

Résultats S1

Dans un contexte marqué par la crise du Covid et un marché en baisse de 30%, Makheia améliore ses ratios de gestion et consolide ses capacités de financement.

Le premier semestre 2020 a été marqué par quatre évènements majeurs :

- la crise sanitaire a généré une contraction du marché de la communication et a impacté l'activité du Groupe,
- les négociations pour recapitaliser l'entreprise ont porté leurs fruits, notamment avec le porteur d'OC, Isatis Capital, mais également avec les principaux actionnaires et les partenaires bancaires,
- la poursuite et l'amplification d'un plan d'économies massives a permis de réduire les charges du Groupe de plus de 2,6 M€ sur le 1^{er} semestre 2020,
- enfin, le départ d'un client structurant a conduit à la fermeture de l'établissement d'Annecy et détermine à lui seul une large part de la contraction d'activité du Groupe.

Dans un contexte où les investissements publicitaires traditionnels ont chuté de 35%, et l'ensemble de la communication de 30%, l'activité de Makheia a été naturellement affectée, à la fois par le ralentissement des commandes clients pendant la période du confinement et un fort ralentissement des consultations du secteur (400 K€ de compétitions traitées par Makheia vs 1 980 K€ en 2019).

Le chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2020 enregistre donc une diminution, passant de 7,8 M€ l'an passé à 5,2 M€. Cette baisse se traduit dans la marge brute qui s'établit à 4 M€ contre 6 M€ au 1^{er} semestre 2019.

En tenant compte de la marge brute réalisée en N-1 avec le client structurant auparavant géré depuis l'établissement d'Annecy (contre lequel le Groupe a entamé une procédure judiciaire en dommages et intérêts), la diminution n'est que de 1,5 M€ (4 M€ en 2020 contre 5,5 M€ en 2019), ce qui représente une baisse moins prononcée que celle touchant le marché de la communication dans cette période troublée.

Un plan d'économies massif et une amélioration du Résultat Opérationnel Courant

Pour faire face à la situation, le Groupe a mis en place un plan massif d'économies sur principalement trois postes : la masse salariale, les achats de prestations extérieures et les autres charges courantes, ce qui représente une économie de 2,6 M€ sur le premier semestre en comparaison avec les chiffres du 30 juin 2019.

- ainsi, la masse salariale a diminué de 1,5 M€ sur S1 2020 en comparaison avec S1 2019 (soit une baisse de 28%), celle-ci passant de 5,2 M€ à 3,7 M€
- le poste immobilier est en recul de 307 K€ (diminution de plus de 40%)
- les autres charges ont été réduites de 150 K€
- la réduction du recours aux freelances représente une différence positive de 612 K€ pour le 1^{er} semestre 2020 versus 2019.

Ces économies réalisées amoindrissent l'impact de la crise dans le résultat. Le résultat opérationnel courant s'améliore donc nettement en 2020 en comparaison puisqu'il s'établit à - 798 K€ contre une perte de 1 336K€ sur le S1 2019, soit une amélioration de 538 K€. Le résultat avant impôt s'établit lui à - 1 478 K€ contre -1 839 K€ l'an passé sur la même période.

Malgré une diminution des consultations dans le secteur, Makheia gagne la confiance de belles marques

La marge embarquée par les gains de new business est inférieure de 70% par rapport au 1^{er} semestre 2019. Le taux de transformation, lui, se maintient et reste élevé, à 50%.

Le Groupe a réussi à remporter de nouveaux budgets sur la période :

- **Danone Nutrition** : refonte du site et des contenus
- **Jaeger-LeCoultre** : modules de digital learning
- **Syntec Numérique** : refonte du site
- **Renault** : dispositif d'animation du réseau France

Par ailleurs, et malgré le confinement, Makheia s'est vu décerner plusieurs prix prestigieux sur le premier semestre parmi lesquels :

Sarenza – Site e-commerce

Primé dans 5 catégories aux Indigo Awards

Primé dans la section mobile au Communicator Awards

Trophée de bronze en site e-commerce mode par la Fevad (Fédération du e-commerce et de la vente à distance)

Fashion Network – Portail d'information

Primé dans 5 catégories aux Indigo Awards

Trophée d'argent dans la catégorie Dispositif éditorial au Top Com Corporate

Bouygues – Dispositif éditorial Notre Histoire

Trophée d'argent dans la catégorie Livre au Top Com Corporate

Alstom – Digital tender factory

Trophée d'argent dans la catégorie site dédié au Top Com Corporate

Un important plan de financement de Makheia

Parallèlement aux mesures d'économies et au plan de réduction des coûts, Makheia a entrepris d'importantes négociations pour à la fois réduire ses dettes et assurer son financement à moyen terme. Ainsi, plusieurs actions ont été menées sur la période, dont :

- la réduction de la dette par incorporation au capital en juillet 2020 de la créance issue de la première tranche des obligations convertibles détenues par Isatis pour un montant de 1,6 M€.
- la mise en place d'un plan d'attribution gratuite de BSA A et B qui pourrait générer un apport de plus de 6,6 M€. Au 20 octobre 52% des BSA A avaient déjà été souscrits, ce qui représente un financement de 1,95 M€ pour Makheia, soit 9 265 356 nouvelles actions.
- un accord obtenu du porteur d'OC pour poursuivre la réduction de la dette via une nouvelle incorporation au capital d'une partie de sa créance pour 0,7 M€, sur la base d'un prix de souscription de 0,16 € l'action (en cohérence avec l'opération d'attribution de BSA B qui sera réalisée en janvier 2021). Ceci sera soumis au vote d'une AG en décembre.
- une modification du calendrier de remboursement de la dernière tranche des obligations convertibles qui se fera désormais en deux échéances égales de 680 K€ environ en décembre 2021 et décembre 2022.

Enfin, le Groupe a également mené des négociations avec ses partenaires bancaires, notamment sur deux sujets :

- le maintien des lignes à court terme à leur niveau tel qu'il était au 30 décembre 2019 (1,55 M€) jusqu'au 30 avril 2021, ce montant étant ensuite réduit de moitié jusqu'au 31 janvier 2022 (775 K€).
- un allongement de 6 mois des emprunts moyen terme qui avait par ailleurs été déjà accordé par les banques dans le cadre du soutien à l'activité pendant la crise sanitaire.

Ce plan de financement permet à Makheia d'envisager les prochains mois avec sérénité, d'autant que le Groupe a poursuivi son plan de réduction des coûts sur le second semestre.

Le Groupe réfléchit, par ailleurs, à ses prochains développements stratégiques.

Les comptes consolidés semestriels ont été arrêtés par le conseil d'administration du 29 Octobre et sont disponibles sur le site de la société

MAKHEIA GROUP

32 rue de Monceau
75008 Paris
+33 (0)1 42 12 20 00
www.makheia.com

ISIN FR0000072993 - ALMAK - REUTERS : ALMAK.PA - BLOOMBERG : ALMAK:FP

Pour toute information :

Makheia Group

Guillaume Beaumont – gbeaumont@makheia.com

Les informations financières de **Makheia Group** sont accessibles ici :

<https://makheia.com/finance/>