



Rapport Semestriel

Exercice 2020





Rapport d'activité du 1^{er} semestre 2020

- Croissance de +26% de l'activité
- Taux de marge brute record à 88,6%
- Amélioration de +1,2 M€ de l'EBITDA semestriel

Paris, France - 17 septembre 2020 - Witbe (Euronext Growth - FR0013143872 - ALWIT), le leader de la Supervision de Qualité d'Expérience utilisateur (QoE) des services numériques publie ses résultats semestriels 2020 (non audités), arrêtés par le Conseil d'administration lors de sa réunion du 17 septembre 2020.

Données consolidées non auditées en M€ - Normes françaises	S1 2019	S1 2020	2019
Chiffre d'affaires	5,387	6,779	19,063
Marge brute¹	4,580	6,009	16,665
Taux de marge brute (en %)	85,0%	88,6%	87,4%
Charges de personnel	5,800	6,575	12,255
Autres charges externes	2,496	2,013	5,304
EBITDA²	(1,751)	(0,565)	3,191
Marge D'EBITDA (en %)	n/a	n/a	16,7%
Dotations nettes aux amortissements et provisions	1,205	1,026	2,185
Résultat d'exploitation	(2,956)	(1,590)	1,006
Résultat net	(2,949)	(1,725)	0,663

¹ Marge brute : Chiffre d'affaires - achats consommés

² EBITDA : Résultat d'exploitation avant dotations nettes aux amortissements et provisions

Progression de +26% du chiffre d'affaires semestriel et de +31% de la marge brute

Witbe a réalisé un 1^{er} semestre dynamique, avec un chiffre d'affaires consolidé de 6,8 M€, en croissance de +26% par rapport au 1^{er} semestre 2019, malgré un environnement perturbé par la crise sanitaire.

Au-delà de cette croissance dynamique, la récurrence du modèle de Witbe a continué de s'accroître, avec un chiffre d'affaires récurrent (maintenance et abonnements à la plateforme Cloud) porté à 32% au 1^{er} semestre (vs. 21% sur l'ensemble de l'exercice 2019).

La marge brute s'est élevée à 6,0 M€ au 1^{er} semestre, en forte progression de +31% sur la période.

Le taux de marge brute s'est établi au niveau record de 88,6% contre 85,0% au 1^{er} semestre 2019 et 88,4% au 2nd semestre 2019. Semestre après semestre, Witbe tire parti de l'évolution de son mix de ventes et de la mutualisation des systèmes centraux de supervision, notamment ceux déployés dans son propre Cloud, qui permet d'optimiser les coûts associés.

Lancement de l'opération ORION

Au cours du 1^{er} semestre 2020, Witbe a poursuivi l'optimisation de sa structure de coûts, afin de tenir compte notamment du nouveau contexte économique post Covid-19, et a initié l'opération ORION pour rendre l'entreprise encore plus agile et scalable, et préparer ainsi les prochaines étapes de son développement.

Cette opération d'optimisation et de transformation a d'ores et déjà produit ses premiers effets, et a permis de limiter à +3% la hausse des charges d'exploitation sur la période.

Les charges de personnel ont été particulièrement maîtrisées au 1^{er} semestre (+13%), avec des recrutements exclusivement dédiés au service des Opérations pour accompagner la mise en production des grands projets internationaux. Tous les autres services de l'entreprise, et notamment la R&D et la force commerciale, sont demeurés stables en effectifs sur la période. Au final, l'effectif moyen de Witbe s'établit à 137 collaborateurs à fin juin 2020, contre 122 personnes à fin 2019.

Dans le sillage de l'exercice 2019 (-8%), les charges externes ont poursuivi leur recul au 1^{er} semestre (-19%), porté par la baisse des déplacements et des salons au 2^{ème} trimestre du fait des mesures de confinement à travers le monde, mais également sous l'effet des premières mesures d'automatisation d'une partie des processus internes ou externes de l'entreprise (ressources humaines, gestion de la paie, gestion des notes de frais et déplacements, etc.) ainsi que par l'optimisation des infrastructures cloud de Witbe. L'automatisation du processus complet de vente et de facturation se poursuivra également au 2nd semestre 2020.

Dans le cadre d'ORION, Witbe a également dupliqué en France, base des activités EMEA (Europe Moyen-Orient Afrique), le type d'organisation mis en place avec succès depuis 2018 aux Etats-Unis. Le groupe a ainsi déménagé en juillet ses locaux historiques et son siège social de la Défense, au profit d'un nouveau Centre des Opérations Techniques (Factory européenne et data center) à Nanterre. Les économies issues de ce déménagement prendront plein effet à compter du 2nd semestre.

Forte amélioration de +1,2 M€ de l'EBITDA au 1^{er} semestre 2020

Porté par la progression soutenue de la marge brute et la quasi-stabilité de la structure de coûts, l'EBITDA s'est élevé à -0,6 M€ au 1^{er} semestre, en forte amélioration de +1,2 M€ par rapport au 1^{er} semestre 2019. Pour rappel, Witbe enregistre traditionnellement une perte d'EBITDA sur les 1^{ers} semestres de ses exercices compte tenu de la saisonnalité de son activité.

Après prise en compte des dotations nettes aux amortissements et provisions, le résultat d'exploitation ressort à -1,6 M€ sur la période. Le résultat net s'établit à -1,6 M€ contre -2,9 M€ un an plus tôt.

Solide situation financière au 30 juin 2020

La situation bilancielle de Witbe s'est considérablement renforcée au cours du 1^{er} semestre.

Witbe a bénéficié des mesures gouvernementales de soutien aux entreprises face à la crise sanitaire, en souscrivant auprès de ses partenaires bancaires un Prêt Garanti par l'Etat (PGE) d'un montant de 3,5 M€. Mais au-delà de ces mesures, les actions d'optimisation du délai de règlement client ont également porté leurs fruits. Ainsi, Witbe a généré un cash-flow d'activité de +3,0 M€ sur la période contre +1,7 M€ au 1^{er} semestre 2019.

Au 30 juin 2020, Witbe bénéficiait ainsi d'une trésorerie disponible de 5,0 M€ pour des emprunts et dettes financières de 5,1 M€. Les capitaux propres s'élevaient ainsi à 4,1 M€ à l'issue du semestre pour un endettement financier net ramené à 0,1 M€, contre 1,8 M€ au 31 décembre 2019.

Il convient de noter que sur les 6,1 M€ de produits constatés d'avance, 3,9 M€ sont relatifs au Crédit d'Impôt Recherche (CIR) au 30 juin 2020.

Données consolidées non auditées en M€ - Normes françaises	12/2019	06/2020	Données consolidées non auditées en M€ - Normes françaises	12/2019	06/2020
Actif immobilisé	7,064	7,460	Capitaux propres	5,698	4,074
dont R&D activée nette	6,167	6,640	Dettes fournisseurs	2,226	1,538
Stocks et encours	0,380	0,768	Emprunts et dettes financières	1,916	5,077
Créances clients	10,184	5,857	Autres passifs	11,763	10,647
Autres actifs circulants	3,818	2,251	dont produits constatés d'avance	6,068	6,108
Trésorerie disponible	0,157	5,000	dont provisions	0,580	0,616
Total Actif	21,603	21,336	Total Passif	21,603	21,336

Objectif : délivrer une croissance rentable au 2nd semestre

Les résultats du 1^{er} semestre 2020 confirment la dynamique vertueuse de Witbe, indépendamment du contexte mondial et de la crise sanitaire.

Le renforcement des positions chez les clients historiques – opérateurs télécoms Tier-One, groupes médias et diffuseurs de contenus, particulièrement sollicités pendant la crise liée au Covid-19 – a constitué un facteur de résilience pour Witbe, au même titre que l'accroissement des ventes en mode Cloud, source d'une plus grande récurrence de l'activité.

Au 2nd semestre 2020, Witbe se fixe l'ambition de poursuivre sa stratégie de croissance rentable, malgré un environnement adverse, lié au Covid-19, particulièrement difficile à l'échelle mondiale.

Mise en œuvre des autres volets de l'opération ORION

Le 2nd semestre sera également marqué par la poursuite de l'opération ORION.

Au cours de l'été 2020, le groupe a décidé de renforcer son pilotage opérationnel sur la zone Amériques et a confié à Yoann Hinard, COO de Witbe (Directeur des opérations), la direction des activités nord-américaines. Après 11 années chez Witbe en France, il s'installe ainsi à New York, au plus près des clients américains. Le pilotage opérationnel de la zone EMEA est quant à lui confié directement à Mathieu Planche, CEO (Directeur général).

À partir de cette organisation opérationnelle bicéphale, l'objectif est de développer les deux zones de manière autonome mais interdépendante, pour servir les clients au plus vite et au plus près, en s'appuyant sur une stratégie produits et marketing commune.

Au-delà des premiers chantiers d'optimisation et d'évolution de l'organisation, ORION comprend de nombreux autres volets, à la fois au niveau des produits, mais aussi sur le plan de la communication et du marketing ou des process de production. Ces autres volets feront l'objet d'annonces par Witbe au cours des prochaines semaines.

Prochaines publications

Date	Publication
28 janvier 2021	Chiffre d'affaires annuel 2020
15 avril 2021	Résultats annuels 2020

Les publications interviendront après la clôture du marché Euronext Growth à Paris. Ces dates sont données à titre indicatif, elles sont susceptibles d'être modifiées si nécessaire.

WITBE, S.A.

18-22 rue d'Arras

Bâtiment A11

92000 Nanterre

COMPTES CONSOLIDES INTERMEDIAIRES

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2020

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. Evènements marquants de la période	7
1.3. Principales informations concernant l'impact de la crise covid-19	7
1.4. Evènements postérieurs à la période	8
2. Périmètre de consolidation	8
3. Principes et méthodes comptables	8
3.1. Référentiel comptable	8
3.2. Comparabilité des comptes	8
3.3. Modalités de consolidation	9
3.3.1. Méthodes de consolidation	9
3.3.2. Conversion des états financiers et des transactions libellées en monnaie étrangère	9
3.3.3. Utilisation de jugements et d'estimations	9
3.4. Méthodes et règles d'évaluation	9
4. Notes relatives au bilan et au compte de résultat	10
5. Autres informations	19

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

ACTIF	<i>Notes</i>	30/06/20 Net	31/12/19 Net
Immobilisations incorporelles	1	6 760	6 317
Immobilisations corporelles	1	298	346
Immobilisations financières	1	402	401
ACTIF IMMOBILISE		7 460	7 064
Stocks et encours		768	380
Créances clients et comptes rattachés	2	5 857	10 184
Autres créances et comptes de régularisation	2	2 251	3 818
Valeurs mobilières de placement	4	7	7
Disponibilités	4	4 993	150
ACTIF CIRCULANT		13 876	14 539
TOTAL DE L'ACTIF		21 336	21 603
PASSIF	<i>Notes</i>	30/06/20	31/12/19
Capital social	5	2 165	2 165
Primes d'émission		8 340	8 340
Réserves consolidées		(4 096)	(4 759)
Résultat consolidé		(1 725)	663
Autres		(611)	(711)
CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE		4 074	5 698
Intérêts des minoritaires		-	-
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES		4 074	5 698
PROVISIONS	6	616	580
Emprunts et dettes financières	7	5 077	1 916
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	8	1 538	2 226
Autres dettes et comptes de régularisation	8	10 030	11 183
DETTES		16 645	15 325
TOTAL DU PASSIF		21 336	21 603

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

	Notes	2020 6 mois	2019 6 mois
Chiffre d'affaires	9	6 779	5 387
Autres produits d'exploitation	10	2 298	2 281
PRODUITS D'EXPLOITATION		9 077	7 668
Achats consommés	11	(770)	(807)
Autres achats et charges externes	11	(2 013)	(2 496)
Impôts et taxes		(117)	(150)
Charges de personnel		(6 575)	(5 800)
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions - Net	12	(1 026)	(1 205)
Autres charges d'exploitation		(167)	(166)
CHARGES D'EXPLOITATION		(10 668)	(10 624)
RESULTAT D'EXPLOITATION		(1 590)	(2 956)
Charges et produits financiers		(9)	(3)
RESULTAT COURANT DES ENTREPRISES INTEGREES		(1 599)	(2 959)
Charges et produits exceptionnels		(126)	12
Impôts sur les résultats	13	-	(2)
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		(1 725)	(2 949)
Résultat net - Part des intérêts minoritaires		-	-
RESULTAT NET - PART DU GROUPE		(1 725)	(2 949)
Résultat par action (en euros)	14	(0,42)	(0,72)
Résultat dilué par action (en euros)	14	(0,42)	(0,72)

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
31/12/2018	2 162	8 324	(4 002)	(757)	(128)	(396)	5 202	-	5 202
Exercice de BSPCE	3	17					20	-	20
Variation des titres d'auto-contrôle					(2)		(2)	-	(2)
Affectation du résultat exercice N-1			(757)	757			-	-	-
Variation des écarts de conversion						(185)	(185)	-	(185)
Résultat de l'exercice				663			663	-	663
31/12/2019	2 165	8 340	(4 759)	663	(130)	(581)	5 698	-	5 698
Exercice de BSPCE	-	-					-	-	-
Variation des titres d'auto-contrôle					16		16	-	16
Affectation du résultat exercice N-1			663	(663)			-	-	-
Variation des écarts de conversion						84	84	-	84
Résultat de l'exercice				(1 725)			(1 725)	-	(1 725)
30/06/2020	2 165	8 340	(4 096)	(1 725)	(114)	(497)	4 074	-	4 074

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

	Notes	2020 6 mois	2019 6 mois
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE			
Résultat net des sociétés intégrées		(1 725)	(2 949)
<i>Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité</i>			
Amortissements et provisions (nets)		1 011	1 205
CIR comptabilisé en produits		(739)	(673)
(Plus) / moins values de cession		(3)	(18)
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées		(1 456)	(2 434)
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence			
Variation des créances d'exploitation		5 229	3 799
Variation des stocks et encours		(389)	(106)
Variation des dettes d'exploitation		(1 920)	409
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité		2 920	4 102
CIR encaissé sur la période		1 573	-
Flux net de trésorerie lié à l'activité		3 037	1 668
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT			
Acquisitions d'immobilisations		(1 389)	(1 752)
Cessions d'immobilisations		16	325
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement		(1 373)	(1 427)
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT			
Augmentation de capital en numéraire		-	17
Emissions d'emprunts		3 914	-
Remboursements d'emprunts		(194)	(816)
Cession (acq.) nette actions propres		19	21
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement		3 740	(778)
VARIATION DE TRESORERIE			
Incidences des variations de taux de change		(7)	2
Trésorerie à l'ouverture	4	(456)	843
Trésorerie à la clôture	4	4 940	308
VARIATION DE TRESORERIE		5 404	(537)
Décomposition de la trésorerie nette			
Disponibilités et valeurs mobilières (hors actions propres)	4	5 000	1 414
Concours bancaires courants	4	(60)	(1 106)
Trésorerie nette		4 940	308

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 : 18-22 rue d'Arras - Bâtiment A11 – 92000 Nanterre.

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

1.2. EVENEMENTS MARQUANTS DE LA PERIODE

Dans le cadre de la clôture des comptes 2019 et dans la phase finale de l'informatisation de ses process administratifs et comptables, la direction de Witbe a découvert des détournements d'actifs commis par des salariés à l'insu de la société.

Le montant des détournements d'actifs est de l'ordre de 128 K€ sur le premier semestre 2020.

Ces charges ont été reclassées en résultat exceptionnel afin de neutraliser l'impact sur le résultat d'exploitation.

A la découverte de ces faits, la direction a licencié les salariés concernés. Une plainte a été déposée le 15 avril 2020.

1.3. PRINCIPALES INFORMATIONS CONCERNANT L'IMPACT DE LA CRISE COVID-19

Face à la crise du Covid-19, les objectifs prioritaires du Groupe ont été et restent la protection des employés et le respect des réglementations locales.

Cela s'est traduit par la mise en place de plans de continuité et du télétravail lorsqu'ils étaient possibles, la réorganisation et l'adaptation de la chaîne de production, pour assurer le meilleur service possible aux clients tout en préservant la santé des salariés.

Les effets du Covid-19 sur l'activité de Witbe sont difficilement quantifiables avec précision pour le reste de l'année 2020 et au-delà en raison de l'incertitude qui demeure quant à l'ampleur et la durée de la crise sanitaire et de ses conséquences.

Face à cette situation, Witbe a pris contact avec ses partenaires financiers pour la mise en œuvre de l'ensemble des dispositifs bancaires et gouvernementaux afin de préserver sa trésorerie.

1.4. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA PERIODE

Le 31 juillet 2020, le Conseil d'Administration a décidé de transférer le siège social de la Société au 18-22 rue d'Arras – Bâtiment A11 – 92000 Nanterre.

2. PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Au 30 juin 2020, 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 18-22 rue d'Arras – Bâtiment A11 – 92000 Nanterre
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
Witbe Ltd	Intégration globale	100 %	100 %	Grande- Bretagne	Hanover House 14 Hanover Square - London

3. PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

3.1. REFERENTIEL 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 2019.

3.2. COMPARABILITE DES COMPTES

Les méthodes d'évaluation des comptes sont identiques à celles de la même période de l'exercice précédent.

Les états financiers des deux périodes peuvent donc être comparés.

3.3. MODALITES DE CONSOLIDATION

3.3.1. 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 2020, retraités, le cas échéant, pour se conformer aux principes comptables retenus par le groupe.

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

Les états financiers de chacune des sociétés consolidées du Groupe sont préparés dans la monnaie fonctionnelle, c'est-à-dire dans la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel elle opère et qui correspond, en général, à la monnaie locale.

Les états financiers des sociétés dont la monnaie fonctionnelle n'est pas l'euro sont convertis en euros de la façon suivante :

- les postes de la situation financière, à l'exception des capitaux propres qui sont maintenus au taux historique, sont convertis au taux de change à la date de clôture ;
- les postes du compte de résultat sont convertis au taux de change moyen de la période ;

- les écarts de conversion résultant de la conversion des états financiers des sociétés étrangères sont comptabilisés dans les capitaux propres sur la ligne « Écarts de conversion ».

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.

3.3.3. 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.

3.4. METHODES ET REGLES D'EVALUATION

Les principes comptables retenus pour l'élaboration des comptes consolidés intermédiaires sont identiques à ceux appliqués pour les états financiers consolidés annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2019, 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	31/12/2019	Acquisitions	Cessions / Diminutions	Reclassements	Variation des cours de change	30/06/2020
Immobilisations incorporelles						
Frais de développement	19 474	1 350	-	-	-	20 824
Concessions et droits similaires	1 100	-	-	-	0	1 101
Immobilisations incorporelles en cours	-	2	-	-	-	2
	20 574	1 352	-	-	0	21 926
Immobilisations corporelles						
Agencements généraux et mobilier	637	-	-	-	(2)	635
Matériel de bureau et informatique	2 784	18	-	-	(1)	2 801
<i>dont matériel acquis en location-financement</i>	1 096	-	-	-	-	1 096
Matériel de transport	30	-	-	-	0	30
	3 451	18	-	-	(3)	3 466
Immobilisations financières						
Dépôts et cautionnements	401	19	(16)	-	(2)	402
	401	19	(16)	-	(2)	402
TOTAL Brut	24 426	1 389	(16)	-	(4)	25 795

AMORTISSEMENTS ET DEPRECIATIONS	31/12/2019	Augmentations	Diminutions	Reclassements	Variation des cours de change	30/06/2020
Immobilisations incorporelles						
Frais de développement	(13 307)	(877)	-	-	-	(14 184)
Concessions, brevets, licences	(950)	(32)	-	-	(0)	(982)
Immobilisations incorporelles en cours	-	-	-	-	-	-
	(14 257)	(909)	-	-	(0)	(15 166)
Immobilisations corporelles						
Agencements généraux et mobilier	(401)	(26)	-	-	1	(426)
Matériel de bureau et informatique	(2 683)	(39)	-	-	1	(2 721)
<i>dont matériel acquis en location-financement</i>	(1 096)	-	-	-	-	(1 096)
Matériel de transport	(21)	(1)	-	-	(0)	(22)
	(3 105)	(66)	-	-	2	(3 169)
Immobilisations financières						
Dépôts et cautionnements	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
TOTAL Amortissements et Dépréciations	(17 362)	(975)	-	-	2	(18 335)
IMMOBILISATIONS NETTES	7 064					7 460

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 :

- *Amélioration des technologies de mesures des temps de changements de chaîne* : ce temps perçu par l'utilisateur comme une attente est un facteur clé dans la perception du service. Witbe a travaillé de manière à pouvoir apporter les informations les plus précises possibles sur l'ensemble des étapes qui composent un changement de chaîne, en analysant très finement ce qui se déroule à l'écran (vidéo et audio), tout comme ce qui se passe au niveau réseau, en prenant en compte les différentes technologies d'Instant Channel Change. L'ensemble de ces informations est ensuite mis à disposition dans un nouveau portail de restitution dans lequel l'accent a été mis sur la capacité d'analyse du déroulement, avec superposition des événements, des dates et de la vidéo ;
- *Pilotage des set-top-box* : afin d'apporter de plus en plus de fonctionnalités à l'utilisateur, les opérateurs ont fait évoluer les technologies de pilotage pour passer d'infra-rouge au Bluetooth ou RF4CE, ce qui permet d'avoir une meilleure interaction, et de supporter des fonctionnalités comme le contrôle vocal. Witbe a, de son côté, développé son offre de pilotage, en intégrant aussi ces technologies, afin de continuer à accompagner le développement de ses clients ;
- *OTT, Web et Mobile devices control* : Witbe a poursuivi les travaux démarrés les années précédentes et à continuer à enrichir son support des solutions OTT, ainsi que ses capacités de contrôle et pilotage des mobiles devices (smartphones et tablettes) ;
- *Amélioration des algorithmes de mesure perceptuelle de la qualité vidéo* : il s'agit de la continuation de travaux démarrés les années précédentes sur l'analyse de la qualité vidéo, dans toutes les résolutions jusqu'à la 4K. Cela permet de faire de la détection temps réel des défauts et de les classifier. Ces travaux permettent d'assurer que les algorithmes de Witbe suivent les évolutions de l'ensemble des techniques de diffusion, et les évolutions apportées concernent tant les technologies MOS que VQ-ID, deux solutions propriétaires Witbe issues de plus de 10 ans de travaux ;
- *Autres projets divers* : en parallèle des grands chantiers ci-dessus, Witbe a poursuivi des travaux de fonds sur un ensemble de sujets complémentaires : l'intégration du support du marquage audio de Nielsen, le support de Windows 10, la gestion des notifications et des alarmes, avec la boucle de feedback ;
- *Stabilisation et optimisation des logiciels Witbe* : sujet fil rouge des équipes de R&D, la stabilisation et l'optimisation de l'ensemble des produits est un chantier permanent afin d'assurer la meilleure qualité d'expérience possible lors de l'utilisation de nos produits.

Les dépenses engagées ont été inscrites en immobilisations, car il s'agit de frais afférents à des projets nettement individualisés et ayant de sérieuses chances de rentabilité commerciale.

Ces frais de développement sont amortis sur une période de cinq ans, correspondant à la durée estimée de procuration d'avantages économiques pour la société.

NOTE 2 : CREANCES

Les créances se décomposent comme suit :

	30/06/2020	31/12/2019
Clients et comptes rattachés	6 461	10 788
Fournisseurs débiteurs	62	60
Créances sociales	15	22
Créances fiscales	1 419	2 803
Débiteurs divers	381	459
Charges constatées d'avance	374	473
	8 712	14 606

Les créances fiscales incluent une créance de CIR à hauteur de 893 milliers d'euros relative au premier semestre 2020, contre 1.573 milliers d'euros au titre de l'exercice précédent, et des créances de TVA.

Les créances clients se décomposent ainsi :

	30/06/2020	31/12/2019
Créances clients	5 287	9 265
Factures à établir	1 174	1 523
Clients (bruts)	6 461	10 788
Dépréciation	(604)	(604)
Clients (nets)	5 857	10 184
<i>Taux de dépréciation</i>	9%	6%

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 :

	30/06/2020	31/12/2019
Valeurs mobilières de placement	7	7
Disponibilités	4 993	150
Concours bancaires courants	(60)	(613)
TRESORERIE NETTE	4 940	(456)

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 2020, le capital social s'élève à 4.084.880 actions de 0,53 euro de valeur nominale chacune.

- **CAPITAL POTENTIEL : PLANS DE BSPCE**

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

Le seul plan en cours au 1^{er} janvier 2020 se détaille comme suit :

- **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⁾ exerçables à compter du 23 janvier 2016 ;
 - 2/3 des BCE ⁽¹²⁻¹³⁾ exerçables à compter du 23 janvier 2017 ;
 - Tous les BCE ⁽¹²⁻¹³⁾ 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 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 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 devrait avoir lieu avant la réalisation juridique de l'opération ; faute de réalisation effective de ladite Opération, l'exercice des BCE serait réputé non avvenu, et un nouvel exercice desdits BCE pourrait avoir lieu dans les conditions prévues au présent paragraphe.

Les BCE 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 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 de la réalisation de toute Opération dont ils n'auraient pas connaissance au moins quinze (15) jours à l'avance. [...].

Les BCE 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.

Le conseil d'administration du 12 février 2016, usant de la faculté de dérogation, a décidé :

- que les titulaires de BCE (12-13) bénéficiant de cette dérogation expresse pourraient désormais exercer tout ou partie de leurs BCE (12-13) exerçables pour une période donnée, et non plus le nombre maximum de BCE (12-13) exerçables pour une période d'exercice donnée ;
- que les BCE (12-13) qui seraient ou deviendraient exerçables lors de la réalisation d'une Opération demeureraient exerçables après la réalisation de l'Opération, sans que cette dérogation ait pour effet de prolonger la durée de validité de ces BCE (12-13) au-delà de la période de cinq années à compter de leur attribution prévue à l'origine.

Au cours du premier semestre, 26.303 BCE (12-13) non exercés par leurs titulaires au 23 janvier 2020 sont devenus caducs à cette date.

L'évolution des instruments dilutifs sur la période peut se synthétiser comme suit :

BCE₁₂₋₁₃	
<i>Attribution à l'origine</i>	164 500
<i>Exercés</i>	(126 902)
<i>Caducs</i>	(5 000)
Nombre existant au 31/12/2018	32 598
Attribués	
Exercés	(6 295)
Echus	
Caducs (suite départ salariés)	
Nombre existant au 31/12/2019	26 303
Attribués	
Exercés	
Echus	
Caducs (délai d'exercice expiré)	(26 303)
Nombre existant au 30/06/2020	-

NOTE 6 : PROVISIONS

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

	31/12/2019	Dotations	Reprises (utilisées)	Reprises (non utilisées)	30/06/2020
Provision pour indemnités de fin de carrière	530	37	-	-	566
Provision pour impôts	-	-	-	-	-
Provision pour litige salarial	50	-	-	-	50
PROVISIONS	580	37	-	-	616

NOTE 7 : DETTES FINANCIERES

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

	31/12/2019	Augmentation	Remboursement	Variation des cours de change	30/06/2020
Emprunts bancaires	1 302	3 500	(194)	-	4 609
Autres emprunts	-	414	-	(5)	409
Concours bancaires courants	609	-	(556)	2	56
Intérêts courus	4	-	-	-	4
DETTES FINANCIERES	1 916	3 914	(749)	(3)	5 077

L'augmentation des emprunts bancaires s'explique par l'obtention de Prêts Garantis par l'Etat (PGE) pour un montant de 3.500 milliers d'euros dans le cadre de la crise du coronavirus. Ces dettes ont été enregistrées à court terme, mais la société aura la possibilité d'amortir le remboursement sur une période maximale de 6 ans, comme le prévoit la loi de finances rectificative du 23 mars 2020.

L'échéancier des dettes financières au 30 juin 2020 se présente comme suit :

	30/06/2020	A 1 an au plus	A plus d'1 an et à 5 ans au plus
Emprunts bancaires	4 609	4 079	530
Autres emprunts	409	409	-
Concours bancaires courants	56	56	-
Intérêts courus	4	4	-
DETTES FINANCIERES	5 077	4 547	530

NOTE 8 : DETTES

Au 30 juin 2020, les dettes se décomposent comme suit :

	30/06/2020	31/12/2019
Avances et acomptes clients	-	68
Fournisseurs et comptes rattachés	1 538	2 226
Dettes sociales	3 171	2 426
Dettes fiscales	733	1 995
Autres dettes	18	626
Produits constatés d'avance	6 108	6 068
TOTAL	11 568	13 409

Les produits constatés d'avance sont relatifs au CIR à hauteur de 3.870 milliers d'euros au 30 juin 2020 contre 3.717 milliers d'euros au 31 décembre 2019, et pour le solde principalement aux contrats de maintenance ou ventes de solution en mode SaaS.

Les dettes fiscales correspondent principalement à de la TVA.

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 :

	2020 (6 mois)		2019 (6 mois)	
	K€	%	K€	%
Ventes de produits appliance	2 565	38%	1 472	27%
Ventes de produits software - licences	961	14%	1 070	20%
Ventes de produits software - cloud / ASP	225	3%	263	5%
Ventes d'autres produits	15	0%	57	1%
Ventes de prestations de services - maintenance et support	1 940	29%	1 485	28%
Ventes de prestations de services - professional services	1 050	15%	946	18%
Ventes d'autres services	23	0%	95	2%
CHIFFRE D'AFFAIRES PAR NATURE	6 779	100%	5 387	100%

	2020 (6 mois)		2019 (6 mois)	
	K€	%	K€	%
EMEA	4 424	65%	3 248	60%
<i>dont France</i>	1 769	26%	1 677	31%
Amérique	2 076	31%	2 021	38%
Asie	279	4%	118	2%
CHIFFRE D'AFFAIRES PAR ZONE GEOGRAHIQUE	6 779	100%	5 387	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. 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 :

	2020 <i>(6 mois)</i>	2019 <i>(6 mois)</i>
Production immobilisée	1 350	1 370
Subvention - CIR	739	673
Gains de change	80	232
Autres produits d'exploitation	129	6
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	2 298	2 281

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

Les autres produits d'exploitation incluent les transferts de charges d'exploitation à hauteur de 128 milliers d'euros correspondant principalement aux détournements d'actifs commis par les salariés à l'insu de la société. Ces charges ont été reclassées en résultat exceptionnel afin de neutraliser l'impact sur le résultat d'exploitation.

NOTE 11 : ACHATS CONSOMMES, AUTRES ACHATS ET CHARGES EXTERNES

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

	2020 <i>(6 mois)</i>	2019 <i>(6 mois)</i>
Achats de marchandises, études et variations de stocks	770	807
ACHATS CONSOMMES	770	807
Achats non stockés de matières et fournitures	79	76
Locations et charges locatives	408	476
Entretiens et réparations	28	37
Assurances	36	28
Personnel mis à disposition	201	
Honoraires	526	573
Publicité et marketing	136	221
Transport	47	33
Frais de mission, voyages et déplacements	449	910
Frais postaux et de télécommunication	32	33
Services bancaires	23	62
Divers	47	45
AUTRES ACHATS ET CHARGES EXTERNES	2 013	2 496

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

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

	Dotations	Reprises
Dépréciations des clients	-	-
Dépréciations des stocks	-	-
Provisions	58	(7)
Sous-Total	58	(7)
Amortissements (incorporelles et corporelles)	975	
TOTAL	1 033	(7)
<i>dont exploitation</i>	<i>1 033</i>	<i>(7)</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 d'impôt recherche dans les autres produits d'exploitation, la charge d'impôt au titre de la période est nulle.

NOTE 14 : RESULTAT PAR ACTION

	2020 (6 mois)	2019 (6 mois)
Résultat net (en €)	(1 724 582)	(2 948 801)
Nombre moyen d'actions en circulation	4 084 880	4 079 704
Nombre moyen d'actions diluées	4 084 880	4 079 704
Résultat net par action (en €)	(0,42)	(0,72)
Résultat net dilué par action (en €)	(0,42)	(0,72)

5. AUTRES INFORMATIONS

NOTE 15 : ENGAGEMENTS HORS BILAN

▪ ENGAGEMENTS DONNES

Engagements donnés	30/06/2020	31/12/2019
Engagements financiers		
Créances cédées non échues	1 015	2 207
Nantissements, hypothèques et sûretés réelles	9	35
Avals, cautions et garanties données		
Dettes garanties par des sûretés réelles	-	-
Autres engagements		
Engagements de paiements futurs	2 508	2 942
TOTAL	3 531	5 184

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 2020 :

Emprunt soucrit auprès de	Nature de la sûreté réelle	Montant initial de cette garantie	Montant restant dû en capital
BNPPARIBAS	Nantissement du fonds de commerce WITBE	250	9

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	2 508	844	1 664	-

▪ **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
Bpifrance	Fonds National de Garantie Renforcement Trésorerie	150	53
Bpifrance	Fonds National de Garantie Prêt pour Innovation	165	91
Bpifrance	Fonds Européen d'Investissement	275	151
Total des garanties accordées			295

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.

