

MAKHEIA GROUP
RAPPORT SEMESTRIEL

DU 1^{ER} JANVIER 2018 AU 30 JUIN 2018

Une activité commerciale en plein rebond

L'activité commerciale du premier semestre a été marquée par une reprise de l'activité new business. Le nombre de consultations est en croissance de 33% par rapport au 1er semestre 2017 et le taux de transformation avoisine les 40%.

Au cours du premier semestre 2018, MAKHEIA a remporté de nouveaux budgets significatifs dans des secteurs aussi variés que l'automobile, l'industrie et le prêt à porter :

- PSA RETAIL : Développement de la nouvelle plateforme digitale. Le site sera déployé dans 9 pays.
- UIMM - La fabrique de l'avenir : Conception et réalisation du nouveau jobboard. Plateforme emploi de l'industrie
- LACOSTE : Conception et réalisation de modules de elearning destinés aux collaborateurs

Par ailleurs, MAKHEIA s'est vu décerner de nombreux prix sur le premier semestre parmi lesquels :

- Top Com Corporate – Prix du site internet pour WWF France
- Top Com Corporate – Grand Prix de la RSE pour WWF France
- Top Com Corporate – Prix du site dédié pour l'Observatoire des Industries Chimiques
- Grand Prix du Brand Content pour la campagne anniversaire de L'ORDRE DE MALTE
- Brand Experience Awards – Or – pour la campagne AXA BANQUE
- Nuit des rois – Argent – pour la campagne AXA BANQUE

Le rythme des appels d'offres gagnés depuis la fin du deuxième trimestre est très encourageant et permet d'enregistrer à fin septembre une Marge Brute gagnée sur AO de 2,7 M€, soit un montant équivalent à celui enregistré sur l'ensemble de l'année 2017.

L'activité « new business », particulièrement dynamique depuis mai 2018 et notamment durant l'été, a permis au Groupe de signer quatre nouveaux contrats avec des marques importantes telles que l'APEC, LOGIS, TEREKA ou encore GREVIN Paris. MAKHEIA anticipe un second semestre dynamique, qui devrait permettre un retour à l'équilibre de l'ensemble des filiales et une Marge Brute en croissance.

Un résultat opérationnel en progression

Le chiffre d'affaires consolidé du premier semestre 2018 s'établit à 8 671 K€ contre 10 532 K€ sur le S1 2017 et le Revenu Brut s'élève à 7 527 K€ contre 8 320 K€, en retrait de 10 %, essentiellement dû au retard sur certains dossiers clients importants.

Le mix prestations est resté favorable au digital qui continue sa progression et génère une Marge Brute de 87% contre 80% sur le 1er semestre 2017.

La baisse de l'activité a été compensée par la baisse des charges fixes. Le Résultat Opérationnel Courant s'améliore à -327 K€ (- 375K€ en S1 2017). Le plan de réduction des coûts sur 2017 a notamment permis une réduction de 13% du poste frais de personnel et une baisse de 350 K€ des frais exceptionnels, induisant un redressement du résultat opérationnel.

Le résultat net après impôt progresse, quant à lui, de 65% sur la période, passant de -847K€ en S1 2017 à -294K€ en S1 2018.

Intégration de nouveaux talents pour renforcer les expertises Branding et Data Sémantique

Après une année de consolidation autour d'une nouvelle identité, une marque unique visant à renforcer la visibilité de MAKHEIA et ses activités notamment sur le digital et la data, MAKHEIA a lancé récemment le « Makheia Data Services » comme annoncé lors de son assemblée générale de juin 2018.

MAKHEIA s'est en effet doté d'une équipe data sémantique, spécialisée en analyse sémantique, e-reputation, et business intelligence, afin d'offrir, en interne et à ses clients, des prestations complètes d'analyse data dans trois domaines :

- Data Monitoring (Analyse d'audience, perceptions et analyses sémantiques des discours)
- Data Content (Data lexicale, analyse des opinions, sentiments et intensités)
- Data Performance (Requêtes des internautes, rapprochement sémantique des expressions, coût par clic moyen etc...).

2018 : une année de consolidation

Fort de cette nouvelle organisation, des opérations de restructuration engagées depuis un an, et d'une répercussion favorable des départs sur la masse salariale, particulièrement sensible sur le premier semestre 2018, MAKHEIA prévoit un niveau de marge brute comparable à celui de 2017, avec un équilibre attendu de la rentabilité sur l'ensemble des filiales du groupe.

Emission de BSA

Le 23 août 2018, MAKHEIA a réalisé une émission gratuite de BSA au profit de ses actionnaires. Cette opération permet à MAKHEIA de remercier l'ensemble de ses actionnaires institutionnels et individuels de leur fidélité tout en les associant à la poursuite du développement du Groupe et à la réalisation de ses projets de croissance externe.

Résumé des modalités :

- Date d'attribution : 23 août 2018
- 1 BSA pour une 1 action ancienne => 8,6 M de BSA
- 5 BSA pour une action nouvelle
- Prix de souscription = 2,5 €
- Montant maximum de l'augmentation de capital = 4,3 M€
- Période d'exercice : 30 septembre 2019

MAKHEIA GROUP
COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS
DU 1^{ER} JANVIER 2018 AU 30 JUIN 2018

Sommaire

1. Comptes consolidés au 30 juin 2018	- 6 -
1.1. Bilan Actif	- 6 -
1.2. Bilan Passif	- 6 -
1.3. Compte de résultat	- 7 -
1.4. Flux de trésorerie	- 8 -
1.5. Capitaux propres	- 9 -
1.6. Présentation des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres pour leur montant global	- 9 -
-	-
2. Notes annexes aux états financiers consolidés	- 10 -
2.1. Informations générales	- 10 -
2.2. Principales méthodes comptables	- 10 -
<i>Référentiel IFRS appliqué</i>	- 10 -
<i>Jugements de la direction</i>	- 11 -
<i>Utilisation d'hypothèses et d'estimations</i>	- 11 -
<i>Principe de consolidation</i>	- 11 -
<i>Conversion des états financiers des filiales étrangères</i>	- 11 -
<i>Transactions en devises étrangères</i>	- 11 -
<i>Immobilisations incorporelles</i>	- 11 -
<i>Immobilisations corporelles</i>	- 12 -
<i>Contrats de location</i>	- 12 -
<i>Dépréciation des actifs à long terme</i>	- 12 -
<i>Clients et créances d'exploitation</i>	- 12 -
<i>Trésorerie et équivalents de trésorerie</i>	- 12 -
<i>Instruments financiers à terme</i>	- 12 -
<i>Impôts exigibles</i>	- 13 -
<i>Impôts différés</i>	- 13 -
<i>Crédit impôt compétitivité et emploi (CICE)</i>	- 13 -
<i>Actions propres</i>	- 13 -
<i>Avantages accordés au personnel</i>	- 13 -
<i>Provisions</i>	- 14 -
<i>Actifs et passifs éventuels</i>	- 14 -
<i>Reconnaissance des revenus</i>	- 14 -
<i>Résultat par action</i>	- 14 -
<i>Information sectorielle</i>	- 14 -
2.3. Informations relatives au périmètre de consolidation	- 15 -
<i>Périmètre de consolidation au 30 juin 2018</i>	- 15 -
<i>Variation de périmètre</i>	- 15 -
2.4. Notes sur le bilan et le compte de résultat	- 15 -
<i>Actifs non courants</i>	- 15 -
<i>Actifs courants</i>	- 16 -
<i>Passifs non courants</i>	- 17 -
<i>Passifs courants</i>	- 17 -
<i>Amortissements, dépréciations et provisions</i>	- 18 -
<i>Autres produits et charges opérationnels</i>	- 18 -
<i>Charges financières nettes</i>	- 18 -
<i>Charges et produits d'impôts</i>	- 18 -
2.5. Autres informations	- 19 -
<i>Nombre d'actions composant le capital social</i>	- 19 -
<i>Informations relatives aux parties liées</i>	- 19 -
<i>Engagements hors bilan</i>	- 19 -
<i>Engagements reçus</i>	- 19 -
<i>Information sur les risques</i>	- 19 -
<i>Événements postérieurs au 30 juin 2018</i>	- 20 -

1. Comptes consolidés au 30 juin 2018

L'ensemble des états financiers sont présentés en k€.

1.1. Bilan Actif

ACTIFS	Note	30 juin 2018	31 décembre 2017
Actifs non courants :	2.4.		
Goodwill		12 958	12 958
Immobilisations incorporelles		1 317	1 391
Immobilisations corporelles		92	127
Autres actifs financiers		294	290
Impôts différés		1 679	1 458
Participation mise en équivalence			
Total actifs non courants		16 340	16 224
Stocks		50	30
Clients		7 196	6 310
Autres débiteurs	2.4.	1 312	1 487
Trésorerie		921	2 144
Total actifs courants		9 479	9 971
TOTAL DES ACTIFS		25 819	26 195

1.2. Bilan Passif

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Note	30 juin 2018	31 décembre 2017
Capitaux propres :			
Capital souscrit		6 425	6 425
Prime liée au Capital		5 250	5 250
Réserves consolidées		2 093	2 794
Résultat de la période		- 294	- 701
Total des capitaux propres		13 474	13 768
Passifs non courants :	2.4.		
Emprunts à plus d'un an		4 347	4 561
Impôts différés		16	16
Provision à long terme		160	160
Total passifs non courants		4 523	4 737
Passifs courants :	2.4.		
Provision à court terme		50	70
Fournisseurs		2 348	2 882
Emprunts à moins d'un an		1 381	475
Autres créditeurs		4 043	4 263
Subvention d'investissement			
Total passifs courants		7 822	7 690
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		25 819	26 195

1.3. Compte de résultat

COMPTE DE RÉSULTAT	Note	30 juin 2018	30 juin 2017
Chiffre d'affaires		8 671	10 532
Achats consommés et charges externes		- 3 161	- 4 313
Charges de personnel		- 5 505	- 6 298
Impôts et taxes		- 217	- 181
Amortissements et dépréciations	2.4.	- 127	- 22
Autres produits & charges		12	- 93
Résultat opérationnel courant		- 327	- 375
Cession d'immobilisation			1
Autres produits & charges opérationnelles	2.4.	- 93	- 449
Résultat opérationnel		- 420	- 823
Charges financières nettes	2.4.	- 95	- 111
Résultat avant impôt et avant résultat des activités arrêtées		- 515	- 934
Charges et produits d'impôts	2.4.	221	87
Quote-part de résultat net des sociétés mises en équivalence			
Résultat net après impôt et avant résultat des activités arrêtées		- 294	- 847
Résultat lié aux activités arrêtées			
RÉSULTAT NET APRES IMPOT		- 294	- 847
Résultat par action			
Avant dilution	2.4.	- 0,03	- 0,12
Après dilution		- 0,03	- 0,10

1.4. Flux de trésorerie

Le tableau des flux de trésorerie consolidé est préparé en utilisant la méthode indirecte : celle-ci présente l'état de rapprochement du résultat avec la trésorerie nette générée par les opérations de l'exercice. La trésorerie à l'ouverture et à la clôture inclut les disponibilités et autres instruments de placements, sous déduction des découverts bancaires.

RUBRIQUES	30 juin 2018	31 décembre 2017
Résultat net des sociétés intégrées	- 294	- 701
Amortissements et provisions	122	127
Actions gratuites		
Variation des impôts différés	- 221	- 208
Plus-values de cession, nettes d'impôts		
Autres produits et charges calculées		
Capacité d'autofinancement	- 393	- 781
Variation du besoin en fonds de roulement	- 1 484	- 1 278
Flux net de trésorerie généré par l'activité	- 1 877	- 2 059
Acquisition d'immobilisations ⁽¹⁾	- 38	- 454
Cession d'immobilisations, nettes d'impôts		6
Incidence des variations de périmètre		
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	- 38	- 448
Variation sur actions autocontrôle		
Comptes courants		
Augmentation de capital		1 071
Prime d'émission ⁽²⁾		2 031
Variation d'intérêts courus d'emprunt		
Gain sur cession d'actions propres		
Souscription d'emprunt ⁽¹⁾		333
Remboursements d'emprunts	- 232	- 395
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	- 232	3 040
Variations de trésorerie	- 2 147	533
Trésorerie d'ouverture	2 138	1 605
Trésorerie de clôture	- 9	2 138

(1) Dont 36 k€ de matériel informatique acquis en 2017 en crédit-bail.

(2) Dont 73 k€ de frais liés à l'augmentation de capital imputés en diminution de la prime d'émission.

1.5. Capitaux propres

	Capital	Primes	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Total capitaux propres
Situation au 31 décembre 2016	5 354	3 219	3 816	- 1 022	11 367
Affectation du résultat 2016			- 1 022	1 022	
Augmentation de capital	1 071				1 071
Prime d'émission (*)		2 031			2 031
Impact des BSA					
Variation actions propres					
Autres variations					
Attribution gratuite d'actions					
Résultat 31 décembre 2017				- 701	- 701
Situation au 31 décembre 2017	6 425	5 250	2 794	- 701	13 768
Affectation du résultat 2017			- 701	701	
Augmentation de capital					
Prime d'émission (*)					
Impact des BSA					
Variation actions propres					
Autres variations					
Attribution gratuite d'actions					
Résultat 30 juin 2018				- 294	- 294
Situation au 30 juin 2018	6 425	5 250	2 093	- 294	13 474

(*) Dont 73 k€ de frais liés à l'augmentation de capital imputés en diminution de la prime d'émission.

1.6. Présentation des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres pour leur montant global

	30/06/2018	31/12/2017
RÉSULTAT NET	- 294	- 701
Écarts de conversion		
Réévaluation des instruments dérivés de couverture		
Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente		
Réévaluation des immobilisations		
Écarts actuariels sur les régimes à prestations définies		
Quote-part des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres des entreprises mises en équivalence		
Impôts		
TOTAL DES GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES	- 294	- 701
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	- 294	- 701
Dont part du Groupe	- 294	- 701
Dont part des intérêts minoritaires		

2. Notes annexes aux états financiers consolidés

2.1. Informations générales

MAKHEIA Group (« la Société ») et ses filiales (constituant ensemble « le Groupe ») exercent leur activité dans le domaine de la communication hors media.

La société MAKHEIA Group est une société anonyme dont le siège social est au 125, rue de Saussure - 75017 Paris.

L'action MAKHEIA Group est cotée sur le marché Euronext Growth depuis le 3 février 2010 (préalablement à cette date, l'action était cotée sur le compartiment C de NYSE Euronext).

Les états financiers consolidés semestriels de MAKHEIA Group sont établis en milliers d'euros. Ces comptes ont été arrêtés par le Conseil d'Administration en date du 25 septembre 2018.

2.2. Principales méthodes comptables

Les principales méthodes comptables appliquées lors de la préparation des états financiers consolidés sont décrites ci-après. Sauf indication contraire, ces méthodes ont été appliquées de façon permanente à tous les exercices présentés et d'une manière uniforme par les entités du Groupe.

Les états financiers consolidés de MAKHEIA Group sont établis conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne au 30 juin 2018. Ces normes et interprétations sont consultables sur :

<http://www.efrag.org/Endorsement>

Les états financiers sont préparés selon le principe du coût historique hormis les instruments financiers et les actifs financiers disponibles à la vente qui sont évalués à la juste valeur.

Concernant la présentation des états financiers consolidés, MAKHEIA Group applique la recommandation n° 2013-03 datée du 7 novembre 2013 et le règlement n° 2016-09 daté du 2 décembre 2016 de l'Autorité des normes comptables.

Référentiel IFRS appliqué

Application des nouvelles normes et interprétations

Au 30 juin 2018, le Groupe applique les normes, interprétations, principes et méthodes comptables existant dans les états financiers de l'exercice 2017.

Les normes et interprétations adoptées par l'Union européenne et obligatoires pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2018 sont sans impact majeur sur les états financiers du Groupe.

Application par anticipation

Au 30 juin 2018, le Groupe n'a pas appliqué par anticipation de nouvelle norme ou interprétation.

Normes publiées par l'IASB dont l'application n'est pas obligatoire

Les principes appliqués par le Groupe ne diffèrent pas des normes IFRS telles que publiées par l'IASB dans la mesure où l'application des normes et interprétations suivantes n'est pas obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2018 :

- IFRS 16 – Contrats de location
- IFRS 17 – Contrats d'assurance

Le processus de détermination par le Groupe des impacts potentiels de l'application de ces nouvelles normes sur les comptes consolidés du Groupe est en cours.

Jugements de la direction

Certains principes comptables utilisés font appel au jugement de la direction du Groupe en ce qui concerne, en particulier, deux domaines :

- la détermination du niveau de reconnaissance des revenus selon la méthode de l'avancement ;
- l'appréciation du caractère immobilisable des dépenses de développement en lien avec les critères définis par IAS 38.

Utilisation d'hypothèses et d'estimations

La préparation des états financiers implique que la direction du Groupe ou des filiales procède à des estimations et retienne certaines hypothèses qui ont une incidence sur les montants d'actifs et de passifs inscrits au bilan consolidé, les informations relatives à ces actifs et passifs, les montants de charges et produits du compte de résultat et les engagements relatifs à la période arrêtée. Les estimations et hypothèses font l'objet de révisions régulières, et au minimum à chaque clôture d'exercice. Elles peuvent varier si les circonstances sur lesquelles elles étaient fondées évoluent ou par suite de nouvelles informations. Les résultats réels ultérieurs pourraient être différents.

Ces hypothèses concernent principalement :

- les tests de dépréciation (notamment sur les goodwill) ;
- les provisions pour départ en retraite.

Principe de consolidation

Les sociétés sur lesquelles le Groupe exerce un contrôle direct ou indirect par la détention de plus de 50 % des droits de vote émis sont consolidées par intégration globale.

Les soldes bilanciaux et transactions réciproques sont éliminés en totalité dans les sociétés intégrées.

La consolidation est réalisée à partir des arrêtés au 30 juin 2018.

Conversion des états financiers des filiales étrangères

Les états financiers consolidés sont présentés en euros, monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation de la Société. Le Groupe ne dispose pas de filiale étrangère.

Transactions en devises étrangères

Les transactions en devises étrangères sont enregistrées en utilisant les taux de change applicables à la date des transactions. À la clôture, les montants à payer ou à recevoir libellés en monnaies étrangères sont convertis en euro aux taux de change de clôture. Les différences de conversion relatives aux transactions en devises étrangères sont enregistrées dans le compte de résultat.

Immobilisations incorporelles

Principes

Les immobilisations incorporelles acquises séparément sont enregistrées au bilan au coût historique. Elles sont ensuite évaluées au coût amorti, selon le traitement de référence de la norme IAS 38 – Immobilisations incorporelles. Les actifs incorporels résultant de l'évaluation des actifs des entités acquises, sont enregistrés au bilan à leur coût historique. Leur valeur fait l'objet d'un suivi régulier afin de s'assurer qu'aucune perte de valeur ne doit être comptabilisée.

Ecart d'acquisition

Lors d'un regroupement d'entreprises, un écart d'acquisition est constaté, correspondant à l'excédent du coût de ce regroupement sur la part d'intérêt de l'acquéreur dans la juste valeur nette comptabilisée des actifs et passifs éventuels identifiables. Ces écarts ne sont plus amortis depuis le 1^{er} janvier 2004 mais comptabilisés au coût diminué du montant annulé des dépréciations. Ils font l'objet de tests de dépréciation.

Coûts de développement

Les coûts de développement engagés au cours de l'exercice sont comptabilisés en immobilisations incorporelles quand tous les critères prévus par la norme IAS 38 pour les comptabiliser en immobilisation sont réunis.

Autres immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont principalement composées de :

- logiciels amortis linéairement de 1 à 5 ans (durée d'utilisation prévue) ;
- site Internet amorti sur 3 à 5 ans.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont principalement composées de matériels informatiques, enregistrés à leur coût d'acquisition, diminué des amortissements cumulés et d'éventuelles pertes de valeur supplémentaires, selon le traitement de la norme IAS 16 – Immobilisations corporelles.

Les amortissements sont calculés en mode linéaire selon les durées attendues d'utilisation suivantes :

- | | | |
|-------------------------------------|------------|-------------------------------|
| – Mobiliers et agencements divers : | 5 à 10 ans | en mode linéaire |
| – Matériels informatiques : | 1 à 3 ans | en mode linéaire et dégressif |
| – Matériels de transport : | 4 ans | en mode linéaire |

Contrats de location

Les contrats de location sont immobilisés lorsqu'ils sont qualifiés de location-financement, c'est-à-dire qu'ils ont pour effet de transférer au Groupe la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété des biens loués. La qualification d'un contrat s'apprécie au regard des critères définis par la norme IAS 17. Les contrats de location-financement ne sont retraités que lorsque l'impact est significatif. Les contrats de location-financement sont constatés à l'actif et amortis selon les règles applicables à la nature du bien, la contrepartie étant constatée en dettes financières. Les charges de loyers sont ventilées entre la part liée au remboursement de l'emprunt, constatée en diminution de la dette, et la part liée aux frais financiers, reclassée en coût de l'endettement financier net.

Les contrats de location simple ne sont pas retraités à l'actif. Les charges de loyers sont maintenues en charges opérationnelles.

Dépréciation des actifs à long terme

Pour les actifs incorporels (GOODWILL), le Groupe procède à des tests de dépréciation sur la base des flux de trésorerie actualisés au moins une fois par an, même sans indice de perte de valeur.

Les tests de dépréciation sont réalisés au niveau des filiales auxquelles ces actifs peuvent être affectés. Les Goodwill sont affectés au moment de leur première comptabilisation. L'affectation aux unités génératrices de trésorerie est cohérente avec la manière dont le management du Groupe suit la performance des opérations et apprécie les synergies liées aux acquisitions.

Lorsque la valeur recouvrable d'un actif ou d'une filiale est inférieure à sa valeur comptable, une perte de valeur, affectée prioritairement aux écarts d'acquisition, est comptabilisée.

La valeur d'utilité est déterminée par actualisation des flux de trésorerie futurs qui seront générés par les actifs testés. L'actualisation est réalisée à un taux global de 9%. Le taux de croissance à l'infini est de 1,7% et le coefficient Bêta propre à MAKHEIA Group.

La valorisation est déterminée sur la base d'un business plan à 10 ans.

Clients et créances d'exploitation

Les dépréciations des créances douteuses sont enregistrées lorsqu'il devient probable que la créance ne sera pas encaissée et qu'il est possible d'estimer raisonnablement le montant de la perte.

Les en-cours de services comprenant les travaux effectués non encore facturés ont été reclassés dans les créances clients en factures à établir.

Les créances sont comptabilisées pour leur montant actualisé lorsque leur échéance de règlement est supérieure à un an et que les effets de l'actualisation sont significatifs.

Trésorerie et équivalents de trésorerie

Ce poste comprend exclusivement des comptes courants ouverts auprès d'établissements de crédit.

Instruments financiers à terme

Le Groupe utilise divers instruments financiers afin de réduire son exposition aux risques de change et de taux d'intérêt.

Les instruments financiers relatifs aux couvertures de taux font l'objet d'une comptabilité de couverture de juste valeur. Les passifs financiers couverts par des swaps de taux d'intérêt sont réévalués à la juste valeur de l'emprunt lié à l'évolution des taux d'intérêts. Les variations de juste valeur sont comptabilisées en résultat de la période et compensés par les variations symétriques des swaps de taux pour la partie efficace.

Au 30 juin 2018, il n'y a aucun actif financier couvert par des swaps.

Impôts exigibles

Il existe au sein du Groupe un périmètre d'intégration fiscale composé des sociétés suivantes :

- MAKHEIA GROUP
- MAKHEIA AFFINITY
- MAKHEIA LFI
- IMAGE FORCE
- SEQUOIA
- BIG YOUTH
- MADEMOISELLE SCARLETT

Chaque société dont le résultat est bénéficiaire constate dans ses comptes sociaux la charge d'impôt qu'elle supporterait comme si elle n'était pas membre du Groupe.

Le produit d'impôt correspondant à l'économie réalisée du fait des sociétés déficitaires est comptabilisé au compte de résultat de la société mère.

Impôts différés

Les impôts différés correspondant aux différences temporelles existant entre les bases taxables et comptables des actifs et passifs consolidés sont enregistrés en application de la méthode du report variable. Les actifs d'impôts différés sont reconnus quand leur réalisation future apparaît probable à une date qui peut être raisonnablement déterminée.

Crédit impôt compétitivité et emploi (CICE)

Le CICE du Groupe s'élève à un montant de 101 k€, il a été comptabilisé dans le compte de résultat en diminution des charges sociales afin de respecter la volonté du législateur.

Actions propres

Les actions MAKHEIA Group détenues sont comptabilisées à leur coût amorti en réduction des capitaux propres.

Les gains découlant de la vente des actions propres intervenus au cours de l'exercice sont déduits des capitaux propres, nets des effets d'impôt.

Avantages accordés au personnel

Avantages à court terme

Les avantages à court terme (salaires, charges sociales, congés payés) sont constatés en charges de l'exercice au cours duquel les services sont rendus par le personnel. Les sommes non payées à la clôture de l'exercice figurent en autres passifs courants.

Avantages postérieurs à l'emploi

Régimes à cotisations définies : l'obligation du Groupe est limitée au versement de cotisations ; ils correspondent aux régimes de retraite légale et complémentaire ; les cotisations sont constatées en charges de l'exercice au cours duquel les services sont rendus par le personnel. Les sommes non payées à la clôture de l'exercice figurent en autres passifs courants.

Régimes à prestations définies : le Groupe n'a comme engagement que le versement d'indemnités de fin de carrière définies par les conventions collectives pour les sociétés qui n'ont pas couvert cette obligation par une police d'assurance. L'obligation est calculée selon la méthode des unités de crédit projetées, en tenant compte d'hypothèses actuarielles (taux de mortalité, taux de turn over, taux d'actualisation et taux d'augmentation de salaire). Les principales hypothèses actuarielles retenues par le Groupe sont les suivantes :

- application des conventions collectives propres à chaque entité ;
- fort taux de turn-over (utilisation depuis le 31 décembre 2005 de taux de turn-over propres à la Société actualisés au 31 décembre 2017) ;
- taux d'accroissement des salaires : 2 % ;
- taux d'actualisation : 1,49 % ;
- âge de départ : 62 ans ;
- départ volontaire ;
- table de mortalité provisoire (2012-2014).

L'augmentation de l'engagement générée par la modification des barèmes de calcul des indemnités de fin de carrière (conformément à l'avenant n° 28 du 28 avril 2004 de la convention collective des bureaux d'études) constituant un coût des services passés a été étalée sur la durée résiduelle moyenne d'activité prévisionnelle.

La réduction ou la liquidation d'un régime d'avantages postérieurs à l'emploi donne lieu à la reprise immédiate, par le compte de résultat, des engagements antérieurement comptabilisés.

L'engagement est constaté au bilan en passifs non courants, pour le montant de l'engagement total, ajusté du coût des services passés différés et des écarts actuariels non comptabilisé.

Les charges sociales sur le montant des indemnités de mise à la retraite ont été intégrées dans l'évaluation du passif social.

Au 30 juin 2018, compte tenu de l'impact non significatif, aucune charge ni produit n'a été comptabilisé.

Autres avantages à long terme

Les seuls avantages à long terme sont liés à la participation des salariés. Ils sont comptabilisés en passifs non courants pour la partie supérieure à 1 an.

Indemnités de fin de contrat de travail

Indemnités de fin de contrat de travail : les indemnités de fin de contrat de travail (exemple : indemnité de licenciement) sont comptabilisées lors de la mise en œuvre d'une procédure.

Provisions

Le Groupe comptabilise une provision lorsqu'il a une obligation vis-à-vis d'un tiers, lorsque la perte ou le passif est probable et peut être raisonnablement évalué. Au cas où cette perte ou ce passif n'est ni probable, ni ne peut être raisonnablement évalué mais demeure possible, le Groupe fait état d'un passif éventuel dans les engagements.

Actifs et passifs éventuels

Il n'existe ni actifs ni passifs éventuels au 30 juin 2018.

Reconnaissance des revenus

Les revenus du Groupe sont principalement constitués de prestations de services, facturées selon la méthode de l'avancement des travaux.

Ce système de reconnaissance du revenu est conforme à IFRS 15.

Comme le préconise la norme IAS 18 – Produits des activités ordinaires, les taxes sur le chiffre d'affaires propres à certains pays sont déduites du chiffre d'affaires.

Résultat par action

Le résultat de base par action est calculé en divisant le résultat net part du Groupe par le nombre d'actions ordinaires en circulation au 30 juin, à l'exception des actions d'autocontrôle.

Le résultat dilué par action est calculé en divisant le résultat net part du Groupe par le nombre d'actions ordinaires en circulation au 30 juin, majoré de toutes les actions ordinaires potentielles dilutives (options de souscription), retraité des actions d'autocontrôle. Leur nombre est déterminé par application de la méthode du rachat d'actions.

Un plan de souscription d'actions est considéré comme dilutif lorsqu'il a pour conséquence l'émission d'actions ordinaires à un cours inférieur au cours moyen de bourse pendant la période.

Information sectorielle

MAKHEIA Group ne publie pas d'information sectorielle autre que celle figurant dans le Document de Référence annuel, dans la mesure où la Société est organisée autour d'une activité principale « la création et la diffusion de contenus de communication pour le compte de clients », et intervient essentiellement sur le territoire national. Cette activité s'appuie sur trois expertises majeures :

- l'analyse de la marque et de ses signes ;
- les contenus et les stratégies de maîtrise des canaux de communication ;
- les publicités et toutes les interfaces permettant de converser avec la marque.

2.3. Informations relatives au périmètre de consolidation

Périmètre de consolidation au 30 juin 2018

ENTREPRISES	SIÈGES	N° SIREN	CONTRÔLE	MÉTHODE
MAKHEIA GROUP	125 rue de Saussure 75017 PARIS	399 364 751	mère	IG
MAKHEIA AFFINITY	125 rue de Saussure 75017 PARIS	350 144 093	100 %	IG
IMAGE FORCE	125 rue de Saussure 75017 PARIS	380 322 750	100 %	IG
MAKHEIA LFI	125 rue de Saussure 75017 PARIS	441 539 046	100 %	IG
SEQUOIA	125 rue de Saussure 75017 PARIS	329 936 611	100 %	IG
BIG YOUTH	126 rue Réaumur 75002 PARIS	454 072 034	100 %	IG
MADEMOISELLE SCARLETT	125 rue de Saussure 75017 PARIS	750 115 263	100 %	IG

Variation de périmètre

Fusion simplifiée intervenue au cours de la période

Néant

Acquisition intervenue au cours de la période

Néant.

Sorties intervenues au cours de la période

Néant.

2.4. Notes sur le bilan et le compte de résultat

Actifs non courants

Goodwill

Nature du Goodwill	30/06/2018	31/12/2017
CONTENT	8 498	8 498
BUSINESS	2 310	2 310
DIGITAL	2 150	2 150
TOTAL	12 958	12 958

Immobilisations incorporelles (hors goodwill)

Valeur brute	31/12/2017	Var. périmètre	Augmentation	Diminution	30/06/2018
Fonds de commerce CONTENT	262				262
Fonds de commerce DIGITAL	524				524
Site Internet et production immobilisée ⁽¹⁾	802		96	66	832
Brevets, licences, logiciels	6				6
Marques	12				12
TOTAL	1 606		96	66	1 636

(1) Les montants immobilisés sont inscrits à l'actif sur la base de coûts directs composés de salaires, de charges sociales et de prestations externes sous-traitées.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont principalement composées d'agencements et de matériel de bureau et informatique.

Autres actifs financiers

Les autres actifs financiers sont composés des dépôts de garantie.

Variation des immobilisations (hors goodwill)

Brut	31/12/2017	Var. périmètre	Acquisition	Cession (*)	30/06/2018
Incorporelles	1 606		96	66	1 636
Corporelles	651		3		654
Financières	290		4		294
TOTAL	2 547		103	66	2 584

(*) Cession et virement de poste à poste.

Amortissement	31/12/2017	Var. périmètre	Dotations	Reprise	30/06/2018
Incorporelles	215		104		319
Corporelles	524		39		562
Financières					
TOTAL	738		143		881

Net	30/06/2018	31/12/2017
Incorporelles	1 317	1 391
Corporelles	92	127
Financières	294	290
TOTAL	1 703	1 808

Impôts différés

Nature	30/06/2018	31/12/2017
Déficits reportables	1 602	1 376
Indemnités de fin de carrière	72	72
Différences temporaires	5	10
Dépôt de garantie		
TOTAL	1 679	1 458

Actifs courants

Autres débiteurs

	30/06/2018	Échéances			31/12/2017
		- 1 an	De 1 à 5 ans	+ de 5 ans	
Clients	7 196	7 196			6 310
États & divers	872	872			1 049
Charges constatées d'avance	440	440			439
TOTAL BRUT	8 508	8 508			7 798

	30/06/2018	31/12/2017
Dépréciation Clients		
Dépréciation Stock		
Total des dépréciations		
TOTAL NET	8 508	7 798

Passifs non courants

Impôts différés

	30/06/2018	Échéances			31/12/2017
		- 1 an	De 1 à 5 ans	+ de 5 ans	
Sur Crédit-bail					
Sur Indemnités retraite	3	3			3
Sur Amortissement dérogatoire	13	13			13
TOTAL	16	16			16

Emprunts et dettes financières

Les emprunts et dettes financières sont présentés en passif non courant pour la part à +1an et en passif courant pour la part à -1 an.

Échéances pour les crédits en cours :

Type	30/06/2018	Dont à + d'1 an et à		
		À - d'1 an	moins de 5 ans	Dont à + de 5 ans
Fixe (emprunts bancaires)	1 257	430	827	
Fixe (emprunt obligataire convertible) *	3 500		3 500	
Crédits - baux	41	21	20	
Emprunts	4 798	451	4 347	
Comptes courants				
Variable (dépôts reçus)				
Fixe (autres dettes financières)				
Découvert bancaire et intérêt connus	930	930		
Dettes financières	930	930		
Total	5 728	1 381	4 347	

(*) À moins que le droit d'attribution d'actions attaché à l'emprunt obligataire d'un montant de 3 500 000 € ne soit exercé, les dites obligations seront amorties annuellement, par tiers à compter du 31 décembre 2019 par remboursement à hauteur de 40 % (soit une PNC de 238 k€), le 31 décembre 2020 par remboursement à hauteur de 30 % (soit une PNC de 241 k€) et le 31 décembre 2021 par remboursement à hauteur de 30 % (soit une PNC de 308 k€).

Passifs courants

Provisions à court terme

	31/12/2017	Variation périmètre	Dotations	Reprise utilisée	Reprise non utilisée	30/06/2018
Provision pour risques & charges hors provision Retraite	70			18	2	50
TOTAL	70			18	2	50

Autres passifs courants

	30/06/2018	Échéances			31/12/2017
		- 1 an	De 1 à 5 ans	+ de 5 ans	
Dettes fiscales et sociales	3 482	3 482			3 659
Produits constatés d'avance	378	378			384
Autres Dettes	1	1			1
Avances et acomptes	110	110			109
Dettes sur immobilisations	73	73			111
TOTAL	4 044	4 044			4 263

Subvention d'investissement

Aucun montant n'est inscrit au passif à la clôture ni au résultat de l'exercice arrêté au 30 juin 2018

Amortissements, dépréciations et provisions

	30/06/2018	30/06/2017
Amortissement	- 147	- 95
Dépréciation d'actif		
Provision pour risques		- 20
Reprise de provision	20	93
Autres dépréciations		
	- 127	- 22

Autres produits et charges opérationnels

	30/06/2018	30/06/2017
Produits divers		
Earn Out sur participation	25	
Subventions reçues		
Charges diverses	- 118	- 449
	- 93	- 449

Charges financières nettes

	30/06/2018	30/06/2017
Dotations/Reprises financières		
Produits de trésorerie	3	6
Intérêts bancaires	- 97	- 105
Charges nettes sur cession de VMP	- 1	- 12
	- 95	- 111

La sensibilité des charges financières liées à une variation des taux d'intérêt n'est pas significative.

Charges et produits d'impôts

	30/06/2018	30/06/2017
Charges d'impôts		- 10
Variation d'impôts différés sur déficit (*)	226	111
Variation d'impôts différés sur les écarts temporaires	- 5	- 3
Variation d'impôts différés sur les indemnités de fin de carrière		- 11
	221	87

(*) Après corrections au 30/06/2017 des impôts différés actifs (IDA) au taux de 28%

Résultat par action

Résultat Part du Groupe par action	: - 0,03 €
Résultat dilué par action	: - 0,03 €

Le numérateur correspond au résultat net part du Groupe, s'élevant à - 294 k€, et le dénominateur au nombre d'actions au 30 juin 2018 après neutralisation des 36 348 actions d'autocontrôle et prise en compte :

- des 1 295 000 actions au titre des OCA 2016
- des deux plans d'attribution gratuite d'actions de performance octroyés à certains dirigeants salariés, avec une attribution définitive, sous conditions de présence et de performance du Groupe, en avril 2019 et en avril 2020. Ces plans portent sur un nombre total maximum de 300 000 actions gratuites, étant précisé que la Société pourra remettre des actions existantes ou des actions nouvelles.

2.5. Autres informations

Nombre d'actions composant le capital social

	Actions
Au 1 ^{er} janvier 2018	8 658 853
Au 30 juin 2018	8 658 853

Toutes les actions sont intégralement libérées.

Au 30 juin 2018, MAKHEIA Group détient 36 348 de ses propres actions et 11 733 actions au titre du contrat de liquidité.

Informations relatives aux parties liées

Les transactions qui ont lieu entre les parties liées sont de nature commerciale. Elles sont réalisées dans les conditions normales d'exploitation. Les avances en compte courant sont rémunérées.

Les transactions entre les sociétés intégrées ont été neutralisées dans les comptes consolidés.

Il n'y a pas de transactions avec les dirigeants.

Engagements hors bilan

Les titres BIG YOUTH détenus par la société MAKHEIA Group ont été nantis au profit du LCL en garantie d'un emprunt de 500 k€ de nominal dont la dernière échéance est en septembre 2019. Au 30 juin 2018, le capital restant dû s'élève à 132 k€.

La société MAKHEIA Group s'est portée caution auprès du CIC en garantie d'un emprunt de 300 k€. Au 30 juin 2018, le capital restant dû est de 129 k€. L'échéance finale de l'emprunt est en juillet 2020.

Au titre de ses baux immobilier, le groupe MAKHEIA a pris les engagements de locations simples, fermes et irrévocables suivants :

- À moins d'un an : 1 200 k€
- À plus d'un an : 1 105 k€

Le groupe MAKHEIA a pris les engagements de crédits-baux suivants :

- À moins d'un an : 22 k€
- À plus d'un an : 20 k€

Engagements reçus

	Montant en k€
Découverts autorisés et cession Dailly	3 200
TOTAL	3 200

Information sur les risques

Gestion du risque clients :

La diversité des clients tant en matière d'activités que de structure limite significativement le risque de dépendance vis-à-vis d'un client.

Gestion du risque de liquidité :

La trésorerie et les équivalents de trésorerie sont composés de dépôts bancaires et de SICAV qui sont convertibles à court terme en liquidités et qui ne sont exposées à aucun risque de perte de valeur significative.

MAKHEIA Group procède régulièrement à une revue spécifique de son risque de liquidité et considère être en mesure de faire face à ses échéances à venir : le montant des lignes bancaires et emprunts contractés est supérieur aux besoins actuels de financement, qu'il s'agisse du financement des actifs du Groupe ou de ses besoins de trésorerie court terme.

Politique et procédure de gestion du capital :

Il n'existe pas à ce jour de plan significatif de modification du capital social (programme de rachat, stocks options...).

Événements postérieurs au 30 juin 2018

Emission gratuite de BSA au profit de tous les actionnaires de MAKHEIA

Suite à la délégation conférée lors de l'assemblée générale ordinaire et extraordinaire des actionnaires en date du 27 juin 2018, aux termes de la huitième résolution, et des décisions du conseil d'administration du même jour, MAKHEIA a mis en œuvre une opération d'attribution gratuite de bons de souscriptions d'action (BSA) au profit de ses actionnaires existants.

Le 23 août 2018, chaque actionnaire de MAKHEIA a reçu gratuitement un BSA par action détenue. Ainsi, sur la base du capital de la Société à cette date, un maximum de 8 658 853 BSA a été émis (avant neutralisation des actions auto-détenues). Les titulaires des BSA peuvent les exercer et ainsi obtenir des actions MAKHEIA du 23 août 2018 jusqu'au 30 septembre 2019 à minuit inclus. Le prix d'exercice des BSA est fixé à 2,50€ par action. La parité d'exercice établit que 5 BSA donnent le droit de souscrire à 1 action nouvelle MAKHEIA à 2,50€. Les actions nouvelles souscrites sur exercice des BSA seront assimilées aux actions anciennes dès leur création.

Le nombre maximum d'actions susceptibles d'être émises sur exercice des BSA s'élève à 1 731 770, représentant 20% du capital actuel.

Les BSA sont cotés et échangeables sur le marché Euronext Growth de Euronext Paris sous le code ISIN FR0013356656 depuis le 21 août 2018.

Au 30 septembre 2018, 693 430 BSA ont été exercés et 138 686 actions nouvelles ont été émises.