

QWAMPLIFY
Société Anonyme
Au capital de 5 681 032 Euros
Siège social : 14 Place Marie-Jeanne Bassot
92300 LEVALLOIS-PERRET
500 517 776 RCS NANTERRE

RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION **SUR LA GESTION DU GROUPE**

VERSION ANNULANT ET REMPLAÇANT LA PUBLICATION DU 30/01/2023

A la suite du constat d'un défaut dans la présentation de son bilan consolidé, n'affectant pas le compte de résultat ayant pour conséquence la diminution du total du bilan consolidé de 869 537 € aboutissant à un montant de 65 739 781 € après rectification, l'information donnée dans l'annexe des comptes consolidés clos au 30/09/2022 au paragraphe « 2.4 Trésorerie » a été modifiée comme suit :

Augmentation du montant de la trésorerie propre d'activité de 1 952 369 €, passant de 5 286 524 € à 7 238 893 €, après réaffectation des comptes clients concernés.

Le rapport de gestion groupe a été modifié en conséquence et fait désormais mention d'une trésorerie nette de dettes financières de 2,6 M€ au lieu de 0,6 M€.

1. PÉRIMÈTRE DU GROUPE

Le périmètre de consolidation comprend les sociétés suivantes :

Sociétés	Forme	Pays d'immatriculation	Pourcentage de détention du capital
QWAMPLIFY	S.A.	France	Société mère
LOYALTIC	Société de droit Finlandais	Finlande	100%
SCALE MEDIA	S.A.S	France	100%
ADSVISERS	S.A.S	France	100 %
QWAMPLIFY ACTIVATION	S.A.S	France	100%
SEEKR	S.A.S	France	100%
ADVERTISE ME	S.A.S	France	100%
HIGHTEN	S.A.S	France	100%
MEET YOUR DATA	S.A.S	France	100%
G5K France	S.A.S	France	100%
KAMDEN MEDIA	S.A.S	France	100%
EURATEACH	S.A.S	France	100%
NOUVODUO	S.A.S	France	70%

Les états financiers individuels des sociétés du Groupe QWAMPLIFY au 30 septembre 2022 ont été établis en conformité avec les normes comptables en vigueur dans leur pays d'activité. Le Groupe applique, pour ses comptes consolidés, les méthodes d'évaluation et les principes de consolidation conformément à l'avis 98-10 du CNC et au règlement 99-02 publié au JO du 31 juillet 1999.

La Société avait acquis lors des exercices précédents 84.83% des actions de la SAS ADVERTISE ME, société spécialisée en emailing et avait simultanément conclu avec les vendeurs une promesse

synallagmatique de cession portant sur la fraction restante de 15,17% des actions de ladite société. L'acquisition de cette fraction restante de 15.17% est intervenue le 14 juin 2022, portant ainsi la détention de la Société à 100%.

La Société a acquis 100% de Eurateach, société de formation, le 22 juillet 2022.

La Société a acquis 70% du capital de Nouvoduo, société de conseil en marketing, le 28 juillet 2022, et établi une promesse synallagmatique de cession portant sur la fraction restante de 30% en plusieurs échéances à venir.

2. ACTIVITÉ ET SITUATION FINANCIÈRE DU GROUPE QWAMPLIFY

2.1 : Exercice social

L'exercice social des sociétés suivantes a débuté le 1^{er} octobre 2021 pour se terminer le 30 septembre 2022 :

- Qwamplify
- Loyaltic,
- Highten
- Advertise Me
- Advisers
- Scale Media
- Qwamplify Activation
- Seekr
- G5K France
- Meet Your Data
- Kamden
- Eurateach

L'exercice social de la société suivante a débuté le 01 janvier 2020 pour se terminer le 31 décembre 2021 :

- Q3

Il est précisé que ladite société n'est pas consolidée dans le groupe.

L'exercice social de la société suivante a débuté le 01 décembre 2021 pour se terminer le 30 septembre 2022 :

- Nouvoduo

2.2 : Activité et évolution des affaires, analyse du résultat

Le chiffre d'affaires consolidé de l'exercice 2022 (période du 1er octobre 2021 au 30 septembre 2022) s'établit à 31,1 M€ en hausse de 0,4%.

Hors prise en compte des opérations entre sociétés (intercos), les chiffres d'affaires des sociétés du groupe sont les suivants :

QWAMPLIFY ACTIVATION (nom commercial QWAMPLIFY SHOPPER France), société spécialisée dans le marketing opérationnel (activation) a réalisé un chiffre d'affaires de 8 112 K€, en recul de 11.10%.

LOYALTIC (nom commercial QWAMPLIFY SHOPPER Nordics), société de marketing digital finlandaise basée à Helsinki et présente également en Suède et en Norvège, a réalisé un chiffre d'affaires de 2 709 K€ en recul de 4,0%.

HIGHTEN (nom commercial QWAMPLIFY PRO) spécialisée dans la conception et la gestion d'offres marketing digitales dans les réseaux de distribution, en B to B, a réalisé un chiffre d'affaires de 2 856 M€ en progression de 15,53%.

ADSVISERS (nom commercial QWAMPLIFY SEA), agence digitale certifiée Google, a réalisé un chiffre d'affaires de 2 465 K€, en recul de 14,2%.

ADVERTISE ME (nom commercial QWAMPLIFY SEO), spécialisée dans le conseil en stratégie d'acquisition digitale, a réalisé un chiffre d'affaires de 8 292 K€ en retrait de 10.51%.

SEEKR (nom commercial QWAMPLIFY DISPLAY), spécialisée en publicité programmatique, a réalisé un chiffre d'affaires de 1 177 K€ en hausse de 21.59%.

SCALE MEDIA (nom commercial QWAMPLIFY 360), spécialisée dans le conseil en stratégies d'acquisition et de fidélisation, et en charge de l'offre 360 degrés du groupe, a réalisé un chiffre d'affaires de 1 748 K€ en progression de 70.04%.

MEET YOUR DATA (nom commercial QWAMPLIFY ANALYTICS), spécialisée en conseil en web analyse, a réalisé un chiffre d'affaires de 404 K€ en recul de 29%.

G5K France (nom commercial QWAMPLIFY SEO), spécialisée en référencement naturel a réalisé un chiffre d'affaires de 2 282 K€, en baisse de 7.24%.

KAMDEN MEDIA (nom commercial QWAMPLIFY SOCIAL & INFLUENCE) société spécialisée en Social Media et Brand Content, a réalisé au cours du dernier exercice clos au 30 septembre 2022 un chiffre d'affaires de 842 K€, en recul de 18.57%.

EURATEACH, société spécialisée en formations en marketing digital, a réalisé au cours du dernier exercice clos au 30 septembre 2022 un chiffre d'affaires de 109 K€ en baisse de 21.58%.

NOUVODUO (nom commercial BESPOKE), agence spécialisée en Brand Content, a réalisé au cours du dernier exercice raccourci de 10 mois, clos au 30 septembre 2022, un chiffre d'affaires de 1 669 K€, en recul de 15,3% par rapport à un exercice de 12 mois.

QWAMPLIFY, société holding du groupe, a réalisé un chiffre d'affaires de 77 K€, en recul de 96 %.

Le chiffre d'affaires consolidé du 4ème trimestre 2022 (juillet-septembre 2022) s'est élevé à 7,2 M€ en progression de 6 %.

Les activités Hors Médias ont retrouvé sur cette période le chemin de la croissance organique tandis que les activités Médias ont connu une décroissance.

La marge brute annuelle affiche une décroissance par rapport à 2021, à -4,5%, et atteint 20 M€.

L'activité 2022, en croissance, résulte de la stratégie engagée et des acquisitions réalisées. En revanche, dans un contexte inflationniste, la marge brute marque le pas avec une hausse des coûts

marquée. On constate également un effet mix prestations vendues à moins fort taux de marge brute dans certaines filiales.

2.2.1 Evolution du résultat d'exploitation

Le résultat d'exploitation s'élève pour l'exercice à 2 439 K€ contre 5 901 K€ pour l'exercice précédent, soit un recul de 59%. La stagnation du chiffre d'affaires n'a permis d'absorber la hausse des coûts dans un contexte inflationniste. Le Groupe est en train de remonter ses prix et les effets devraient se voir sur l'exercice 2023.

2.2.2 Evolution du résultat financier

Le résultat financier est de 16 K€ contre 35K€. Le Groupe a placé moins de trésorerie et donc bénéficié de moins de produits de placements et a par ailleurs emprunté à ses filiales contre rémunération, en hausse par rapport aux exercices précédents.

2.2.3 Evolution du résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel baisse significativement à -252 K€ en 2022 contre 283 K€ en 2021. Des crédits impôts innovation accordés sont en cours de contestation par l'administration fiscale et une provision partielle a été passée dans l'attente d'échanges plus avancés avec le service approprié. Par ailleurs, une réorganisation complète de Scale a donné lieu à la rupture des contrats de travail de l'ensemble de l'équipe commerciale.

2.2.4 Evolution du résultat net part du groupe

Le résultat net part du groupe baisse significativement à 1 266 K€ contre 4 152 K€, impacté par la hausse des coûts non répercutée dans les prix de vente.

3. ANALYSE DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE ET DE L'ENDETTEMENT DU GROUPE

3.1 Investissements

L'actif immobilisé passe de 29 512 K€ à 32 854 K€, principalement lié aux acquisitions effectuées au cours de l'année.

3.2 Flux de trésorerie

Au 30 septembre 2022, la trésorerie nette de dettes financières et de la trésorerie détenue pour le compte de tiers s'établit à 2 551 K€, en net recul par rapport à l'exercice précédent à 6 714 K€. Le groupe ayant autofinancé une grande partie de sa croissance externe.

La Marge Brute d'Autofinancement s'élève à 2 622 K€, contre 4 465 K€ en forte amélioration.

3.3 Structure financière

Le Groupe QWAMPLIFY a financé sa croissance externe par des financements interne et externe. Les montants apparaissant en concours bancaires courants correspondent à des autorisations de découvert accordées par les banques.

Les capitaux propres part du groupe représentent 33 324 K€ pour l'exercice 2022 contre 31 937 K€ pour l'exercice 2021. Leur part dans le Total Bilan représente 51% vs 54% l'année précédente. La part des actions auto-détenues dans le total bilan est négligeable mais a augmenté du fait des besoins de financement des intérêts minoritaires et de la politique de croissance externe.

4. PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES

4.1 Risques liés à l'activité de la société

Les activités médias bénéficient toujours d'un marché porteur, sauf évolutions technologiques liées à Google et Facebook, mais le contexte inflationniste et le retournement économique ont allongé les décisions des clients. Les activités d'activation ont été, quant à elles sous pression, mais retrouvent le chemin de la croissance en fin d'année. D'un point de vue marge brute le Groupe a souffert d'une hausse de la majorité de ses coûts sans avoir pu la répercuter suffisamment rapidement à ses clients.

4.2 Risques de change

Les risques de change sur les comptes bancaires ouverts à l'étranger dans des devises autres que l'euro sont non significatifs.

4.3 Risques OPCVM

Pas d'investissements en SICAV monétaires en 2022. Pour les FCP, voir 4.4 risques de taux.

4.4 Risques de taux

La société est peu exposée au risque de taux car la majorité des placements financiers sont en comptes à terme ou compte espèces. Les emprunts sont quant à eux systématiquement à taux fixes.

4.5 Risques de liquidité

Les investissements financiers étant de courte échéance (1 an à 3 ans), le groupe n'est pas exposé au risque de liquidité. Les autorisations de découvert négociées auprès des partenaires financiers peuvent assurer si besoin la liquidité court terme du groupe.

5. ACTIVITES EN MATIERE DE RECHERCHE ET DE DÉVELOPPEMENT

Nous avons déposé des demandes de Crédit Impôt Innovation, compte tenu de notre effort de développement de nos plateformes informatiques, au titre de 2021, pour un montant total de 101 K€ dont 77 K€ pour la société Advertise Me et 24 K€ pour la société G5K.

Advertise Me a mené plusieurs travaux d'innovation en 2021, notamment sur :

- Le niveau de confiance sur la qualité de données envoyés par les annonceurs
- La mise en place d'un nouveau dictionnaire de données avec des règles spécifiques (clé identifiable avec un référentiel commun, validation backend ou frontend, champs de calcul, etc.)
- Le traitement des données de navigation et transactionnelles pour écouter la navigation du moment où le trafic est généré sur le site jusqu'à l'acte d'achat

Par ailleurs afin d'adresser la gestion de la déduplication des audiences cibles pour les mails tenant compte de la sensibilité sur le consentement et la pression marketing, un nouvel outil a été conçu en s'appuyant sur :

- Un système de déduplication des bases emails pour tous les partenaires, avec des sessions dédiées
 - Un système d'upload d'une liste d'actifs (chiffré en SHA 256 ou MD5) ou d'une base repoussoir
 - Des traitements qui déterminent l'intersection entre 3 bases : blacklist (avec hard bounce, soft bounce, faux domaines), repoussoir (base de l'annonceur, à ne pas solliciter) et listes uploadées
 - Des outils pour mesurer les indésirables afin d'éviter de dégrader la réputation de l'annonceur
- Un élément de statistique avec un pixel d'ouverture pour vérifier si c'est bien la bonne liste d'emails qui est utilisée

G5K France a mené en 2021 et mène toujours une opération de prototypage d'un nouveau produit sur le marché des logiciels d'analyses SEO.

6. FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

Un nouvel emprunt de 1 M€ a été mis en place au mois d'avril 2022 afin de financer l'achat d'une partie des achats d'actions Qwamplify sur le marché. Ces achats ont été réalisés avec l'objectif de financer des engagements de compléments de prix et d'achats de parts minoritaires.

Le Chiffre d'Affaires annuel a connu une très légère progression de 0,4% à 31,1 M€ (-0,3% à PC) alors que la Marge Brute annuelle atteint 20 M€, en baisse de 4,5% (-5,2% à 19,9 M€ à périmètre comparable).

Cette baisse de la Marge Brute annuelle s'explique essentiellement par la décroissance des activités historiques (Shopper) en France (qui avaient connu un fort rebond en 2021) et dans les pays Nordiques, ainsi qu'un mix de services vendus défavorable.

Au cours de l'exercice, la société a également finalisé l'achat des actions sous promesse synallagmatiques de la société ADVERTISE ME en acquérant la dernière tranche d'actions (15%) le 13 juin 2022. Qwamplify détient donc depuis cette date 100% du capital de la société Advertise Me.

Ce rachat est majoritairement financé par un nouvel emprunt de 2000 K€ ainsi que par des titres auto détenus.

Le groupe a recruté un Directeur Général Média, Jérémy Bréot, au début de l'été et une Directrice Commerciale Média, Géraldine Banon, en septembre 2022.

Qwamplify a également procédé à l'acquisition de la société de formation Eurateach (un salarié, 109 K€ de chiffre d'affaires et un résultat d'exploitation négatif à -53 K€), basée à Lille sur le site d'Euratechnologie. Cette société qui dispose des certifications Qualiopi, Grande École du Numérique et Répertoire Spécifique (éligible CPF) va permettre notamment au groupe de :

- vendre à ses clients des formations digitales qui pourront être financées par les opérateurs de compétences,
- créer un parcours de formation interne certifiant pour ses consultants dans un contexte d'enjeux importants sur les salaires, la rétention et le recrutement des talents dans le digital.

La Société a acquis lors de l'exercice précédent le 28 juillet 2022 70% des actions de la SAS NOUVODUO,

Au terme de la réalisation des promesses synallagmatiques, Qwamplify détiendra 100% du capital par acquisitions complémentaires de 10% par an à l'issue des exercices 2023, 2024 et 2025.

L'agence Bespoke a réalisé 1 668 K€ de Chiffre d'Affaires en 2022 et 287 K€ de Résultat d'Exploitation, soit un résultat d'exploitation stable, alors même que cet exercice fiscal a duré 10 mois, afin d'aligner la société sur les dates de clôture du groupe. L'acquisition est payée en numéraire et financée partiellement par un emprunt bancaire (1 500 K€ dont la signature et le déblocage sont intervenus après la clôture, cet emprunt n'est donc pas présent dans les comptes), avec des compléments de prix futurs en actions, sous conditions de performance.

Le Président Directeur Général de Qwamplify SA, agissant sur subdélégation du Conseil d'administration, a constaté à la suite de l'exercice de 31 686 BSAANE le 15 décembre 2021, l'émission de 31 686 actions nouvelles d'une valeur nominale de 1 euro, au prix de 6,50 euros chacune, soit un montant nominal d'augmentation de capital de 31 686 euros et une prime d'émission de 174 273 euros. Le capital a ainsi été porté de 5 649 346 € à 5 681 032 €.

La guerre en Ukraine a entraîné une crise énergétique forte suivie d'une inflation globale difficilement maîtrisable autrement que par une remontée des taux d'intérêts directeurs, plongeant ainsi les économies mondiales en situation de ralentissement. Si le Groupe n'est pas directement exposé à la guerre en Ukraine, il a subi cette inflation à deux niveaux :

- un ralentissement de la consommation, notamment dans le retail, induisant des baisses ou suppressions de budgets de nos clients ou prospects,
- au niveau de ses coûts sans avoir réussi à passer immédiatement ces hausses de coûts dans ses prix de vente.

7. ÉVÉNEMENTS INTERVENUS DEPUIS LA CLÔTURE, EVOLUTION PREVISIBLE DE LA SITUATION ET PERSPECTIVES D'AVENIR

Evènements intervenus depuis la clôture

Le Président Directeur Général a demandé au conseil d'administration de bien vouloir l'autoriser, conformément aux articles L. 225-35 et R.225-28 du Code de commerce, à donner des cautions, avals ou garanties au nom de la Société en faveur des tiers dans la limite d'un montant global annuel de 1 million d'euros et sans limite de montant pour les sociétés contrôlées au sens du II de l'article L. 233-16 du Code de commerce et d'autoriser plus spécifiquement la Société à se porter caution de sa filiale QWAMPLIFY ACTIVATION à hauteur de 1 M€ et 500 K€ et à nantir les comptes à terme n°00057881451 et n° 00057881452 dont elle dispose au CIC à hauteur de 500 K€ en faveur de sa filiale QWAMPLIFY ACTIVATION.

La Société a absorbé par Transmission Universelle de Patrimoine sa filiale détenue à 100% Eurateach entraînant la dissolution sans liquidation de la société EURATEACH au profit de son associé unique le 31.12.2022.

Postérieurement à la clôture il a été procédé à un prêt de 1.5M€ pour financer en partie l'acquisition de 70% du capital de NOUVODUO en juillet 2022.

La Société a procédé au nantissement des titres de la société NOUVODUO acquis en juillet 2022, au bénéfice de l'établissement bancaire (CIC) auprès duquel elle a contracté un prêt d'1.5 M€ post clôture (octobre 2022).

Postérieurement à la clôture le groupe a procédé à la nomination d'un directeur général délégué conseil pour le Groupe.

Evolution prévisible de l'activité et perspectives d'avenir

Pour l'exercice 2023, le Groupe anticipe toujours une pression sur ses activités digitales au cours du 1er semestre, avec une bonne tenue des activités shopper, mais reste confiant sur sa capacité à retrouver de la croissance au second semestre 2023.

Par ailleurs, le Groupe a initié une action commerciale de remontée des prix pour l'exercice 2023 qui devrait se répercuter sur les marges dès le 2ème trimestre 2023 (janvier-mars).

Enfin, le Groupe continue d'avancer dans la structuration de son capital humain afin de structurer la croissance future. Après l'arrivée de sa Directrice Générale Shopper France, en novembre 2021, de son Directeur Général Média, au début de l'été, puis de sa Directrice Commerciale Média, Géraldine Banon, en septembre, le Groupe annonce l'arrivée d'un Directeur Général Conseil en Janvier 2023 pour accompagner les ventes 360°.

La structuration de l'équipe 360°, le recrutement de managers seniors, ainsi que l'intégration des experts de l'agence Bespoke, qui ont rejoint le siège de Levallois en décembre, vont venir consolider le positionnement de Qwamplify sur les grands comptes. Une accélération du développement du portefeuille grands compte est attendue en 2023, soutenue par le repositionnement de la marque Qwamplify (nouvelle plateforme de marque et des investissements marketing et commerciaux en hausse.)

Le Conseil d'administration