

Rapport d'activité du premier semestre 2017

- > Rapport d'activité du premier semestre 2017
- > Activité et résultats du groupe au cours du premier semestre 2017

Nous vous présentons ci-après les résultats financiers consolidés du premier semestre 2017.

Analyse des Résultats

Comme chaque année, la saisonnalité forte de l'activité explique la perte traditionnellement enregistrée sur le 1^{er} semestre de l'exercice. Au cours de la période écoulée, le résultat net s'est établi à (4,4) M€, contre (1,2) M€ au 1^{er} semestre 2016. Cette variation est essentiellement due d'une part à l'évolution de l'activité en début d'année et, d'autre part, à l'important renforcement des équipes opéré au cours des 12 derniers mois.

<i>Données consolidées en M€ Normes françaises</i>	S1 2016	S1 2017	Variation
Chiffre d'affaires	6,470	5,012	-1,458 M€
Marge brute	5,534	4,205	-1,329 M€
Taux de marge brute (en %)	85,5%	83,9%	
Charges de personnel	4,172	5,514	+1,342 M€
Autres charges externes	2,155	3,056	+0,901 M€
EBITDA¹	0,336	(2,934)	-3,270 M€
Dotations nettes aux amortissements et provisions	0,826	0,988	+0,162 M€
Résultat d'exploitation	(0,490)	(3,922)	-3,432 M€
Charges exceptionnelles liées à l'introduction en Bourse	0,604	0	-0,604 M€
Résultat net	(1,230)	(4,371)	-3,141 M€

(1) EBITDA : résultat d'exploitation avant dotations nettes aux amortissements et provisions

Marge Brute

La marge brute du 1^{er} semestre 2017 s'est établie à 4,2 M€, soit un taux de marge brute solide de 83,9% (84,2% sur le 2nd semestre 2016). Il convient toutefois de noter au 1^{er} semestre l'augmentation temporaire du coût de certains composants liés aux spécificités techniques de l'offre.

Charges

Les charges de personnel ont progressé de +32% au cours du 1^{er} semestre 2017 par rapport au 1^{er} semestre 2016. Cette évolution reflète les importants investissements humains consentis depuis l'été 2016 consécutivement à l'introduction en Bourse de la société en avril 2016. A l'issue du 1^{er} semestre, Witbe comptait ainsi 133 collaborateurs, contre 91 lors de l'introduction en Bourse. Les recrutements ont été réalisés à part égale sur les services de R&D, Qualité et Marketing, Commercial et Opérations.

Les autres charges externes s'établissent à 3,1 M€ au 1^{er} semestre 2017 (contre 2,2 M€ un an plus tôt) en cohérence avec (i) le renforcement de la prospection commerciale et des efforts de marketing, (ii) l'augmentation des frais inhérents à la cotation boursière déjà observée au 2nd semestre 2016, et (iii) les coûts associés à l'infrastructure de Galilei, le réseau internet référent de Witbe dédié notamment au monitoring des nouveaux services vidéo OTT en mode cloud.

EBITDA

L'EBITDA s'est établi à (2,9) M€ sur le semestre écoulé. Après comptabilisation des dotations nettes aux amortissements et provisions, le résultat d'exploitation ressort à (3,9) M€. Le résultat net s'établit à (4,4) M€, intégrant notamment un résultat financier de (0,5) M€, lié à des pertes de change sur les créances entre les filiales du groupe.

Situation bilancielle au 30 juin 2017

Witbe continuait de bénéficier d'une situation financière solide à l'issue du semestre écoulé.

Au 30 juin 2017, les capitaux propres s'élevaient ainsi à 5,7 M€, et la trésorerie disponible s'établissait à 4,8 M€. Les emprunts et dettes financières étaient de 4,7 M€, constitués de 4,1 M€ d'emprunts bancaires et de 0,6 M€ de concours bancaire courant.

<i>Données consolidées en M€ Normes françaises</i>	12/2016	06/2017	<i>Données consolidées en M€ Normes françaises</i>	12/2016	06/2017
Actif immobilisé	4,523	4,734	Capitaux propres	9,757	5,739
dont R&D activée nette	3,573	3,729	Dettes fournisseurs	1,346	1,270
Stocks et encours	0,336	0,185	Emprunts et dettes financières	3,196	4,653
Créances clients	7,173	5,261	Autres passifs	6,237	6,398
Autres actifs circulants	3,047	3,044	dont produits constatés d'avance	4,029	4,265
Trésorerie disponible	5,457	4,838			
Total Actif	20,536	18,061	Total Actif	20,536	18,061

Éléments significatifs du 3^{ème} trimestre

Witbe annonce avoir enregistré la plus importante commande de son histoire. Cette commande concerne la livraison à un opérateur télécom nord-américain de robots vidéo Witbe sur plus d'une centaine de points aux Etats-Unis.

Dès à présent, le volume d'activité du 3^{ème} trimestre est supérieur à l'ensemble de l'activité du 1^{er} semestre et d'autres contrats importants sont également en cours de finalisation.

Au regard de ces derniers succès, Witbe confirme son objectif de croissance annuelle dynamique et rentable.

Marie-Véronique Lacaze, Président-directeur général de Witbe commente :

« Durant ce premier semestre, nous avons finalisé l'industrialisation de notre entreprise, tant au niveau commercial et marketing qu'au niveau opérations, sans oublier les équipes de R&D. Fort de ces nouvelles équipes maintenant pleinement opérationnelles, nous avons renforcé drastiquement notre présence sur le marché et auprès de nos grands clients.

Witbe présentera notamment le 15 septembre 2017, lors du salon IBC à Amsterdam, la toute dernière version majeure 6.0 de sa Suite logicielle, fruit d'une année de travail de l'équipe R&D. Cette version contient plus d'une centaine de nouveautés, dont de nouveaux algorithmes de machine learning, qui confortent le leadership technologique de Witbe. »



Witbe Workbench,
de la nouvelle Suite
logicielle Witbe 6.0

WITBE, S.A.

6^{ème} étage Les Collines de l'Arche

76 route de la Demi Lune

92800 Puteaux

COMPTES CONSOLIDES INTERMEDIAIRES

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2017

SOMMAIRE

Bilan consolidé	3
Compte de résultat consolidé	4
Tableau de variation des capitaux propres consolidés	5
Tableau des flux de trésorerie consolidé	6
Annexe des comptes consolidés	7
1. Nature de l'activité et événements significatifs	7
1.1. Information relative à la société et à son activité.....	7
1.2. Evénements postérieurs à la période.....	7
1.3. Comparabilité des comptes.....	7
2. Périmètre de consolidation	8
3. Principes et méthodes comptables	8
3.1. Référentiel comptable	8
3.2. Modalités de consolidation.....	9
3.2.1. Méthodes de consolidation.....	9
3.2.2. Conversion des états financiers et des transactions libellées en monnaie étrangère	9
3.2.3. Utilisation de jugements et d'estimations	9
3.3. Méthodes et règles d'évaluation	9
4. Notes relatives au bilan et au compte de résultat	10
5. Autres informations.....	19

BILAN CONSOLIDE*(montants en milliers d'euros)*

ACTIF	Notes			30/06/17	31/12/16
		Brut	Amort. & Dép.	Net	Net
Immobilisations incorporelles	1	13 859	(10 130)	3 729	3 573
Immobilisations corporelles	1	3 234	(2 566)	668	622
Immobilisations financières	1	337	-	337	328
ACTIF IMMOBILISE		17 430	(12 696)	4 734	4 523
Stocks et encours		185	-	185	336
Créances clients et comptes rattachés	2	5 845	(584)	5 261	7 173
Autres créances et comptes de régularisatio	2	3 044	-	3 044	3 047
Impôts différés actifs	3	-	-	-	-
Valeurs mobilières de placement	4	4 659	-	4 659	4 659
Disponibilités	4	179	-	179	798
ACTIF CIRCULANT		13 911	(584)	13 327	16 013
TOTAL DE L'ACTIF		31 341	(13 280)	18 061	20 536
PASSIF	Note			30/06/17	31/12/16
Capital social	5			2 094	2 083
Primes d'émission				8 279	8 221
Réserves consolidées				161	89
Résultat consolidé				(4 371)	71
Autres				(423)	(707)
CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE				5 739	9 757
Intérêts des minoritaires				-	-
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES				5 739	9 757
PROVISIONS	6			413	373
Emprunts et dettes financières	7			4 653	3 196
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	8			1 270	1 346
Autres dettes et comptes de régularisation	8			5 985	5 863
DETTES				11 909	10 405
TOTAL DU PASSIF				18 061	20 536

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ*(montants en milliers d'euros)*

	Notes	2017 (6 mois)	2016 (6 mois)
Chiffre d'affaires	9	5 012	6 470
Autres produits d'exploitation	10	1 592	1 240
PRODUITS D'EXPLOITATION		6 605	7 710
Achats consommés	11	(808)	(936)
Autres achats et charges externes	11	(3 056)	(2 155)
Impôts et taxes		(135)	(122)
Charges de personnel		(5 514)	(4 172)
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions - Net	12	(988)	(826)
Autres charges d'exploitation		(27)	11
CHARGES D'EXPLOITATION		(10 527)	(8 200)
RESULTAT D'EXPLOITATION		(3 922)	(489)
Charges et produits financiers		(469)	(98)
RESULTAT COURANT DES ENTREPRISES INTEGREES		(4 391)	(588)
Charges et produits exceptionnels		19	(642)
Impôts sur les résultats	13	(0)	-
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		(4 371)	(1 230)
Résultat net - Part des intérêts minoritaires		-	-
RESULTAT NET - PART DU GROUPE		(4 371)	(1 230)
Résultat par action (en euros)	14	(1,11)	(0,39)
Résultat dilué par action (en euros)	14	N/A	N/A

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES*(montants en milliers d'euros)*

	Capital	Primes	Réserves consolidées	Résultat consolidé	Titres d'auto-contrôle	Ecart de conversion	Total - Part du Groupe	Intérêts minoritaires	Total capitaux propres
31/12/2015	1 591	1 080	(1 766)	1 788	-	(533)	2 160	-	2 160
Introduction en bourse	438	7 562					8 000		8 000
Imputation des frais d'émission		(650)					(650)		(650)
Exercice de BSPCE	54	295					349		349
Attribution d'actions gratuites		(66)	66				-		-
Variation des titres d'auto-contrôle					(82)		(82)		(82)
Affectation du résultat exercice N-1			1 788	(1 788)			-		-
Variation des écarts de conversion			2			(92)	(91)		(91)
Résultat de l'exercice				71			71		71
31/12/2016	2 083	8 221	89	71	(82)	(625)	9 757	-	9 757
Exercice de BSPCE	12	58					69	-	69
Attribution d'actions gratuites							-	-	-
Variation des titres d'auto-contrôle					(7)		(7)	-	(7)
Affectation du résultat exercice N-1			71	(71)			-	-	-
Variation des écarts de conversion						291	291	-	291
Résultat de la période				(4 371)			(4 371)	-	(4 371)
30/06/2017	2 094	8 279	161	(4 371)	(89)	(334)	5 739	-	5 739

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ*(montants en milliers d'euros)*

	Note	2017 (6 mois)	2016 (6 mois)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS À L'ACTIVITÉ			
Résultat net des sociétés intégrées		(4 371)	(1 230)
<i>Élimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité</i>			
Amortissements et provisions (nets)		959	809
CIR comptabilisés en produits		(620)	(631)
(Plus) / moins values de cession		(2)	15
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées		(4 034)	(1 037)
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence			
Variation des créances d'exploitation		1 182	(1 235)
Variation des stocks et encours		140	(245)
Variation des dettes d'exploitation		516	(831)
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité		1 838	(2 311)
CIR encaissé sur la période		1 231	1 181
Flux net de trésorerie lié à l'activité		(964)	(2 167)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT			
Acquisitions d'immobilisations ⁽¹⁾		(1 148)	(601)
Cessions d'immobilisations		-	8
Incidence des variations de périmètre		-	-
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement		(1 148)	(592)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT			
Augmentation de capital en numéraire		69	7 583
Emissions d'emprunts ⁽¹⁾		1 500	-
Remboursements d'emprunts		(416)	(307)
Cession (acq.) nette actions propres		(5)	(78)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement		1 148	7 199
VARIATION DE TRÉSORERIE		(964)	4 439
Incidence des variations de taux de change		(28)	(3)
Trésorerie à l'ouverture	4	5 239	507
Trésorerie à la clôture	4	4 246	4 943
VARIATION DE TRÉSORERIE		(964)	4 439
Décomposition de la trésorerie nette			
Disponibilités et valeurs mobilières (hors actions propres)	4	4 838	4 980
Concours bancaires courants ⁽²⁾	4	(592)	(38)
Trésorerie nette		4 246	4 943

(1) - Ce poste a été diminué des acquisitions d'immobilisations et des émissions d'emprunts relatives au crédit-bail pour un montant nul au titre du 1er semestre 2017 et de 41 milliers d'euros au titre du 1er semestre 2016.

(2) - Les concours bancaires courants figurent dans les dettes financières en note 4.

ANNEXE DES COMPTES CONSOLIDES

Tous les montants sont exprimés en milliers d'euros, sauf mention contraire.

1. NATURE DE L'ACTIVITE ET EVENEMENTS SIGNIFICATIFS

1.1. INFORMATION RELATIVE A LA SOCIETE ET A SON ACTIVITE

Witbe (« la Société ») est une société anonyme, de droit français, mère du groupe Witbe (« le groupe »). Elle est enregistrée auprès du Registre du Commerce et des Sociétés de Nanterre sous le numéro B 430 104 414.

Le Groupe est un spécialiste de la mesure de la qualité d'expérience (QoE pour Quality of Experience), qui conçoit et commercialise des produits de monitoring de réseaux (robots d'une part et interfaces logicielles d'autre part), permettant aussi bien aux opérateurs et fournisseurs de services qu'aux entreprises de contrôler la qualité réellement délivrée à l'utilisateur final de leurs services IP (Protocole Internet).

Le siège social de la société est situé à l'adresse suivante : Les collines de l'Arche - Immeuble Opéra E - 56 Route de la Demi-Lune - 92800 Puteaux.

La société est cotée en bourse sur le marché Alternext Paris d'Euronext.

1.2. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA PERIODE

Néant.

1.3. COMPARABILITE DES COMPTES

Au 30 juin 2016, les frais d'introduction en bourse s'élevant à 1.254 milliers d'euros ont été imputés à hauteur de 650 milliers d'euros sur la prime d'émission, le solde étant maintenu dans les charges d'exploitation de l'exercice compte tenu de la quote-part entre augmentation de capital et cessions de titres retenue dans le cadre de l'opération d'introduction en bourse. Au 31 décembre 2016, après analyse, le montant des frais comptabilisés en charges a été reclassé des charges d'exploitation en charges exceptionnelles.

Afin d'assurer une correcte comparabilité des comptes, le même reclassement a été opéré dans le compte de résultat comparatif apparaissant au 30 juin 2016 par rapport aux comptes semestriels 2016 qui ont été publiés.

2. PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Au 30 juin 2017, le périmètre de consolidation se présente comme suit :

Nom de la société	Méthode de consolidation	% d'intérêts	% de contrôle	Pays d'activité	Siège social
Witbe SA	Société mère	-	-	France	SIREN : 430 104 414 6 ^{ème} étage Les Collines de l'Arche – 76 route de la Demi Lune - 92800 Puteaux
Witbe Inc	Intégration globale	100 %	100 %	Etats-Unis	7W 18 th Street – Floor 5 – New York
Technologies Witbe Canada Inc.	Intégration globale	100 %	100 %	Canada	615 bd René Lévesque Ouest – Suite 920 – Montréal
Witbe Ltd.	Intégration globale	100 %	100 %	Hong Kong	Suite 2101 – 21/F Tower 1 – Lippo Center – 89 Queens Way
Witbe Pte Ltd.	Intégration globale	100 %	100 %	Singapour	3 Fusionopolis Place – 05-50 Galaxis

Aucune modification du périmètre de consolidation n'est intervenue au cours du premier semestre 2017.

3. PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

3.1. RÉFÉRENTIEL COMPTABLE

Les comptes consolidés intermédiaires sont établis selon les principes comptables et les règles d'évaluation fixés par la loi et le Code de commerce, en conformité avec le Règlement CRC n°99-02 relatif aux comptes consolidés des entreprises industrielles et commerciales et à la recommandation n° R99-01 relative à l'établissement et à la présentation des comptes intermédiaires.

Ils ne comportent pas l'intégralité des informations requises pour les états financiers annuels complets et doivent être lus conjointement avec les états financiers du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2016.

3.2. MODALITÉS DE CONSOLIDATION

3.2.1. Méthodes de consolidation

Toutes les filiales du groupe sont contrôlées et sont consolidées suivant la méthode de l'intégration globale.

Les opérations et les soldes intragroupe sont éliminés.

Les sociétés incluses dans le périmètre de consolidation sont consolidées sur la base de leurs comptes intermédiaires arrêtés au 30 juin 2017, retraités, le cas échéant, pour se conformer aux principes comptables retenus par le groupe.

3.2.2. Conversion des états financiers et des transactions libellées en monnaie étrangère

Les comptes des filiales étrangères exprimés en devise locale sont convertis en euros selon la méthode du cours de clôture :

- les actifs et les passifs sont convertis au taux clôture ;
- le compte de résultat est converti au taux moyen de la période ;

- les écarts de conversion résultant de l'application de ces différents taux sont inscrits directement dans les capitaux propres.

Les opérations libellées en devises sont converties en euros au taux du jour de la transaction. Les dettes et créances libellées en devises sont converties en euros au taux en vigueur à la date de clôture. Les différences de change dégagées à cette occasion sont comptabilisées en compte de résultat.

3.2.3. Utilisation de jugements et d'estimations

Dans le cadre de l'élaboration de ces comptes consolidés intermédiaires, les principaux jugements effectués par la Direction ainsi que les principales estimations faites ont porté sur l'évaluation :

- des actifs incorporels ;
- des impôts différés ;
- des provisions ;
- du Crédit d'Impôt Recherche et des produits constatés d'avance.

3.3. MÉTHODES ET RÈGLES D'ÉVALUATION

Les principes comptables utilisés pour ces comptes consolidés intermédiaires sont identiques à ceux appliqués par la société pour ses états financiers consolidés au 31 décembre 2016, à l'exception des spécificités requises par la recommandation n° R99-01 relative à l'établissement et à la présentation des comptes intermédiaires (utilisation de taux annuels projetés,

corrigés des principales différences permanentes, pour le calcul de l'impôt du Groupe).

Les produits perçus et les charges encourues de façon saisonnière ou cyclique pendant un exercice ne sont ni anticipés ni différés à une date intermédiaire s'il n'est pas approprié de les anticiper ou de les différer à la fin de l'exercice.

4. NOTES RELATIVES AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULTAT

NOTE 1 : IMMOBILISATIONS

IMMOBILISATIONS BRUTES	31/12/2016	Acquisitions	Cessions / Diminution	Reclassements	Variation des cours de change	30/06/2017
Immobilisations incorporelles						
Frais de développement	12 104	861	-	-	-	12 965
Concessions et droits similaires	756	-	-	-	-	756
Immobilisations incorporelles en cours	54	84	-	-	-	138
	12 913	946	-	-	-	13 859
Immobilisations corporelles						
Agencements générales, agencements et mobilier	459	19	-	-	(3)	475
Matériel de bureau et informatique	2 593	154	-	-	(18)	2 730
<i>dont matériel acquis en location-financement</i>	<i>1 096</i>	-	-	-	-	<i>1 096</i>
Matériel de transport	15	15	-	-	(1)	30
	3 068	188	-	-	(21)	3 234
Immobilisations financières						
Dépôts et cautionnements	328	14	-	-	(5)	337
	328	14	-	-	(5)	337
TOTAL Brut	16 309	1 148	-	-	(27)	17 430
AMORTISSEMENTS ET DEPRECIATIONS						
AMORTISSEMENTS ET DEPRECIATIONS	31/12/2016	Augmentations	Diminutions	Reclassements	Variation des cours de change	30/06/2017
Immobilisations incorporelles						
Frais de développement	(8 584)	(790)	-	-	-	(9 374)
Concessions, brevets, licences	(756)	-	-	-	-	(756)
Immobilisations incorporelles en cours	-	-	-	-	-	-
	(9 340)	(790)	-	-	-	(10 130)
Immobilisations corporelles						
Agencements générales, agencements et mobilier	(264)	(17)	-	-	1	(279)
Matériel de bureau et informatique	(2 171)	(112)	-	-	8	(2 275)
<i>dont matériel acquis en location-financement</i>	<i>(988)</i>	<i>(39)</i>	-	-	-	<i>(1 027)</i>
Matériel de transport	(12)	(1)	-	-	-	(12)
	(2 446)	(129)	-	-	9	(2 566)
Immobilisations financières						
Dépôts et cautionnements	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
TOTAL Amortissements et Dépréciations	(11 786)	(919)	-	-	9	(12 696)
IMMOBILISATIONS NETTES	4 523					4 734

Les principaux frais de développement capitalisés sur la période sont les frais rattachés aux projets suivants, s'inscrivant dans la continuité de notre effort d'innovation technologique :

- *Mesure perceptuelle de la qualité vidéo* : continuation des travaux des années précédentes sur l'analyse de la qualité vidéo, y compris en 4K, avec détection et classification des défauts; prise en compte des évolutions sur la diffusion comme HDR ;
- *Monitoring des services OTT diffusés par des réseaux de distribution de contenus (CDN)* : analyser les performances et les portions d'Internet sollicitées afin de permettre de quantifier l'impact de chaque élément dans les performances finales mesurées pour les services OTT s'appuyant sur les quatre des grands protocoles utilisés, à savoir HLS, SSTR, HDS et MPegDash. ;
- *Conception et production d'indicateurs de QoE automatiques*, permettant d'assurer la mise en oeuvre de tableaux de rapports multi-niveaux utiles pour l'analyse multi-critères et multi-niveaux des résultats de tests ;
- *Développement d'une solution de reconnaissance et apprentissage des claviers affichés par les Set Top Boxes* afin d'automatiser la saisie de texte dans les phases de conception de tests ;
- *Refonte de l'ergonomie de l'application Workbench*, afin de faciliter sa prise en main et sa maîtrise par les utilisateurs, et ainsi contribuer à une amélioration globale de l'usabilité de la solution Witbe.

NOTE 2 : CREANCES

Les créances se décomposent comme suit :

	30/06/2017	31/12/2016
Clients et comptes rattachés	5 845	7 728
Fournisseurs débiteurs	129	129
Créances sociales	32	66
Créances fiscales	2 304	2 015
Débiteurs divers	234	481
Charges constatées d'avance	345	355
	8 888	10 775

Les créances fiscales incluent une créance de CIR à hauteur de 643 milliers d'euros relative au premier semestre 2017 contre 1.231 milliers d'euros relative au titre de l'exercice précédent.

Les créances clients se décomposent ainsi :

	30/06/2017	31/12/2016
Créances clients	4 146	5 677
Factures à établir	1 698	2 052
Clients (bruts)	5 845	7 728
Dépréciation	(584)	(555)
Clients (nets)	5 261	7 173
Taux de dépréciation	10%	7%

NOTE 3 : IMPOTS DIFFERES

En l'absence d'historique de bénéfices suffisants, les conditions pour activer les impôts différés sur les déficits reportables n'ont pas été considérées comme réunies à la clôture des périodes présentées.

Il n'existe pas d'impôts différés passifs.

NOTE 4 : TRESORERIE NETTE

La trésorerie nette du Groupe se présente comme suit :

	30/06/2017	31/12/2016
Valeurs mobilières de placement	4 659	4 659
Disponibilités	179	798
Concours bancaires courants	(592)	(219)
TRESORERIE NETTE	4 246	5 239

Les concours bancaires courants figurent dans le poste « Emprunts et dettes financières ».

Les disponibilités ont été données en garantie à hauteur des montants détaillés dans la note 15.

NOTE 5 : CAPITAL SOCIAL

- **COMPOSITION**

Au 30 juin 2017, le capital social s'élève à 3.951.755 actions de 0,53 euro de valeur nominale chacune. Il a évolué comme suit au cours de la période :

	Nombre d'actions
31/12/2016	3 929 890
Exercice de BSPCE	21 865
30/06/2017	3 951 755

▪ **CAPITAL POTENTIEL (PLANS DE STOCK OPTIONS ET DE BSPCE)**

La Société a émis et attribué plusieurs plans d'instruments dilutifs au profit de dirigeants et salariés du groupe.

Les différents plans se détaillent comme suit :

- **BCE** ₍₁₂₋₁₀₎ : chacun des 118 791 BSPCE attribués donne droit à la souscription d'une action de la Société au prix de 5,00 € par action (dont 4,47 € de prime d'émission) au plus tard le 29 mai 2017 et selon le calendrier suivant :
 - 1/3 des BCE ₍₁₂₋₁₀₎ seront exerçables à compter du 29 mai 2013 ;
 - 2/3 des BCE ₍₁₂₋₁₀₎ seront exerçables à compter du 29 mai 2014 ;
 - Tous les BCE ₍₁₂₋₁₀₎ seront exerçables à compter du 29 mai 2015, et au plus tard le 29 mai 2017 sous peine de caducité de plein droit.

- **SO** ₍₀₅₋₁₂₎ : chacune des 43 430 options de souscription attribuées donne droit de souscrire une action de la Société au prix de 5,00 € par action au plus tard le 29 mai 2017 et selon le calendrier suivant :
 - 1/3 des SO ₍₀₅₋₁₂₎ seront exerçables à compter du 29 mai 2013 ;
 - 2/3 des SO ₍₀₅₋₁₂₎ seront exerçables à compter du 29 mai 2014 ;
 - Tous les SO ₍₀₅₋₁₂₎ seront exerçables à compter du 29 mai 2015, et au plus tard le 29 mai 2017, sous peine de caducité de plein droit.

- **BCE** ₍₁₂₋₁₃₎ : chacun des 164 500 BCE ₍₁₂₋₁₃₎ attribués donne droit à la souscription d'une action de la Société au prix de 3,17 € par action au plus tard le 23 janvier 2020 et selon le calendrier suivant :
 - 1/3 des BCE ₍₁₂₋₁₃₎ seront exerçables à compter du 23 janvier 2016 ;
 - 2/3 des BCE ₍₁₂₋₁₃₎ seront exerçables à compter du 23 janvier 2017 ;
 - Tous les BCE ₍₁₂₋₁₃₎ seront exerçables à compter du 23 janvier 2018, et au plus tard le 23 janvier 2020 sous peine de caducité de plein droit.

Par exception, ces attributions prévoyaient qu'en cas de fusion de la société avec une autre société, de première cotation de ses actions, de cession par la Société, de la quasi-totalité de ses actifs ou de cession par un ou plusieurs actionnaires de la Société de la quasi-totalité de ses actifs, ou de cession par un ou plusieurs actionnaires de la Société à un ou plusieurs tiers sous contrôle commun de plus de 50% des actions de la Société (ci-après une « Opération »), les droits d'exercice des BCE et Options seraient accélérés de façon à ce que tout titulaire puisse souscrire, en supplément du nombre d'actions ordinaires auquel il a droit, un nombre d'actions ordinaires correspondant à cent pour cent (100%) des BCE et Options attribués non encore exerçables au jour de la réalisation de ladite Opération étant précisé que l'émission des actions nouvelles résultant de l'exercice des BCE et Options devrait avoir lieu avant la réalisation juridique de l'opération ; faute de réalisation effective de ladite Opération, l'exercice des BCE et Options serait réputé non avenu, et un nouvel exercice desdits BCE et Options pourrait avoir lieu dans les conditions prévues au présent paragraphe.

Les BCE et Options devraient, à peine de caducité, être exercées dans un délai de trois (3) mois après la perte, par chaque titulaire, de sa Qualité Continue d'Eligible (au sens du plan) pour la partie d'entre elles qu'il serait le cas échéant en droit d'exercer. Dans l'hypothèse du décès ou de l'Incapacité du Titulaire, ce délai serait porté à six (6) mois.

Dans l'hypothèse de la réalisation d'une Opération, les BCE et Options exerçables devraient, à peine de caducité, avoir été exercés au plus tard immédiatement avant la réalisation de l'Opération, étant précisé que la Société aurait l'obligation d'informer les Titulaires de BCE et Options de la réalisation de toute Opération dont ils n'auraient pas connaissance au moins quinze (15) jours à l'avance. [...].

Les BCE et Options qui, le cas échéant, ne seraient pas encore exerçables à la date de la survenance de l'un quelconque des événements suscités (perte de la Qualité Continue d'Eligible, décès ou Incapacité, réalisation d'une Opération,) seraient automatiquement caducs et les délais mentionnés dans ces mêmes paragraphes n'auraient pas

pour effet de prolonger, le cas échéant, leur durée de la validité au-delà de la période de cinq (5) années prévue ci-dessus.

Pour les **BCE** (12-13), il était expressément prévu que le conseil d'administration puisse déroger à leur exercice accéléré.

Au cours du premier semestre 2017, 21.865 **BCE** (12-13) ont été exercés et 5.000 **BCE** (12-13) sont devenus caducs en raison du départ d'un salarié.

L'évolution de ces trois plans sur la période a été la suivante :

	BCE ₁₂₋₁₀	BCE ₁₂₋₁₃	Stock-options 05-12	Actions gratuites	Total instruments dilutifs en cours de validité
<i>Attribution à l'origine</i>	118 791	164 500	43 430		326 721
<i>Exercés</i>	-	-	-	-	-
<i>Caducs</i>	(27 000)	-	(10 000)	-	(37 000)
Nombre existant au 31/12/2015	91 791	164 500	33 430	-	289 721
Attribués				123 830	123 830
Exercés	(14 000)	(88 037)			(102 037)
Echus					-
Caducs (suite départ salariés)	(77 791)		(33 430)	(7 500)	(118 721)
Nombre existant au 31/12/2016	-	76 463	-	116 330	192 793
Attribués					-
Exercés		(21 865)			(21 865)
Echus					-
Caducs (suite départ salariés)		(5 000)			(5 000)
Nombre existant au 30/06/2017	-	49 598	-	116 330	165 928

NOTE 6 : PROVISIONS

Les provisions ont évolué comme suit au cours de la période :

	31/12/2016	Dotations	Reprises (utilisées)	Reprises (non utilisées)	30/06/2017
Provision pour indemnités de fin de carrière	292	1	-	-	293
Provision pour impôts	81	39	-	-	120
PROVISIONS	373	40	-	-	413

NOTE 7 : DETTES FINANCIERES

L'ensemble des dettes financières est contracté en euros.

L'évolution au cours de la période se présente comme suit :

	31/12/2016	Augmentation	Remboursement	Variation des cours de change	30/06/2017
Emprunts bancaires	2 976	1 500	(416)	-	4 061
<i>dont retraitement opérations de loc-financ.</i>	75	-	(20)	-	55
Concours bancaires courants	217	375	-	(4)	588
Intérêts courus	3	2	-	-	5
DETTES FINANCIERES	3 196	1 877	(416)	(4)	4 653

L'échéancier des dettes financières au 30 juin 2017 se présente comme suit :

	30/06/2017	A 1 an au plus	A plus d'1 an et à 5 ans au plus	A plus de 5 ans
Emprunts bancaires	4 061	1 351	2 682	28
<i>dont retraitement opérations de loc-financ.</i>	55	38	17	-
Assurances-prospection COFACE	-	-	-	-
Concours bancaires courants	588	588	-	-
Intérêts courus	5	5	-	-
DETTES FINANCIERES	4 653	1 944	2 682	28

NOTE 8 : DETTES

Au 30 juin 2017, les dettes se décomposent comme suit :

	30/06/2017	31/12/2016
Avances et acomptes clients	2	-
Fournisseurs et comptes rattachés	1 270	1 346
Dettes sociales	1 106	928
Dettes fiscales	600	900
Autres dettes	12	6
Produits constatés d'avance	4 265	4 029
TOTAL	7 255	7 209

Les produits constatés d'avance sont relatifs au CIR à hauteur de 2.954 milliers d'euros au 30 juin 2017 contre 2.930 milliers d'euros au 31 décembre 2016, et pour le solde principalement aux contrats de maintenance ou ventes de solution en mode SaaS.

NOTE 9 : CHIFFRE D'AFFAIRES – INFORMATION SECTORIELLE

La décomposition du chiffre d'affaires par nature de produits et par zone géographique s'analyse comme suit :

	2017 (6 mois)		2016 (6 mois)	
	K€	%	K€	%
Ventes de produits appliance	1 149	23%	2 848	44%
Ventes de produits software - licences	1 028	21%	908	14%
Ventes de produits software - cloud / ASP	454	9%	381	6%
Ventes d'autres produits	2	0%	25	0%
Ventes de prestations de services - maintenance et support	1 467	29%	1 388	21%
Ventes de prestations de services - professional services	879	18%	789	12%
Ventes d'autres services	35	1%	130	2%
CHIFFRE D'AFFAIRES PAR NATURE	5 012	100%	6 470	100%

	2017 (6 mois)		2016 (6 mois)	
	K€	%	K€	%
EMEA	3 503	70%	3 628	56%
<i>dont France</i>	1 725	34%	1 924	30%
Amérique	1 368	27%	2 764	43%
Asie	142	3%	78	1%
CHIFFRE D'AFFAIRES PAR ZONE GEOGRAHIQUE	5 012	100%	6 470	100%

Le groupe dispose de filiales dans chaque zone géographique si bien que la monnaie de facturation est celle de la zone concernée : l'euro pour l'Europe, le dollar américain et le dollar canadien pour l'Amérique pour l'essentiel. Le risque de change sur le résultat est ainsi limité dans la mesure où les coûts afférents aux revenus sont également engagés dans la monnaie de la zone géographique. Depuis le début de l'exercice 2013, le risque de change sur les opérations intra-groupe est supporté par Witbe SA.

NOTE 10 : AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

Les autres produits d'exploitation se décomposent comme suit :

	2017 (6 mois)	2016 (6 mois)
Production immobilisée	917	607
Subvention - CIR	620	553
Subvention d'exploitation - Autre	36	78
Autres produits d'exploitation	20	2
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	1 592	1 240

La production immobilisée est essentiellement relative aux frais de développement inscrits à l'actif du bilan.

NOTE 11 : ACHATS CONSOMMES, AUTRES ACHATS ET CHARGES EXTERNES

Les achats consommés ainsi que les autres achats et charges externes se décomposent comme suit :

	2017 (6 mois)	2016 (6 mois)
Achats de marchandises, études et variations de stocks	808	936
ACHATS CONSOMMES	808	936
Achats non stockés de matières et fournitures	217	42
Locations et charges locatives	385	349
Entretiens et réparations	52	37
Assurances	31	25
Honoraires	657	450
Publicité et marketing	300	250
Transport	48	64
Frais de mission, voyages et déplacements	1 162	777
Frais postaux et de télécommunication	137	96
Services bancaires	42	41
Divers	24	24
AUTRES ACHATS ET CHARGES EXTERNES	3 056	2 155

NOTE 12 : DOTATIONS ET REPRISES AUX AMORTISSEMENTS, DEPRECIATIONS ET PROVISIONS

Les dotations aux amortissements, dépréciation et provisions, nettes des reprises s'analysent comme suit sur la période :

	31/12/2016	Dotations	Reprises	30/06/2017
Dépréciations des clients	555	29	-	584
Dépréciations des stocks	-	-	-	-
Provisions	373	40	-	413
Sous-Total		69	-	
Amortissements (incorporelles et corporelles)		919		919
TOTAL	929	988	-	1 917
		<i>dont exploitation</i>	<i>988</i>	<i>-</i>
		<i>dont financier</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
		<i>dont exceptionnel</i>	<i>-</i>	<i>-</i>

NOTE 13 : IMPOT SUR LES SOCIETES

En l'absence d'impôts différés (voir la note 3) et compte tenu du reclassement du crédit impôt recherche dans les autres produits d'exploitation, il n'existe pas de charge ou de produit d'impôt au titre de la période.

NOTE 14 : RESULTAT PAR ACTION

	2017 (6 mois)	2016 (6 mois)
Résultat net (en €)	(4 371 456)	(1 230 248)
Nombre moyen d'actions en circulation	3 940 823	3 166 695
Nombre moyen d'actions diluées	4 133 616	3 279 616
Résultat net par action (en €)	(1,11)	(0,39)
Résultat net dilué par action (en €)	N/A	N/A

5. AUTRES INFORMATIONS

NOTE 15 : ENGAGEMENTS HORS BILAN

▪ ENGAGEMENTS DONNES

Engagements donnés	30/06/2017	31/12/2016
<i>Engagements financiers</i>		
Créances cédées non échues	1 083	306
Nantissements, hypothèques et sûretés réelles	851	542
Avals, cautions et garanties données		
<i>Dettes garanties par des sûretés réelles</i>	-	-
<i>Autres engagements</i>		
Engagements de paiements futurs	1 358	2 376
TOTAL	3 291	3 224

Les créances cédées non échues correspondent aux créances cédées au factor et qui n'ont pas encore été payées par le client final.

Les nantissements s'analysent comme suit au 30 juin 2017 :

Emprunt soucrit auprès de	Nature de la sûreté réelle	Montant initial de cette garantie	Montant restant dû en capital
CIC	Nantissement du fonds de commerce WITBE	250	144
CIC	Nantissement du compte bancaire CIC	250	144
BNPPARIBAS	Nantissement du fonds de commerce WITBE	250	162
CREDIT DU NORD	Nantissement de VMP	400	400

Les engagements de paiements futurs se décomposent comme suit :

	Total	Paiements dus par période		
		A 1 an au plus	A plus d'1 an et à 5 ans au plus	A plus de 5 ans
Contrats de location immobilière simple	1 358	647	711	-

▪ **ENGAGEMENTS REÇUS**

Caution donnée au profit du	Nom des personnes ayant donné leur caution	Montant initial de la caution	Montant restant dû de la caution
CIC et BNP	Bpifrance Financement	250	77
CIC et BNP	Bpifrance Régions	250	77
Bpifrance	Fonds National de Garantie Renforcement Trésorerie	150	128
Bpifrance	Fonds National de Garantie Prêt pour Innovation	165	165
Bpifrance	Fonds Européen d'Investissement	275	275
Total des garanties accordées			721

A la connaissance de la société, il n'existe pas d'autres engagements hors bilan significatifs selon les normes comptables en vigueur ou qui pourraient le devenir dans le futur.

A propos de Witbe

Witbe développe et commercialise des technologies permettant d'analyser la qualité réellement perçue par l'utilisateur des services et des applications proposés par les opérateurs et les fournisseurs de contenus et de services numériques.

Les Robots Witbe, dont les composantes logicielles intègrent des algorithmes propriétaires, sont au cœur de ces technologies. Ils reproduisent, 24h/24 et 7j/7, des actions types d'utilisateurs : regarder une vidéo à la demande sur une tablette, se connecter à son compte bancaire sur un PC, réaliser un achat en ligne depuis un mobile, etc. De manière proactive, ils détectent en temps réel toute dégradation ou dysfonctionnement de service, alertent le fournisseur, analysent les causes et permettent ainsi de réduire les périodes d'indisponibilité et d'améliorer la qualité réellement délivrée à l'utilisateur final.

Les Robots Witbe et les technologies associées sont aujourd'hui adoptés et utilisés par plus de 300 clients dans 45 pays à travers le monde, dont les plus grands opérateurs télécoms mondiaux Tier 1 (Orange, Deutsche Telekom, Telefonica, Bell Canada, etc.), les plus grands câblo-opérateurs (Comcast, Rogers, etc.), ou de grandes entreprises (banques, groupes d'assurance, etc.).

Witbe est coté sur le marché Euronext Growth à Paris. ISIN : FR0013143872 - Mnémo : ALWIT

Plus d'information sur www.witbe.net

Contact Witbe

Marie-Véronique Lacaze
Président-Directeur Général

investors@witbe.net

Contact investisseurs

Mathieu Omnes

Tél. : 01 53 67 36 92

witbe@actus.fr

Contact presse

Nicolas Bouchez

Tél. : 01 53 67 36 74

nbouchez@actus.fr

