pour 2020 et avant prise en compte de la crise majeure liée au Covid-19, le Groupe s'était fixé comme objectif la progression de son chiffre d'affaires au travers d'une croissance organique pérenne par rapport à 2019. Compte-tenu de l'incertitude concernant l'évolution et la durée de cette crise ainsi que ses répercussions sur son carnet de commandes et ses capacités à délivrer les projets dans les délais, NEXTEDIA n'est plus en mesure de confirmer de manière certaine cette hypothèse de croissance forte. Cependant tout a été mis en œuvre au sein des différents départements de l'organisation pour limiter au strict minimum les conséquences directes des mesures de confinement et tous les collaborateurs sont pleinement mobilisés pour assurer le service à tous les clients.

Enfin NEXTEDIA entend poursuivre activement sur 2020 l'étude d'opportunités de croissance externe permettant soit de renforcer sa position sur ses expertises existantes soit d'étendre ses expertises sur des domaines en forte croissance.

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

### 2.1 Compte de Résultat consolidé au 31 décembre 2019

En euros	Notes	31/12/2019	31/12/2018
Chiffre d'affaires	6.1	24 427 614	22 474 116
Autres produits d'exploitation		393 517	495 979
<b>Produits d'exploitation</b>		<b>24 821 131</b>	<b>22 970 095</b>
Achats et charges externes	6.2	(184 536)	(323 427)
Charges de personnel	6.3	(11 764 770)	(10 538 963)
Autres charges d'exploitation	6.4	(11 102 284)	(9 726 306)
Impôts et taxes	6.5	(317 339)	(355 214)
Dotations nettes aux amortissements et aux provisions	6.6	(146 642)	(200 257)
<b>Charges d'exploitation</b>		<b>(23 515 571)</b>	<b>(21 144 167)</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>1 305 560</b>	<b>1 825 928</b>
Résultat financier	6.7	(5 423)	(22 594)
<b>Résultat courant des entreprises intégrées</b>		<b>1 300 137</b>	<b>1 803 334</b>
Résultat exceptionnel	6.8	(377 471)	(298 854)
<b>Résultat avant impôt des sociétés intégrées</b>		<b>922 666</b>	<b>1 504 480</b>
Impôts sur les résultats	6.9	25 068	(82 683)
<b>Résultat net des sociétés intégrées</b>		<b>947 734</b>	<b>1 421 797</b>
Résultat net des activités poursuivies		947 734	1 421 797
Résultat net des activités abandonnées	6.10	-	-
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>		<b>947 734</b>	<b>1 421 797</b>
Intérêts minoritaires		291 701	-
<b>Résultat net - part du groupe</b>		<b>656 033</b>	<b>1 421 797</b>
Résultat de base par action	6.11	0,03	0,07
Résultat de base dilué par action		0,03	0,07

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

<i>En euros</i>	31/12/2019	31/12/2018
<b>Produits d'exploitation</b>	<b>24 821 131</b>	<b>22 970 095</b>
Achats et charges externes	(184 536)	(323 427)
Charges de personnel	(11 764 770)	(10 538 963)
Autres charges d'exploitation	(11 102 284)	(9 726 306)
Impôts et taxes	(317 339)	(355 214)
Dotations aux provisions	(58 010)	(132 128)
<b>EBITDA</b>	<b>1 394 192</b>	<b>1 894 057</b>

**2.2 Bilan consolidé au 31 décembre 2019**

<i>En euros</i>	Notes			31/12/2019	31/12/2018
		Brut	Dépréciations	Net	Net
Ecarts d'acquisition	6.12	30 298 519	17 506 311	12 792 208	12 195 697
Immobilisations incorporelles	6.13	5 909 469	5 113 982	795 487	539 426
Immobilisations corporelles	6.14	545 199	308 947	236 252	194 693
Immobilisations financières	6.15	518 456	-	518 456	432 305
<b>Actif immobilisé</b>		<b>37 271 643</b>	<b>22 929 240</b>	<b>14 342 403</b>	<b>13 362 121</b>
Clients et comptes rattachés	6.16	8 146 882	768 003	7 378 879	6 346 764
Autres créances	6.17	1 688 774	-	1 688 774	2 772 429
Compte de régularisation	6.17	236 584	-	236 584	201 009
Impôts différés - actif	6.9.3	16 651	-	16 651	-
Disponibilités	6.18	1 837 431	-	1 837 431	2 136 854
<b>Actif circulant</b>		<b>11 926 322</b>	<b>768 003</b>	<b>11 158 319</b>	<b>11 457 056</b>
<b>Charges à répartir sur plusieurs exercices</b>		-	-	-	-
<b>Actifs liés aux activités abandonnées</b>	6.10	<b>145 131</b>	-	<b>145 131</b>	<b>144 878</b>
<b>Total Actif</b>		<b>49 343 096</b>	<b>23 697 243</b>	<b>25 645 853</b>	<b>24 964 055</b>
Capital social				2 019 836	1 931 530
Primes d'émission				8 246 034	7 998 062
Réserves consolidées				824 723	(597 411)
Réserves de conversion				(27 130)	(24 650)
Résultat part du groupe				656 033	1 421 797
<b>Capitaux propres (part du groupe)</b>				<b>11 719 496</b>	<b>10 729 328</b>
<b>Intérêts minoritaires</b>				<b>19 635</b>	-
<b>Provisions pour risques et charges</b>	6.19			<b>223 678</b>	<b>394 464</b>
<b>Impôts différés - passif</b>	6.9.3			-	<b>39 855</b>
Emprunts et dettes financières	6.20			2 118 037	2 344 697
Fournisseurs et comptes rattachés	6.21			3 079 593	2 950 604
Autres dettes et comptes de régularisation - passif	6.22			8 363 322	8 353 894
<b>Dettes</b>				<b>13 560 952</b>	<b>13 649 195</b>
<b>Passifs liés aux activités abandonnées</b>	6.10			<b>122 092</b>	<b>151 213</b>
<b>Total Passif</b>				<b>25 645 853</b>	<b>24 964 055</b>

## 2.3 Tableau des Flux de Trésorerie consolidé au 31 décembre 2019

En euros	31/12/2019	31/12/2018
<b>OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>		
Résultat net de l'ensemble consolidé	947 734	1 421 797
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	(42 650)	169 957
- Plus ou moins values de cession	17 241	-
- Impôts différés	(56 506)	57 741
- Intérêts courus non échus	-	-
- Autres variations y compris écart de change	(256)	15 943
<b>Incidence de la variation des décalages de trésorerie sur opérations d'exploitation :</b>		
- Variations de stock	-	-
- Variations des dettes et créances d'exploitation	(1 073 486)	(1 166 285)
<i>dont Variations des créances</i>	192 004	435 124
<i>dont Variations des dettes</i>	(1 265 490)	(1 601 409)
- Incidence des variations d'actifs et de passifs liées aux activités abandonnées	(31 270)	-
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>	<b>(239 193)</b>	<b>499 152</b>
<b>OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>		
- Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(4 786)	(4 666)
- Acquisitions d'immobilisations corporelles	(124 941)	(107 475)
- Acquisitions d'immobilisations financières	(132 661)	(167 040)
- Cessions d'immobilisations corporelles	-	3 229
- Diminutions d'immobilisations financières	44 530	48 746
- Entrée de périmètre sur la trésorerie	48 010	-
<b>Flux de trésorerie affecté aux opérations d'investissement</b>	<b>(169 848)</b>	<b>(227 207)</b>
<b>OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>		
- Augmentation de capital	336 278	404 153
- Dividendes versés	-	-
- Augmentation des emprunts	-	40 000
- Remboursement des emprunts	(139 839)	(157 115)
<b>Flux de trésorerie provenant des opérations de financement</b>	<b>196 439</b>	<b>287 038</b>
Incidence des différences de change sur la trésorerie	-	-
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>	<b>(212 602)</b>	<b>558 984</b>
<b>Trésorerie à l'ouverture</b>	<b>1 394 070</b>	<b>835 087</b>
<b>Trésorerie à la clôture</b>	<b>1 181 468</b>	<b>1 394 070</b>
<b>Disponible à la clôture</b>		
Disponibilités	1 832 599	2 132 023
Valeurs Mobilières de Placement	4 832	4 831
Concours bancaires courants	(655 962)	(742 783)
<b>Total</b>	<b>1 181 469</b>	<b>1 394 071</b>

## 2.4 Etat des variations des capitaux propres consolidés

En euros	Capital social	Primes d'émission	Résultat de l'exercice	Réserves consolidées	Réserves de conversion	Capitaux propres part du groupe	Intérêts minoritaires	Total
<b>Situation au 31/12/2017</b>	<b>1 887 600</b>	<b>7 637 837</b>	<b>910 395</b>	<b>(1 515 345)</b>	<b>(32 086)</b>	<b>8 888 401</b>		<b>8 888 401</b>
Augmentation de capital	43 929	360 223				404 152		404 152
Ecart de conversion					7 248	7 248		7 248
Autres variations	1	2		7 539	188	7 730		7 730
Affectation du résultat			(910 395)	910 395		-		-
Résultat de l'exercice			1 421 797			1 421 797		1 421 797
<b>Situation au 31/12/2018</b>	<b>1 931 530</b>	<b>7 998 062</b>	<b>1 421 797</b>	<b>(597 411)</b>	<b>(24 650)</b>	<b>10 729 328</b>		<b>10 729 328</b>
Augmentation de capital	88 306	247 972				336 278		336 278
Ecart de conversion					(2 294)	(2 294)		(2 294)
Variation de périmètre						-	(272 066)	(272 066)
Autres variations				337	-186	151		151
Affectation du résultat			(1 421 797)	1 421 797		-		-
Résultat de l'exercice			656 033			656 033	291 701	947 734
<b>Situation au 31/12/2019</b>	<b>2 019 836</b>	<b>8 246 034</b>	<b>656 033</b>	<b>824 723</b>	<b>(27 130)</b>	<b>11 719 496</b>	<b>19 635</b>	<b>11 739 131</b>

Les variations des capitaux propres sur l'exercice 2019 correspondent à :

- L'affectation du résultat consolidé de l'exercice 2018 dans les réserves consolidées.
- Aux augmentations de capital réservées d'une part aux cédants des sociétés Novactive et Almania dans le cadre du paiement de la partie actions de leurs compléments de prix, et d'autre part à l'attribution définitive d'actions gratuites à des managers et dirigeants (cf 3.2 Faits marquants de l'exercice).
- La prise en compte du résultat de l'exercice 2019 pour 947.734€, dont 291.701€ d'intérêts minoritaires pour IOOCX.
- De l'impact sur les capitaux propres consolidés de l'entrée de IOOCX dans le périmètre de consolidation pour -272.066€.

## 3 Analyse globale des résultats et faits marquants de l'exercice

---

### 3.1 Analyse globale des résultats

Durant l'exercice clos le 31 décembre 2019, le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 24.427.614€ contre un chiffre d'affaires de 22.474.116€ au titre de l'exercice précédent, soit une hausse de 8,7%.

Cette croissance est notamment liée à la montée en puissance du partenariat stratégique avec *Salesforce* dans les domaines de la Relation Client et du Marketing Digital. La dynamique de ce partenariat s'est matérialisée par la signature de plus de dix nouvelles références au cours de l'exercice, permettant un accroissement immédiat du chiffre d'affaires projet et à terme de celui des activités récurrentes associées. Elle a également permis une accélération de la pénétration du segment porteur des ETI.

Par ailleurs, le lancement réussi en janvier des nouvelles activités sur la plateforme *Drupa™* a contribué à la bonne orientation du pôle Digital Interactive.

Le résultat d'exploitation consolidé s'élève à 1.305.560€ contre 1.825.928€ au titre de l'exercice précédent, en baisse de -28,5%.

La marge opérationnelle est passée de 8,1% en 2018 à 5,3% en 2019.

NEXTEDIA a pâti au second semestre 2019 des impacts négatifs des grèves à répétition en France qui ont engendré deux effets défavorables sur son activité. Le Groupe a dû faire face à un nombre plus important d'inter-contrats correspondant à des missions interrompues ou décalées de la part de ses clients avec des conséquences directes de non-facturabilité de ses experts.

Le résultat net des sociétés intégrées s'élève à 947.734€ en 2019, contre 1.421.797€ en 2018.

Il intègre un résultat financier de -5.423 € principalement généré par les intérêts d'emprunts.

Il est également composé par un résultat exceptionnel de -377.471€ imputable, (i) à des provisions pour risque de litiges prudhommaux antérieurs, (ii) à des régularisations de charges sociales et taxes sur les différentes entités.

Après prise en compte des intérêts des actionnaires minoritaires de IOOCX, le résultat net part du Groupe ressort à 656.033€ en 2019, contre 1.421.797€ en 2018.

La position nette de trésorerie à l'ouverture (après déduction des concours bancaires courants et des dettes à long terme) s'établissait à -207.843€ lorsque la position à la clôture s'établit à -280.606€. Les dettes financières du Groupe s'élèvent au 31 décembre 2019 à 2.118.037€. Elles sont principalement composées pour 1.700.446€ de l'emprunt (principal et intérêts) de la filiale danoise auprès de la Jyske Bank.

Les Capitaux Propres (part du Groupe) s'élèvent à 11.719.496€.

### 3.2 Faits marquants de l'exercice

NEXTEDIA a pris en février 2019 une participation majoritaire à hauteur de 52% dans IOOCX, agence experte en accompagnement de projets Data et Digital Marketing. Cette prise de participation majoritaire s'est faite par l'émission d'actions nouvelles de IOOCX consécutive à l'exercice de BSA par NEXTEDIA. La libération de la totalité de la souscription s'est faite par compensation de créance.

NEXTEDIA avait réalisé une première augmentation de capital dans IOOCX en juillet 2018, ayant permis à NEXTEDIA de détenir 18% de cette dernière.

NEXTEDIA a payé en juillet 2019 aux cédants d'ALMAVIA et de NOVACTIVE des compléments de prix pour un montant de 970.239€, compléments de prix comptabilisés au bilan en autres dettes. Le poste autres dettes a donc diminué de ce montant au bilan.

Ce paiement a été fait pour 633.962€ en numéraire et pour 336.277€ dans le cadre d'une augmentation de capital réservée aux cédants. L'augmentation de capital a donné lieu à l'émission de 487.358 actions nouvelles au prix unitaire de 0,69€.

L'attribution d'actions gratuites à des managers en juillet 2018 a donné lieu à l'acquisition effective de ces actions gratuites en juillet 2019. Cette acquisition effective a donné lieu à l'émission de 395.697 actions nouvelles au prix unitaire de 0,68€.



## 4 Principes de préparation et principales règles et méthodes comptable

### 4.1 Principes de préparation

#### 4.1.1 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 31 décembre 2019 ont été audités par le commissaire aux comptes.

#### 4.1.2 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.

#### 4.1.3 Base de consolidation

Les états financiers consolidés comprennent les états financiers de Nextedia ainsi que ses filiales au 31 décembre 2019 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.

#### 4.1.4 Changements de méthode

Aucun changement de méthode comptable n'a eu lieu au cours de l'exercice 2019.

#### 4.1.5 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.

#### 4.1.6 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.

#### 4.1.7 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.

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.

#### **4.1.8 Date de clôture des exercices des sociétés consolidées**

Les sociétés sont consolidées sur la base de leur bilan arrêté au 31 décembre 2019 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.

#### **4.1.9 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 ».

#### **4.1.10 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.

## 4.2 Principales règles et 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.

### 4.2.1 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.

### 4.2.2 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

### 4.2.3 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

### 4.2.4 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.

### 4.2.5 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.

### 4.2.6 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.

### 4.2.7 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 multicritère, notamment en fonction des flux nets de trésorerie attendus de ces actifs.

### 4.2.8 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.

### 4.2.9 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.

### 4.2.10 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.

#### 4.2.11 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.

#### 4.2.12 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.

#### 4.2.13 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.

#### 4.2.14 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 31 décembre 2019).

#### 4.2.15 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.

#### 4.2.16 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

Suite à la prise de participation majoritaire dans IOOCX en février 2019, le périmètre de NEXTEDIA intègre 8 entités au 31 décembre 2019, contre 7 entités au 31 décembre 2018.

Au 31 décembre 2019, les actifs et passifs ainsi que le résultat de Come & Stay Spain SL, Come&Stay Sp. z.o.o, Come & Stay DKH et Come&Stay facility AS sont classés au bilan et au compte de résultat sur des lignes spécifiques « Activités abandonnées ».

### 5.2 Entités appartenant au périmètre de consolidation au 31 décembre 2019

Sociétés du périmètre de consolidation	Méthode de consolidation	31/12/2019		31/12/2018	
		Pourcentage d'intérêt	Pourcentage de contrôle	Pourcentage d'intérêt	Pourcentage de contrôle
<b>NEXTEDIA</b> n° SIRET 429 699 770 00062 6 rue Jadin 75017 Paris	<b>Intégration Globale</b>	100%	100%	100%	100%
<b>YUSEO</b> n° SIRET 434 045 084 00077 6 rue Jadin 75017 Paris	<b>Intégration Globale</b>	100%	100%	100%	100%
<b>EXPERTISE SOURCING INNOVATION</b> n° SIRET 530 262 435 00023 6 rue Jadin 75017 Paris	<b>Intégration Globale</b>	100%	100%	100%	100%
<b>NOVACTIVE</b> n° SIRET 408 999 233 00070 6 rue Jadin 75017 Paris	<b>Intégration Globale</b>	100%	100%	100%	100%
<b>ALMAVIA</b> n° SIRET 450 510 060 00020 18 rue d'Hauteville 75010 Paris	<b>Intégration Globale</b>	100%	100%	100%	100%
<b>IOOCX</b> n° SIRET 840 568 943 00012 6 rue Jadin 75017 Paris	<b>Intégration Globale</b>	52%	52%	18%	18%
<b>NOVACTIVE INC</b> Société étrangère Etats-Unis	<b>Intégration Globale</b>	100%	100%	100%	100%
<b>COME &amp; STAY DKH A/S</b> Société étrangère Danemark	<b>Intégration Globale</b>	100%	100%	100%	100%
<b>COME &amp; STAY FACILITY SERVICE A/S</b> Société étrangère Danemark	<b>Intégration Globale</b>	100%	100%	100%	100%
<b>COME &amp; STAY SP. Z.O.O.</b> Société étrangère Pologne	<b>Intégration Globale</b>	100%	100%	100%	100%
<b>COME &amp; STAY SP. SPAIN SL</b> Société étrangère Espagne	<b>Intégration Globale</b>	100%	100%	100%	100%

## 6 Notes sur les comptes consolidés au 31 décembre 2019

### 6.1 Chiffre d'affaires

En euros	France	Autres Pays	Elimination	TOTAL
Chiffre d'affaire externe	22 405 927	68 189	-	22 474 116
Chiffre d'affaire intercompagnie	1 308 044	194 088	(1 502 132)	-
<b>Chiffre d'affaires au 31/12/2018</b>	<b>23 713 971</b>	<b>262 277</b>	<b>(1 502 132)</b>	<b>22 474 116</b>
Chiffre d'affaire externe	24 323 870	103 744	-	24 427 614
Chiffre d'affaire intercompagnie	2 841 075	293 176	(3 134 251)	-
<b>Chiffre d'affaires au 31/12/2019</b>	<b>27 164 945</b>	<b>396 920</b>	<b>(3 134 251)</b>	<b>24 427 614</b>

La hausse du chiffre d'affaires est notamment portée par la dynamique de signature de grands projets stratégiques sur l'ensemble des pôles d'expertises et tout particulièrement sur les activités CRM et Data & Marketing. Sur les 12 derniers mois, cela représente 40 nouveaux clients principalement sur le segment des ETI, segment stratégique où la transformation digitale et tout particulièrement celle de l'expérience client est un enjeu majeur.

La signature de ces nouveaux projets est la concrétisation des partenariats stratégiques et des investissements réalisés auprès des grands acteurs technologiques.

Par ailleurs, les activités de conseil « long terme » qui représentent 76% de l'activité du Groupe poursuivent également leur croissance principalement auprès des grands comptes avec de nouveaux référencements.

Le parc client historique reste extrêmement fidèle et permet aujourd'hui de développer l'ensemble de la chaîne de valeur au travers des synergies entre les différents pôles d'expertises du Groupe.

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

### 6.2 Achats et charges externes

En euros	31/12/2019	31/12/2018
Achats consommés	(184 536)	(323 427)
<b>Achats et charges externes</b>	<b>(184 536)</b>	<b>(323 427)</b>

Ce poste est principalement constitué du coût des ventes des prestations au forfait de type projets réalisées pour les clients.

La baisse de ce poste correspond à un recours accru à des ressources internes pour délivrer ces projets, et donc en conséquence à un moindre recours à la sous-traitance.

### 6.3 Charges de personnel

En euros	31/12/2019	31/12/2018
Salaires et traitements	(8 296 056)	(7 363 513)
Charges sociales	(3 468 714)	(3 175 450)
Participation	-	-
<b>Charges de personnel</b>	<b>(11 764 770)</b>	<b>(10 538 963)</b>

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

Ce poste a augmenté de 11,6%, une hausse supérieure à celle du chiffre d'affaires. Le renforcement des ressources sur le développement commercial et les fonctions transverses explique cette croissance de la masse salariale supérieure à celle du chiffre d'affaires.

## 6.4 Autres charges d'exploitation

En euros	31/12/2019	31/12/2018
Locations, entretiens, assurances	(930 453)	(754 842)
Transports, déplacements, réceptions	(258 505)	(158 575)
Frais postaux et télécommunications	(59 141)	(54 083)
Autres charges	(9 854 186)	(8 758 806)
<b>Autres charges d'exploitation</b>	<b>(11 102 285)</b>	<b>(9 726 306)</b>

Le poste autres charges est constitué pour 7.95M€ de la sous-traitance à laquelle les filiales ont recours dans le cadre de l'exécution de leurs prestations de conseil en régie chez leurs clients.

Son augmentation de 9,5% est corrélée à celle du chiffre d'affaires, et représente 32,5% du chiffre d'affaires en 2019, contre 32,3% en 2018.

La hausse du poste locations, entretien, assurance s'explique par l'effet à plein sur l'exercice de la prise de nouveaux locaux en mars 2018 de la filiale ALMAVIA, afin de pouvoir absorber la croissance de ses effectifs.

L'augmentation du poste Transports, déplacements et réceptions est directement corrélé à celle de l'activité de prospection commerciale et de relation client.

## 6.5 Impôts et taxes

En euros	31/12/2019	31/12/2018
Impôts et taxes sur rémunérations	(90 020)	(150 570)
Autres impôts et taxes	(227 319)	(204 644)
<b>Impôts et taxes</b>	<b>(317 339)</b>	<b>(355 214)</b>

Pas de variation significative de ce poste sur l'exercice 2019 par rapport à 2018.

## 6.6 Dotations aux amortissements et provisions

En euros	31/12/2019	31/12/2018
Dotations aux amortissements	(88 632)	(68 129)
Dotations aux provisions	(58 010)	(132 128)
<b>Dotations aux amortissements et provisions</b>	<b>(146 642)</b>	<b>(200 257)</b>

Les dotations aux amortissements correspondent essentiellement à l'amortissement de matériel informatique et de mobilier de bureau.

Les dotations aux provisions correspondent à la dépréciation de créances douteuses.

## 6.7 Résultat financier

En euros	31/12/2019	31/12/2018
Produits financiers	589	3 765
Charges financières	(6 012)	(26 359)
<b>Résultat financier</b>	<b>(5 423)</b>	<b>(22 594)</b>

Le résultat financier est principalement composé des charges d'intérêts sur les emprunts BPI et CDN.

## 6.8 Résultat exceptionnel

En euros	31/12/2019	31/12/2018
Produits exceptionnels	244 082	127 940
Charges exceptionnelles	(621 553)	(426 794)
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>(377 471)</b>	<b>(298 854)</b>

Le résultat exceptionnel est constitué :

Du coût et de la provision pour le litige prud'homal d'anciens salariés pour 113K€

De régularisations au bilan de Nextedia de comptes de TVA collectée pour les années 2013 à 2015 pour 179K€

Des régularisations de taxes sur salaires dans le cadre du contrôle fiscal de Novactive pour 77K€

## 6.9 Impôts sur les résultats

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

En euros	31/12/2019	31/12/2018
Impôts différés	56 506	(57 741)
Impôt exigible	(31 438)	(24 942)
<b>Impôts sur les résultats</b>	<b>25 068</b>	<b>(82 683)</b>

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

En milliers d'euros	31/12/2019	31/12/2018
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	947 734	1 421 797
Résultat des activités abandonnées	-	-
Impôts	25 068	(82 683)
<b>Résultat consolidé avant impôt</b>	<b>922 666</b>	<b>1 504 480</b>
Taux courant d'impôt en France	28,00%	28,00%
<b>Impôt théorique</b>	<b>(258 346)</b>	<b>(421 254)</b>
Effets sur l'impôt théorique		
- non activation du déficit reportable	(113 384)	-
- utilisation du déficit non activé	289 616	104 870
- des différences permanentes	6 445	39 113
- des éléments taxés à des taux réduits	-	-
- du crédit d'impôt recherche et innovation	78 357	11 760
- du crédit d'impôt compétitivité emploi	0	-
- des autres différences	22 026	-
<b>Impôt au taux courant</b>	<b>283 060</b>	<b>155 743</b>
<b>Charge d'impôt du groupe</b>	<b>25 068</b>	<b>(82 683)</b>



**6.9.3 Impôts différés comptabilisés au bilan**

<i>En euros</i>	31/12/2019	31/12/2018
Impôts différés actifs	16 651	-
Impôts différés passifs	-	(39 855)
<b>Impôts différés nets</b>	<b>16 651</b>	<b>(39 855)</b>

**6.10 Informations liées aux activités abandonnées**

Le bilan des activités abandonnées au 31 décembre 2019 correspond aux entités Come & Stay Spain SL, Come&Stay Sp. z.o.o et Come & Stay DKH et Come&Stay facility AS.

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

<i>En euros</i>	31/12/2019	31/12/2018
Immobilisations incorporelles	-	-
Immobilisations corporelles	602	602
Immobilisations financières	4 000	4 000
<b>Actif immobilisé</b>	<b>4 602</b>	<b>4 602</b>
Clients et comptes rattachés	119 717	119 567
Autres créances	10 611	10 582
Comptes de régularisation	745	692
Impôts différés - actif	-	-
Disponibilités	9 504	9 435
<b>Actif circulant</b>	<b>140 577</b>	<b>140 276</b>
<b>Total Actif</b>	<b>145 179</b>	<b>144 878</b>
Intérêts minoritaires	-	-
Provisions pour risques et charges	-	-
Fournisseurs et comptes rattachés	98 715	127 840
Autres dettes et comptes de régularisation - passif	23 377	23 373
<b>Dettes</b>	<b>122 092</b>	<b>151 213</b>
<b>Total Passif</b>	<b>122 092</b>	<b>151 213</b>

**6.11 Résultat par action**

<i>En euros</i>	31/12/2019	31/12/2018
<b>Résultat Net - Part du groupe</b>	<b>656 033</b>	<b>1 421 797</b>
Nombre moyen d'actions en circulation	20 198 356	19 315 301
<b>Résultat de base par action</b>	<b>0,03</b>	<b>0,07</b>
Nombre moyen d'actions gratuites en période d'acquisition	-	362 490
Nombre moyen d'actions en circulation et dilutives	20 198 356	19 677 791
<b>Résultat de base dilué par action</b>	<b>0,03</b>	<b>0,07</b>

## 6.12 Ecarts d'acquisition

En euros	31/12/2018	Dotations	Reprises	Entrée de périmètre	31/12/2019
Valeurs brutes	29 702 008	-	-	596 511	30 298 519
Amortissements	(17 506 311)	-	-	-	(17 506 311)
<b>Valeurs nettes des écarts d'acquisition</b>	<b>12 195 697</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>596 511</b>	<b>12 792 208</b>

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<sup>er</sup> janvier 2017, et avec une durée d'utilisation non limitée, font l'objet de tests de dépréciation et cessent d'être amortis.

Les Business Plan utilisés dans le cadre des impairment tests tiennent compte de la situation existant au 31 décembre 2019. A cette date, il n'existait pas d'indicateur de perte de valeur des actifs résultant des événements liés au COVID-19. En conséquence, les flux de trésorerie de ces Business Plan utilisés ne tiennent pas compte des effets de l'épidémie.

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 375K€. Aucune dépréciation n'est constatée au 31 décembre 2019.
  - Un écart d'acquisition positif a été constaté en 2016 suite à l'acquisition de ESI par Nextedia pour un montant de 610K€. Aucune dépréciation n'est constatée au 31 décembre 2019.
  - Un écart d'acquisition positif a été constaté en 2016 suite à l'acquisition de Novactive par Nextedia pour un montant de 3 377K€. Aucune dépréciation n'est constatée au 31 décembre 2019.
- Un écart d'acquisition positif a été constaté en 2017 suite à l'acquisition de Almavia par Nextedia pour un montant de 7.831K€. Aucune dépréciation n'est constatée au 31 décembre 2019.

L'augmentation du poste écart d'acquisition concerne l'écart d'acquisition positif comptabilisé suite à la prise de participation majoritaire dans la société IOOCX en février 2019.

## 6.13 Immobilisations incorporelles

En euros	31/12/2018	Acquisitions Dotations	Cessions Reprises	Entrée de périmètre	Autres variations	31/12/2019
<b>Valeurs brutes</b>	<b>5 654 728</b>	<b>260 046</b>	<b>(5 306)</b>	-	-	<b>5 909 469</b>
Frais de recherches et développement	2 322 846	-	-	-	-	2 322 847
Autres immobilisations incorporelles	3 331 882	260 046	(5 306)	-	-	3 586 622
<b>Amortissements</b>	<b>(5 115 302)</b>	<b>(3 985)</b>	<b>5 306</b>	-	-	<b>(5 113 982)</b>
Frais de recherches et développement	(2 322 846)	-	-	-	-	(2 322 847)
Autres immobilisations incorporelles	(2 792 456)	(3 985)	5 306	-	-	(2 791 135)
<b>Valeurs nettes</b>	<b>539 426</b>	<b>256 061</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>795 487</b>

## 6.14 Immobilisations corporelles

En euros	31/12/2018	Acquisitions Dotations	Cessions Reprises	Entrée de périmètre	Autres variations	31/12/2019
<b>Valeurs brutes</b>	<b>446 693</b>	<b>124 940</b>	<b>(26 435)</b>	-	-	<b>545 198</b>
Install Agenc divers	137 647	68 425	-	-	-	206 072
Matériel de bureau	93 564	22 144	(15 641)	-	-	100 066
Matériel de transport	-	-	-	-	-	-
Matériel informatique	176 739	34 372	(10 794)	-	-	200 317
Autres immobilisations corporelles	38 744	(1)	-	-	-	38 743
Immobilisations corporelles en cours	-	-	-	-	-	-
<b>Amortissements</b>	<b>(252 000)</b>	<b>(83 680)</b>	<b>26 735</b>	-	-	<b>(308 946)</b>
Installations techniques	(47 850)	(22 675)	-	-	-	(70 525)
Matériel de bureau	(71 863)	(17 493)	16 078	-	-	(73 277)
Matériel de transport	-	-	-	-	-	-
Matériel informatique	(108 314)	(40 688)	10 656	-	-	(138 346)
Autres immobilisations corporelles	(23 974)	(2 824)	-	-	-	(26 798)
Immobilisations corporelles en cours	-	-	-	-	-	-
<b>Valeurs nettes</b>	<b>194 693</b>	<b>41 260</b>	<b>300</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>236 252</b>

La hausse du poste, tant en valeurs brutes qu'en amortissements, est lié :

- A la prise de nouveaux locaux, notamment chez Almania, qui ont nécessité des aménagements et l'acquisition de mobilier de bureau
- A des renouvellements de matériel informatique

## 6.15 Immobilisations financières

En euros	31/12/2018	Acquisitions Dotations	Cessions Reprises	Entrée de périmètre	31/12/2019
<b>Valeurs brutes</b>	<b>432 305</b>	<b>130 681</b>	<b>(44 530)</b>	-	<b>518 456</b>
Autres immobilisations financières	432 305	130 681	(44 530)	-	518 456
<b>Provisions</b>	-	-	-	-	-
Provisions pour dépréciation	-	-	-	-	-
<b>Valeurs nettes</b>	<b>432 305</b>	<b>130 681</b>	<b>(44 530)</b>	-	<b>518 456</b>

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.

Notamment la participation à hauteur 18,93% de dans la société Tale of Data, spécialiste de la data préparation.

La diminution du poste correspond à la diminution du dépôt de garantie HSBC Factor.

## 6.16 Clients et comptes rattachés

En euros	< à 1 an	de 1 à 5 ans	> à 5 ans	31/12/2019	31/12/2018
Valeurs brutes	8 146 882	-	-	8 146 882	7 070 775
Provisions pour dépréciation	(768 003)	-	-	(768 003)	(724 011)
<b>Valeurs nettes</b>	<b>7 378 879</b>	-	-	<b>7 378 879</b>	<b>6 346 764</b>

La hausse du poste clients est lié :

A l'apport des créances de IOOCX pour 316K€ suite à son entrée dans le périmètre de consolidation début 2019.

A la croissance du chiffre d'affaires

## 6.17 Autres créances et comptes de régularisation

En euros	< à 1 an	de 1 à 5 ans	> à 5 ans	31/12/2019	31/12/2018
Autres créances	1 688 774	-	-	1 688 774	2 772 429
Charges constatées d'avance	236 584	-	-	236 584	201 009
<b>Valeurs nettes</b>	<b>1 925 358</b>	-	-	<b>1 925 358</b>	<b>2 973 438</b>

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	31/12/2019	31/12/2018
Valeurs mobilières de placement	4 832	4 831
Disponibilités	1 832 599	2 132 023
<b>Disponibilités</b>	<b>1 837 431</b>	<b>2 136 854</b>

La diminution de la trésorerie active provient principalement d'un financement accru du besoin en fonds de roulement.

## 6.19 Provisions pour risques et charges

En euros	31/12/2018	Dotations	Reprises	Entrée de périmètre	31/12/2019
Provisions pour litiges	65 000				65 000
Autres provisions pour risques	329 464	-	(170 786)	-	158 678
<b>Provisions pour risques et charges</b>	<b>394 464</b>	<b>-</b>	<b>(170 786)</b>	<b>-</b>	<b>223 678</b>

Les litiges prudhommaux sont provisionnés sur la base de l'évaluation du risque probable estimée par la société et ses conseils juridiques.

Les reprises de provision font suite à l'extinction des conséquences du contrôle fiscal, qui portait sur les exercices 2013 à 2015.

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, sans que Nextedia en ait été formellement notifié à ce jour.

Le délai d'appel de la part de la Jyske Bank s'éteindra le 10 juin 2020, soit à l'issue de la durée légale de 24 mois.

## 6.20 Emprunts et dettes financières

En euros	< à 1 an	de 1 à 5 ans	> à 5 ans	31/12/2019	31/12/2018
Dettes financières diverses	1 372 218	93 368	-	1 462 075	1 601 914
Concours bancaires courants	655 962	-	-	655 962	742 783
<b>Emprunts et dettes financières</b>	<b>2 028 180</b>	<b>93 368</b>	<b>-</b>	<b>2 118 037</b>	<b>2 344 697</b>

Ce poste comprend :

- L'emprunt Jyske Bank pour 1.1M€ et ses intérêts pour 0,6M€ (cf. commentaires en 6.19)
- Un emprunt BPI pour 62K€ (montant initial de 124K€ souscrit en 09/2017)
- Un emprunt CDN pour 111K€ (montant initial de 225K€ souscrit en 12/2017)
- Un crédit assurance prospection Coface pour 167K€

## 6.21 Fournisseurs et comptes rattachés

En euros	< à 1 an	de 1 à 5 ans	> à 5 ans	31/12/2019	31/12/2018
Fournisseurs et comptes rattachés	3 079 593	-	-	3 079 593	2 950 604
Avances et acomptes reçus	-	-	-	-	-
<b>Fournisseurs et comptes rattachés</b>	<b>3 079 593</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 079 593</b>	<b>2 950 604</b>

## 6.22 Autres dettes et comptes de régularisation

En euros	< à 1 an	de 1 à 5 ans	> à 5 ans	31/12/2019	31/12/2018
Dettes fiscales et sociales	4 289 740	-	-	4 289 740	3 799 331
Autres dettes	3 114 264	-	-	3 114 264	3 916 140
Comptes de régularisation	959 318	-	-	959 318	638 423
<b>Autres dettes et comptes de régularisation</b>	<b>8 363 322</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8 363 322</b>	<b>8 353 894</b>

La hausse des dettes fiscales et sociales est liée tant à la croissance du chiffre d'affaires que celle des charges de personnel.

La baisse des autres dettes correspond au paiement des compléments de prix réalisés en juillet 2019 au profit des cédants de Novactive et Almania, respectivement pour 545K€ et 425K€. Ces paiements ont été faits pour 634K€ en numéraire et 336K€ en émission d'actions nouvelles dans le cadre d'une augmentation de capital réservée en juillet 2019.

La hausse des comptes de régularisation correspond à une augmentation du montant des produits constatés d'avance, en lien avec celle du chiffre d'affaires.

## 6.23 Engagements hors bilan

### 6.23.1 Engagements de retraite

Les engagements de retraite actualisés au 31 décembre 2019 au sein du Groupe s'élèvent à 319.384 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.

Le montant des dépôts de garantie au titre des baux des locaux occupés par Almania rue d'Hauteville et rue des Messageries s'élève à 74.658€.

## 6.24 Autres informations

### 6.24.1 Rémunération des dirigeants

<i>En euros</i>	31/12/2019	31/12/2018
Rémunération brutes allouées aux membres des organes de direction	1 185 300	814 059
<b>Rémunération des dirigeants</b>	<b>1 185 300</b>	<b>814 059</b>

La hausse de ce poste correspond à la rémunération 2019 perçue par les dirigeants de la filiale IOOCX, suite à l'entrée de cette société dans le périmètre de consolidation début 2019.

### 6.24.2 Effectifs

	31/12/2019	31/12/2018
Hommes	105	107
Femmes	47	44
<b>Effectifs</b>	<b>152</b>	<b>151</b>
	31/12/2019	31/12/2018
Cadres	145	142
Non cadres	7	9
<b>Effectifs</b>	<b>152</b>	<b>151</b>

### 6.24.3 Honoraires des commissaires aux comptes

En euros	Mazars		Autres intervenants	
	Montant HT	%	Montant HT	%
Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés	62 100	100%	0	0%
Sous-total	62 100	100%	0	0%

## 7 Evénements post clôture

Le principal fait majeur du premier trimestre 2020 est la crise liée au Covid-19, dont nous ne connaissons à ce jour ni la durée ni l'intensité.

Depuis le début de cette crise, NEXTEDIA a pris toutes les mesures sanitaires afin d'assurer la sécurité de ses collaborateurs. Les locaux des différents établissements ont été fermés dès les annonces du gouvernement le lundi 16 mars au soir.

Les salariés ont tous été placés en télétravail.

Les collaborateurs se trouvant dans l'impossibilité de télétravailler font soit l'objet de mesure de chômage partiel total ou limité soit d'arrêt de travail afin d'assurer la garde de leurs enfants de moins de 16 ans.

Informations portant sur les impacts et incertitudes liés à l'épidémie de COVID-19 et ses conséquences.

#### Chiffre d'affaires :

Nous identifions, à ce jour, 2 phénomènes :

- Un carnet de commandes qui assure au Groupe de la production de revenus et un taux d'occupation des équipes conformes aux prévisions de début 2020 sur les mois de mars, avril, mai et juin
- Un fort ralentissement de la prospection et de la dynamique commerciale de signatures de nouvelles affaires et projets. Cela pourrait avoir pour conséquence une baisse d'activité au cours du 3<sup>ème</sup> trimestre, le temps que nos clients et prospects se remettent également dans une dynamique d'activité.

#### Valeur des actifs :

##### Créance clients :

Une politique renforcée de recouvrement des créances a été mise en place afin de s'assurer que les clients du Groupe ne profitent pas de cette période pour tirer sur leurs paiements fournisseurs.

##### Immobilisations incorporelles :

Comme précisé au §6.12, et conformément aux recommandations des commissaires aux comptes et des régulateurs, les Business Plan utilisés dans le cadre des impairment tests ont tenu compte de la situation existant au 31 décembre 2019. A cette date, il n'existait pas d'indicateur de perte de valeur des actifs résultant des événements liés au COVID-19. En conséquence, les flux de trésorerie de ces Business Plan utilisés ne tiennent pas compte des effets de l'épidémie.

Le Groupe n'est pas en capacité, à ce jour, d'évaluer les conséquences de la crise sur les Business Plan servant aux impairment tests. Dans le cadre de l'arrêt de ses comptes au 30 juin 2020 qui seront publiés courant septembre 2020, le Groupe saura en capacité d'évaluer les impacts de cette crise sur les Business Plan révisés.

#### Trésorerie et endettement :

Le Groupe, afin de préserver son niveau de trésorerie à court terme, a recours aux mesures et aides que le gouvernement a mises à la disposition des entreprises.

Ces mesures ont concerné :

- Le report du paiement des cotisations URSSAF du mois de mars
- La suspension du remboursement des crédits bancaires en court auprès de la BPI et du CDN pour une durée de six mois

En termes d'endettement, aucun des contrats bancaires que détient le Groupe n'intègre d'engagement de respecter des ratios de type effet de levier, capacité de remboursement ou encore couverture des frais financiers. Le Groupe n'est donc pas exposé aux conséquences de « bris de convenant ».