

# MAKHEIA GROUP RAPPORT SEMESTRIEL

DU 1<sup>er</sup> JANVIER 2021 AU 30 JUIN 2021

## UN SEMESTRE MARQUÉ PAR LE RETABLISSEMENT DU GROUPE MALGRÉ UN MARCHÉ HÉSITANT

Le premier semestre a été marqué par :

- La reprise plus longue que prévue, avec notamment un premier trimestre marqué par un faible nombre de consultations et un impact direct sur la reprise des activités de communication
- La stratégie payante de repositionnement de l'offre de Makheia autour de trois marques stratégiques et complémentaires, établi dès le second semestre de 2020
- Des perspectives de retour à l'équilibre et un rapprochement en vue

### Le secteur de la communication est en phase de rebond

Représentant 34 Md€ en 2019, le marché français de la communication a subi plusieurs années de tensions avec l'avènement du digital et la recomposition du paysage concurrentiel traditionnel des agences.

La crise sanitaire de 2020 est venue achever ces mutations avec une chute historique de la marge brute des agences et la disparition de plusieurs petits acteurs. On estime que près de 25% des « petites » agences ont disparu durant la crise. Aujourd'hui, le secteur est en phase de rebond et, derrière les mastodontes internationaux, une dizaine d'indépendants de taille intermédiaire (entre 10 et 100 M€ de marge brute) dont Makheia sont appelés à repenser leur stratégie et à se concentrer

### Une stratégie de repositionnement

Courant 2020, avec la perte d'un important client et la crise sanitaire, le groupe a choisi de se repositionner autour de 3 marques stratégiques et complémentaires et de se concentrer sur 3 métiers (digital, content, marketing) pour reprendre le chemin de la croissance.

Dès le premier semestre 2021, le travail de repositionnement et la mise en place d'un plan de communication sont établis devant lui permettre de renouer avec les annonceurs et d'étendre son portefeuille client.

Le chiffre d'affaires consolidé du premier semestre s'établit à 4,9 M€, quasi stable par rapport au premier semestre de l'année dernière (5,2 M€ au 30 juin 2020).

La reprise attendue dès le premier trimestre de 2021 a été plus longue que prévue et a eu un impact direct sur la reprise des activités de communication. En effet, celles-ci ont été mises une nouvelle fois à rude épreuve avec un troisième confinement qui s'établit dès le début du mois d'avril 2021. En revanche, le second trimestre a été plutôt dynamique en termes de consultations.

Malgré le contexte économique, le travail de repositionnement de l'offre de Makheia a séduit le marché.

Ainsi Makheia a gagné sur le premier semestre plus d'un million de marge brute en new business et a enregistré un taux de réussite de 51% aux compétitions, (contre 30% sur le S1 2020).

Le Groupe a ainsi gagné de belles marques : Audemars Piguet, Murex, Seppic (Air-Liquide), JuraToys, Recyclivre, Le Forum de Paris sur la Paix, ou encore Ducray (Laboratoires Pierre Fabre)...

La majorité de ces dossiers seront produits sur le second semestre, et devraient permettre d'accroître le niveau de chiffre d'affaires sur la deuxième partie de l'année.

### Des perspectives de retour à l'équilibre et un rapprochement en vue

Le S1 2021 est dans la lignée du plan d'économies réalisé en 2020, qui avait représenté 6,5 M€ (dont 3,5 M€ de masse salariale) et qui a permis de limiter les impacts de la baisse significative de l'activité lié à la crise sanitaire.

Les charges de personnel ressortent à -2,7 M€ contre -3,8 M€ à fin juin 2020, soit 1 M€ d'économies (24 fin de contrats sur le premier semestre de 2020 toutes agences confondues).

Le S1 est marqué toujours par le gel de nouveaux recrutements et la poursuite de l'activité partielle qui représente un impact positif de 430 K€ sur le semestre de 2021, contre 250 K€ en 2020 (pour 3 mois). Retraité de l'activité partielle, l'économie réelle de MS, représenterait env. 800 K€.

Les charges externes ressortent à -682 K€ contre - 887 K€ l'année précédente sur la même période ( effet loyer principalement).

Ainsi, le résultat opérationnel courant s'enregistre à + 265 K€ contre une perte de - 798 K€ sur le S1 2020.

Le résultat après impôt s'établit à - 97 K€ contre - 1 678 K€ l'an passé sur la même période.

En perspective pour la fin de l'année, les compétitions gagnées sur la fin du premier semestre devraient permettre d'accroître la performance des 3 agences sur le second semestre.

## Un désendettement quasi complet du groupe

Le premier semestre est également marqué par la poursuite du plan de BSA lancé en juillet 2020 et le désendettement du groupe.

Plus de 16 millions de bons de souscription d'actions ont été exercés à ce jour sur un total de 17 millions de bons, que portait le plan de BSA A, représentant un taux de participation de 91 %.

Ce premier plan a été clôturé comme convenu au 31 mars 2021. Il aura permis de lever au total 3,4 millions d'euros.

Le plan de BSA B, quant à lui, a démarré le 6 janvier 2021.

Au 30 juin 2021, le taux de participation est de 82 % ce qui représente 10,6 millions de BSA B pour un apport de 1,7 M€ supplémentaires.

A fin juin, le plan de BSA aura permis d'apporter au total 5,1 M€ de trésorerie.

Le groupe est ainsi quasiment désendetté avec (hors OC) une dette bancaire de 385K€.

Sur ces bases assainies, le S1 aura également été marqué par l'étude de plusieurs dossiers de rapprochement dont l'objectif majeur est de s'associer avec un acteur de taille similaire permettant au groupe de faire face à la contraction du marché et d'envisager plus sereinement la poursuite et l'accroissement de ses activités.

# COMPTES CONSOLIDÉS

DU 1<sup>er</sup> JANVIER 2021 AU 30 JUIN 2021

# Sommaire

1. Comptes consolidés au 30 juin 2021.....	6
1.1. Bilan Actif.....	6
1.2. Bilan Passif.....	6
1.3. Compte de résultat.....	7
1.4. Flux de trésorerie.....	7
1.5. Capitaux propres.....	8
1.6. Présentation des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres pour leur montant global.....	8
2. Notes annexes aux états financiers consolidés.....	9
2.1. Informations générales.....	9
2.2. Principales méthodes comptables.....	9
Référentiel appliqué.....	9
Faits marquants.....	9
Application des nouvelles normes et interprétations.....	10
Application par anticipation.....	10
Normes publiées par l'IASB dont l'application n'est pas obligatoire.....	10
Jugements de la direction.....	10
Utilisation d'hypothèses et d'estimations.....	10
Principe de consolidation.....	10
Conversion des états financiers des filiales étrangères.....	10
Transactions en devises étrangères.....	10
Immobilisations incorporelles.....	11
Immobilisations corporelles.....	11
Contrats de location.....	11
Dépréciation des actifs à long terme.....	11
Clients et créances d'exploitation.....	11
Trésorerie et équivalents de trésorerie.....	11
Instruments financiers à terme.....	11
Impôts exigibles.....	12
Impôts différés.....	12
Actions propres.....	12
Avantages accordés au personnel.....	12
Provisions.....	13
Actifs et passifs éventuels.....	13
Reconnaissance des revenus.....	13
Résultat par action.....	13
Information sectorielle.....	13
2.3. Informations relatives au périmètre de consolidation.....	13
Périmètre de consolidation au 30 juin 2021.....	13
Variation de périmètre.....	14
2.4. Notes sur l'actif.....	15
Actifs non courants.....	15
Actifs courants.....	16
2.5. Notes sur le passif.....	16
Passifs non courants.....	16
Passifs courants.....	17
2.6. Notes sur le compte de résultat.....	18
Amortissements, dépréciations et provisions.....	18
Autres produits et charges opérationnels.....	18
Charges financières nettes.....	18
Charges et produits d'impôts.....	18
2.7. Autres informations.....	19
Nombre d'actions composant le capital social.....	19
Informations relatives aux parties liées.....	19
Engagements hors bilan.....	19
Engagements reçus.....	19
Situation des mandats.....	19
Information sur les risques.....	20

# 1. Comptes consolidés au 30 juin 2021

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

## 1.1. Bilan Actif

ACTIFS	Note	30 juin 2021	31 décembre 2020
Actifs non courants :	2.4.		
Goodwill		9 001	9 001
Immobilisations incorporelles		422	438
Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	2.2.	143	149
Immobilisations corporelles		52	43
Autres actifs financiers		102	102
Impôts différés		1 724	1 724
Participation mise en équivalence			
<b>Total actifs non courants</b>		<b>11 444</b>	<b>11 456</b>
Actifs courants :			
Stocks		16	16
Clients		2 222	2 212
Autres débiteurs	2.4.	621	627
Trésorerie		3 102	1 284
<b>Total actifs courants</b>		<b>5 961</b>	<b>4 139</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>17 404</b>	<b>15 595</b>

## 1.2. Bilan Passif

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Note	30 juin 2021	31 décembre 2020
Capitaux propres :			
Capital souscrit		4 879	3 489
Prime liée au Capital		9 400	8 464
Réserves consolidées		-5 149	-1 995
Résultat de la période précédente en attente d'affectation			
Résultat de la période		-97	-3 153
<b>Total des capitaux propres</b>		<b>9 033</b>	<b>6 804</b>
Passifs non courants :	2.5.		
Emprunts à plus d'un an		837	922
Impôts différés		11	11
Provision à long terme		264	264
<b>Total passifs non courants</b>		<b>1 112</b>	<b>1 197</b>
Passifs courants :	2.5.		
Provision à court terme		218	515
Fournisseurs		2 006	2 203
Emprunts à moins d'un an		1 058	1 058
Autres créditeurs		3 980	3 819
Subvention d'investissement			
<b>Total passifs courants</b>		<b>7 259</b>	<b>7 594</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>		<b>17 404</b>	<b>15 595</b>

### 1.3. Compte de résultat

COMPTE DE RÉSULTAT	Note	30 juin 2021	30 juin 2020
Chiffre d'affaires		4 889	5 154
Achats consommés		-1428	-1 176
Charges externes		-682	-887
Charges de personnel		-2 673	-3 744
Impôts et taxes		-80	-133
Amortissements et dépréciations	2.6.	214	44
Autres produits & charges		25	-56
<b>Résultat opérationnel courant</b>		<b>265</b>	<b>-798</b>
Cession d'immobilisation			-12
Autres produits & charges opérationnelles	2.6.	-356	-536
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>-90</b>	<b>-1 346</b>
Charges financières nettes	2.6.	-7	-131
Dépréciation des goodwill			
<b>Résultat avant impôt</b>		<b>-97</b>	<b>-1 477</b>
Charges et produits d'impôts	2.6.		-201
Quote-part de résultat net des sociétés mises en équivalence			
<b>Résultat net après impôt et avant résultat des activités arrêtées</b>		<b>-97</b>	<b>-1 678</b>
Résultat lié aux activités arrêtées			
<b>RESULTAT NET APRES IMPOT</b>		<b>-97</b>	<b>-1 678</b>
<b>Résultat par action</b>			
Avant dilution	2.6.	-0.01	-0.17
Après dilution		-0.01	-0.15

### 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 2021	31 décembre 2020
Résultat net des sociétés intégrées	-97	-3 153
Amortissements et provisions	-214	194
Dépréciation des goodwill		192
Variation des impôts différés		
Plus-values de cession, nettes d'impôts		353
Autres produits et charges calculées		
<b>Capacité d'autofinancement</b>	<b>-311</b>	<b>-2414</b>
<b>Impact variation du besoin en fonds de roulement</b>	<b>-29</b>	<b>1 765</b>
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>340</b>	<b>-649</b>
Acquisition d'immobilisations		-75
Cession d'immobilisations, nettes d'impôts		41
Incidence des variations de périmètre		
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>		<b>-34</b>
Variation sur actions autocontrôle		
Comptes courants		
Augmentation de capital	2 230	2 485
Prime d'émission		2 407
Variation d'intérêts courus	-18	37
Gain sur cession d'actions propres		
Souscription d'emprunt	114	528
Remboursements d'emprunts	-162	-2 995
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>2 165</b>	<b>2 462</b>
<b>Variations de trésorerie</b>	<b>1 825</b>	<b>1 779</b>
<b>Trésorerie d'ouverture</b>	<b>1 280</b>	<b>-499</b>
<b>Trésorerie de clôture</b>	<b>3 105</b>	<b>1 280</b>

## 1.5. Capitaux propres

	Capital	Primes	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice précédent	Résultat de l'exercice	Total capitaux propres
<b>Situation au 31 décembre 2018</b>	6 528	5 478	2 103		- 787	13 322
Affectation du résultat 2018			- 787		787	
Augmentation de capital	872					872
Prime d'émission (*)		570				570
Impact des BSA						
Variation actions propres						
Autres variations						
Attribution gratuite d'actions						
Résultat au 31 décembre 2019					- 9 716	- 9 716
<b>Situation au 31 décembre 2019</b>	7 400	6 047	1 317		- 9 716	5 048
Affectation du résultat 2019	- 6404		-3 312		9 716	
Augmentation de capital	2 493					2 493
Prime d'émission (**)		2 416				2 416
Impact des BSA						
Variation actions propres						
Autres variations						
Attribution gratuite d'actions						
Résultat au 31 décembre 2020					- 3 153	- 3 153
<b>Situation au 31 décembre 2020</b>	3 489	8464	-1995		- 3 153	6 804
<b>Situation au 30 juin 2021</b>	4 879	9 400	-5 149		-97	9 032

(\*) Dont 29 k€ de frais liés à l'augmentation de capital imputés en diminution de la prime d'émission.

(\*\*) Dont 1 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

	30/06/2021	31/12/2020
<b>RÉSULTAT NET</b>	-97	- 3 153
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		
<b>TOTAL DES GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES</b>	- 97	- 3 153
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-97	-3 153
Dont part du Groupe	-97	-3 153
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 média.

La société MAKHEIA Group est une société anonyme dont le siège social est au 32 rue de Monceau 75008 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 sont arrêtés par le Conseil d'Administration en date du 5 octobre 2021.

### 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.

#### Référentiel appliqué

Les états financiers consolidés de MAKHEIA Group sont établis conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne au 30 juin 2021. Ces normes et interprétations sont consultables sur :

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

MAKHEIA Group applique notamment 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.

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.

#### Faits marquants

Même si l'activité a été durement impactée par la crise du COVID et les confinements successifs, le Groupe a néanmoins réussi à remporter plusieurs nouveaux budgets (env. 1 M€ de MB) sur la période avec une accélération sur la fin du S1 2021, grâce à sa réorganisation et à son nouveau positionnement.

Les efforts portés sur la structure de coûts réalisés en 2020 contribuent fortement à l'amélioration des résultats.

En interne, l'ensemble des agences ont poursuivi l'activité partielle dans l'attente d'une reprise certaine des activités de communication et de pouvoir à nouveau attirer de nouveaux talents.

Au niveau de l'organisation du travail, depuis la fin des confinements, le télétravail est en place à raison de deux jours par semaine maximum comme un grand nombre d'entreprises.

Enfin d'un point de vue financier, la société bénéficie des reports d'échéances sociales dont l'étalement court sur 2 ans (mai 2021 à mai 2023).

Au niveau des dettes, Makheia a prévu de rembourser la dernière tranche des obligations convertibles envers ISATIS en deux échéances égales de 680 K€ en décembre 2021 et décembre 2022.

Les emprunts bancaires ne représentent plus que 385 K€.

A ce jour, le PGE ne lui a toujours pas été accordé.

## Application des nouvelles normes et interprétations

Au 30 juin 2021, le Groupe applique les normes, interprétations, principes et méthodes comptables existant dans les états financiers de l'exercice 2019.

## Application par anticipation

Au 30 juin 2021, 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'ASB dans la mesure où l'application des normes et interprétations suivantes n'est pas obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2020 :

- 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 31 décembre 2020.

## 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<sup>er</sup> 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) ;
- sites internet et intranet amortis linéairement de 3 à 5 ans (durée d'utilisation prévue).

## 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 : de 5 à 10 ans en mode linéaire
- Matériels informatiques : de 1 à 3 ans en mode linéaire

## Contrats de location

Les contrats de location sont comptabilisés selon la norme IFRS 16, sauf s'ils bénéficient de l'une des mesures de simplifications. Ils sont alors considérés comme des contrats de location simple.

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 à l'occasion des comptes annuels, même sans indice de perte de valeur.

## 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.

## Trésorerie et équivalents de trésorerie

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

## Instruments financiers à terme

Le Groupe n'utilise pas d'instruments financiers à terme.

## Impôts exigibles

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

- MAKHEIA GROUP
- MELLE SCARLETT
- MAKHEIA LFI
- IMAGE FORCE
- SEQUOIA
- BIG YOUTH

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.

## 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...) 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 ; elles 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 turnover, 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 ;
- taux de turn-over propre à la Société actualisés au 31 décembre 2019 ;
- taux d'accroissement des salaires : 2 % ;
- taux d'actualisation : 0,77 % ;
- âge de départ : 62 ans ;
- départ volontaire ;
- table de mortalité provisoire (2014-2016).

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 comptabilisés.

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 2021, 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 aucun autre actif ou passif éventuel au 30 juin 2021.

#### Reconnaissance des revenus

Les revenus du Groupe sont principalement constitués de prestations de services, comptabilisées selon la méthode de l'avancement des travaux, comme le prévoit la norme IFRS 15.

#### 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.

#### Information sectorielle

MAKHEIA Group ne publie pas d'information sectorielle autre que celle figurant dans le Document d'enregistrement universel 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 publics et toutes les interfaces permettant de converser avec la marque.

### 2.3. Informations relatives au périmètre de consolidation

#### Périmètre de consolidation au 30 juin 2021

ENTREPRISES	SIÈGES	N° SIREN	CONTRÔLE	MÉTHODE
MAKHEIA GROUP	32 rue de Monceau 75008 PARIS	399 364 751	mère	IG
MELLE SCARLETT	32 rue de Monceau 75008 PARIS	350 144 093	100 %	IG
IMAGE FORCE	32 rue de Monceau 75008 PARIS	380 322 750	100 %	IG
MAKHEIA LFI	32 rue de Monceau 75008 PARIS	441 539 046	100 %	IG
SEQUOIA	32 rue de Monceau 75008 PARIS	329 936 611	100 %	IG
BIG YOUTH	32 rue de Monceau 75008 PARIS	454 072 034	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 l'actif

### Actifs non courants

#### Variation des immobilisations brutes

Brut	31/12/2020	Var. périmètre	Acquisition	Cession (1)	30/06/2021
Goodwill	12 958				12 958
<i>Content</i>	8 498				8 498
<i>Business</i>	2 310				2 310
<i>Digital</i>	2 149				2 149
Incorporelles	1 084				1 084
<i>Fonds de commerce CONTENT</i>	283				283
<i>Fonds de commerce DIGITAL</i>	524				524
<i>Autres immobilisations incorporelles<sup>(2)</sup></i>	276				276
<i>Marques</i>					
Droits d'utilisation relatifs contrats de location	266	-7			259
Corporelles <sup>(3)</sup>	447	20			467
Financières <sup>(4)</sup>	102				102
<b>TOTAL</b>	<b>14 856</b>	<b>13</b>			<b>14 870</b>

(1) Cession et virement de poste à poste.

(2) 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.

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

(4) Les autres actifs financiers sont composés des dépôts de garantie.

#### Variation des amortissements et dépréciations

Amortissement & Dépréciation	31/12/2020	Var. périmètre	Dotations	Reprise	30/06/2021
Goodwill	3 957				3 957
<i>Content</i>	2 968				2 968
<i>Business</i>					
<i>Digital</i>	989				989
Incorporelles	646				662
<i>Fonds de commerce CONTENT</i>	154				154
<i>Fonds de commerce DIGITAL</i>	308				308
<i>Autres immobilisations incorporelles</i>	185		15		200
<i>Marques</i>					
Droits d'utilisation relatifs contrats de location	117				117
Corporelles	404	11			415
Financières					
<b>TOTAL</b>	<b>5 124</b>	<b>11</b>	<b>15</b>		<b>5 151</b>

#### Immobilisations nettes

Net	30/06/2021	31/12/2020
Goodwill	9 001	9 001
<i>Content</i>	5 330	5 530
<i>Business</i>	2 310	2 310
<i>Digital</i>	1 161	1 161
Incorporelles	421	438
<i>Fonds de commerce CONTENT</i>	130	130
<i>Fonds de commerce DIGITAL</i>	216	216
<i>Autres immobilisations incorporelles</i>	75	92
Droits d'utilisation relatifs contrats de location	142	149
Corporelles	52	
Financières	102	43
<b>TOTAL</b>	<b>9 719</b>	<b>9 733</b>

### Impôts différés

Nature	30/06/2021	31/12/2020
Déficits reportables	1 648	1 648
Indemnités de fin de carrière	66	66
Différences temporaires	10	10
Dépôt de garantie		
<b>TOTAL</b>	<b>1 724</b>	<b>1 724</b>

### Actifs courants

#### Autres débiteurs

	30/06/2021	Échéances			31/12/2020
		- 1 an	De 1 à 5 ans	+ de 5 ans	
Clients	2 222	4 434			2 212
États & divers	533	1 079			547
Charges constatées d'avance	74	154			80
<b>TOTAL BRUT</b>	<b>2 829</b>	<b>5 667</b>			<b>2 839</b>

	30/06/2021	31/12/2020
Dépréciation Clients		
Dépréciation Stock		
Total des dépréciations		
<b>TOTAL NET</b>	<b>-</b>	<b>2 839</b>

## 2.5. Notes sur le passif

### Passifs non courants

#### Impôts différés

	30/06/2021	Échéances			31/12/2020
		- 1 an	De 1 à 5 ans	+ de 5 ans	
Sur Crédit-bail					
Sur Indemnités retraite					
Sur Amortissement dérogatoire	11				11
<b>TOTAL</b>	<b>11</b>				<b>11</b>

## Emprunts et dettes financières

La part à plus d'un an des emprunts et dettes financières diverses représentent 835 k€, dont :

- Emprunts à taux fixe :	156 k€
- Emprunt obligataire convertible	679 k€

## Échéances pour les crédits en cours :

Type	30 juin 2021	À - d'1 an	Dont à + d'1 an et à moins de 5 ans	Dont à + de 5 ans
Variable (emprunts bancaires)	40	40	0	
Fixe (emprunts bancaires et obligataire)	345	189	156	
Fixe (emprunt obligataire convertible)*	1 358	679	679	
Crédits – baux	17	17		
Obligations locatives	125	125		
<b>Emprunts</b>	<b>1 885</b>	<b>1 050</b>	<b>835</b>	
Comptes courants				
Variable (dépôts reçus)				
Fixe (autres dettes financières)				
Découvert bancaire et intérêt connus	10	8	2	
<b>Dettes financières</b>	<b>10</b>	<b>8</b>	<b>2</b>	

(\*) En juillet 2020, réduction de la dette avec incorporation au capital de la créance issue de la première tranche des obligations convertibles pour un montant de plus de 1,6 M. Lors de la prochaine assemblée générale, il sera proposé une réduction de la dette via l'incorporation au capital d'une partie de la créance (700 k€) du porteur d'OC, Isatis Capital, issue de la seconde tranche des obligations convertibles d'un montant de 1 050 k€. Enfin, le paiement de la dernière tranche des obligations convertibles s'effectuera en deux échéances égales de 680 k€ environ en décembre 2021 et décembre 2022.

## Passifs courants

### Provisions à court terme

	31/12/2020	Variation périmètre	Dotations	Reprise utilisée	Reprise non utilisée	30/06/2021
Provision pour risques & charges hors provision Retraite	515	-297				218
<b>TOTAL</b>	<b>515</b>	<b>-297</b>				<b>218</b>

### Autres passifs courants

	30/06/2021	Échéances			31/12/2020
		- 1 an	De 1 à 5 ans	+ de 5 ans	
Dettes fiscales et sociales	3 156	3 156			2 865
Produits constatés d'avance	650	650			752
Autres Dettes	30	30			48
Avances et acomptes	135	135			136
Dettes sur immobilisations	6	6			17
<b>TOTAL</b>	<b>3 978</b>	<b>3 978</b>			<b>3 819</b>

### Subvention d'investissement

Aucun montant n'est inscrit au passif à la clôture ni au résultat de l'exercice arrêté au 30 juin 2021

## 2.6. Notes sur le compte de résultat

### Amortissements, dépréciations et provisions

	30/06/2021	30/06/2020
Amortissement	-83	- 138
Dépréciation d'actif		
Provision pour risques	-12	
Reprise de provision	310	183
Autres dépréciations		
<b>TOTAL</b>	<b>215</b>	<b>44</b>

### Autres produits et charges opérationnels

	30/06/2021	30/06/2020
Produits divers		
Earn Out MLE SCARLETT		
Charges diverses	-356	- 536
<b>TOTAL</b>	<b>-356</b>	<b>- 536</b>

### Charges financières nettes

	30/06/2021	30/06/2020
Dotations/Reprises financières	-5	243
Produits de trésorerie	2	
Intérêts bancaires	-4	- 352
Charges nettes sur cession de VMP	0	- 21
<b>TOTAL</b>	<b>-7</b>	<b>- 131</b>

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

### Charges et produits d'impôts

	30/06/2021	30/06/2020
Charges d'impôts		-1
Variation d'impôts différés sur déficit	-	-198
Variation d'impôts différés sur les écarts temporaires	-	- 8
Variation d'impôts différés sur les indemnités de fin de carrière	-	4
Variation d'impôts différés sur amort.	,	-1
Dérogatoire		
<b>TOTAL</b>	<b>0</b>	<b>-201</b>

### Résultat par action

Résultat Part du Groupe par action : - 0,02 € (après neutralisation des actions d'autocontrôle)

Résultat dilué par action : - 0,02 €

Pour le calcul du résultat dilué par action, le numérateur correspond au résultat net part du Groupe, s'élevant à - 97 k€, et le dénominateur au nombre d'actions au 30 juin 2021 après neutralisation des 31 348 actions d'autocontrôle et prise en compte :

## 2.7. Autres informations

### Nombre d'actions composant le capital social

	Actions
Au 1 <sup>er</sup> janvier 2021	34 887 882
Augmentation de capital	13 900 727
Au 30 juin 2021	48 788 609

Toutes les actions sont intégralement libérées.

Au 30 juin 2021, MAKHEIA Group détient 31 348 de ses propres actions et 34 269 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

La société MAKHEIA Group s'est portée caution à hauteur de 160 k€ auprès de BANQUE PALATINE en garantie d'un emprunt de 400 k€ de sa filiale MELLE SCARLETT. Au 30 juin 2021, le capital restant dû est de 40 k€. L'échéance finale de l'emprunt est en décembre 2021.

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 : 510 k€
- À plus d'un an : 213 k€

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

- À moins d'un an : 17 k€
- À plus d'un an : 0 k€

### Engagements reçus

Dans le protocole signé le 15 septembre 2020, les banques principales du groupe ont accordé à Makheia et ses filiales, le maintien des lignes à court terme à leur niveau tel qu'il était au 30 décembre 2019 (1,55 M€) jusqu'au 30 avril 2021, ce montant étant ensuite réduit de moitié jusqu'au 31 janvier 2022 (775 k€).

### Situation des mandats

#### Direction générale :

Lors du Conseil d'Administration du 11 février 2020, le Conseil d'Administration a opté pour la réunion des fonctions de Président du Conseil d'Administration et de Directeur Général.

Monsieur Édouard Rencker s'est vu confier les missions de Directeur Général, en accord avec l'article 20 des statuts.

#### Conseil d'administration :

Lors de l'assemblée générale du 30 juin 2021, a été renouvelé le mandat de Monsieur Jean-Philippe Gallant en tant qu'administrateur pour une durée de 6 ans.

## 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.

### Politique et procédure de gestion du capital :

#### Emission gratuite de BSA en 2020

#### Résumé des modalités de l'émission gratuite de BSA A :

Cette attribution de BSA à l'ensemble des actionnaires a été décidée par le Président-Directeur Général le 21 juillet 2020 agissant sur subdélégation du Conseil d'Administration du 15 juillet 2020 dans le cadre de la délégation conférée lors de l'Assemblée Générale Mixte des actionnaires en date du 8 juillet 2020 par la douzième résolution à caractère extraordinaire.

Le 31 juillet, chaque actionnaire de MAKHEIA a reçu gratuitement un BSA A par action détenue. Ainsi, sur la base du capital de la société à cette date 17 777 220 bons ont été émis (avant neutralisation des actions auto détenues).

Les titulaires des BSA A ont pu les exercer et ainsi obtenir des actions MAKHEIA du 31 juillet 2020 et au 31 mars 2021 (inclus). Les droits attachés aux BSA A ont permis aux titulaires de souscrire des actions nouvelles de la Société, et en cas d'exercice des BSA A au plus tard le 31 décembre 2020, de se voir attribuer gratuitement un nombre de BSA B égal au nombre d'actions nouvelles créées sur exercice des BSA A.

Le prix d'exercice des BSA A était fixé à 0,21 euro par action. La parité d'exercice établit que 1 BSA A donne le droit de souscrire à 1 action nouvelle MAKHEIA à 0,21 euro. Les actions nouvelles souscrites sur exercice des BSA A sont assimilées aux actions anciennes dès leur création.

Les BSA A ont été échangeables sur le marché Euronext Growth de Euronext Paris sous le code ISIN FR0013525557.

#### Résumé des modalités de l'émission gratuite de BSA B :

Les BSA B ont été émis et attribués à compter du 6 janvier 2021, gratuitement et automatiquement à tous les actionnaires ayant exercé tout ou partie de leur BSA A au plus tard le 31 décembre 2020 à raison d'un BSA B par action nouvelle créée sur exercice des BSA A, ce qui correspond à un maximum de 17.777.220 BSA B, avant neutralisation, le cas échéant, des actions auto-détenues et sous réserve pour chaque titulaire des BSA A d'exercer l'intégralité des BSA A qu'il détient.

Seuls les actionnaires ayant exercé leur BSA A au plus tard le 31 décembre 2020 auront droit à cette attribution. Le prix d'exercice des BSA B est fixé à 0,16 euro par action. La parité d'exercice établit que 1 BSA B donnent le droit de souscrire à 1 action nouvelle MAKHEIA à 0,16 euro. Les actions nouvelles souscrites sur exercice des BSA B sont assimilées aux actions anciennes dès leur création.

Les BSA ont été cotés et échangeables sur le marché Euronext Growth de Euronext Paris à compter du 6 janvier 2021 sous le code ISIN FR0013525565

#### Autres plans significatifs de modification du capital social

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