

MAKHEIA GROUP RAPPORT SEMESTRIEL

DU 1^{er} JANVIER 2022 AU 30 JUIN 2022

UNE STRATEGIE DE TRANSFORMATION QUI SE POURSUIT EN 2022

En 2020, Makheia avait su réagir vite face à la crise de la Covid 19 et avait adopté un plan drastique de réduction des coûts pour pallier la baisse d'activité, qu'elle a poursuivi en 2021.

2021 est pour le Groupe une année de stabilisation (fin de la restructuration et de son désendettement)

Le Groupe avait profité de la crise pour repenser et adapter ses offres commerciales, s'articulant autour de 3 pôles d'expertises complémentaires, lancées en 2021. Elle a dû s'adapter à un marché en pleine mutation où le digital prend de plus en plus de place.

En 2022, le retour à la rentabilité est l'objectif prioritaire du Groupe.

Cela passera d'une part par plus de volume business avec ses clients mais aussi par l'acquisition de talents ou de structures plus modestes devant permettre d'être un accélérateur de croissance.

En revanche, la guerre en Ukraine qui a débuté à la fin du mois de février 2022, pourrait toucher durablement, une nouvelle fois, notre économie. Makheia est indirectement impactée notamment vis-à-vis de certains clients grands comptes subissant eux-mêmes certaines restrictions et/ou l'absence de prise de décisions envers les budgets de communication.

Un Chiffre d'Affaires stable malgré une dynamique commerciale accrue

Le chiffre d'affaires consolidé du premier semestre s'établit à **4,9 M€**, reste stable par rapport au premier semestre de l'année dernière (4,9 M€ au 30 juin 2021).

L'année 2022 a été perturbé par le conflit ukrainien-russe générant un climat d'incertitude de la part des annonceurs. En effet, chez les clients existants , certaines prises de décision restent latentes au vue du contexte économique.

A contrario, le rythme des appels d'offre a été plutôt satisfaisant avec + 38 % de compétitions traitées comparativement au premier semestre 2021.

La poursuite du travail de repositionnement des offres et plus particulièrement de transformation de l'offre digitale (élargissement des opportunités business) lancée dès le début d'année auront permis de gagner de belles marques.

Le groupe intègre notamment dans son portefeuille client : Gifi, Bulgari, Générali, Agrica, Ethyx pharmaceutique, Trec...

Plusieurs importants AO sont en cours devant permettre d'envisager la croissance attendue en 2022.

La marge brute est quant à elle en augmentation. Elle ressort à **3,8 M€** au 30 juin 2022 contre **3,5 M€** en 2021, soit **+10 %** s'expliquant majoritairement sur le changement de comptabilisation des freelance dits « staffing » en 2022.

Retraité de cet effet, la marge brute est de l'ordre de **3,7 M€** en 2021, soit un taux de croissance de **+ 3 %**.

Une amélioration des résultats de +0,4 M€

Les achats consommés et les charges externes représentent respectivement **2,1 M€** au premier semestre 2022 (**2,1 M€** au premier semestre de 2021).

Les charges de personnel ressortent à **- 2,8 M€** contre **-2,6 M€** à fin juin 2021 intégrant **+ 0,4 M€** d'économie relative à l'activité partielle (fermeture de l'ensemble des agences à raison d'une journée par semaine).

Le S1 2022 est marqué par des changements d'organisation de plusieurs équipes (notamment pour certaines équipes commerciales) pour répondre plus favorablement aux attentes des clients.

Ainsi, le résultat opérationnel courant s'enregistre à **- 0,2 M€**.

Le résultat après impôt s'établit à **- 0,1 M€**, bénéficie d'un produit exceptionnel relatif au règlement à l'amiable d'un litige client, contre **-0,1 M€** au premier semestre 2021, mais qui en réalité, retraits des aides de l'état, ressort à **-0,5 M€**.

COMPTES CONSOLIDÉS

DU 1^{er} JANVIER 2022 AU 30 JUIN 2022

Sommaire

UNE STRATEGIE DE TRANSFORMATION QUI SE POURSUIT EN 2022	2
Des perspectives de retour à l'équilibre.....	Erreur ! Signet non défini.
1. Comptes consolidés au 30 juin 2022.....	6
1.1. Bilan Actif.....	6
1.2. Bilan Passif.....	6
1.3. Compte de résultat	7
1.4. Flux de trésorerie	7
1.5. Capitaux propres	8
1.6. Présentation des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres pour leur montant global.....	8
2. Notes annexes aux états financiers consolidés	9
2.1. Informations générales	9
2.2. Principales méthodes comptables	9
Référentiel appliqué.....	9
Faits marquants.....	9
Application des nouvelles normes et interprétations	10
Application par anticipation	10
Normes publiées par l'IASB dont l'application n'est pas obligatoire.....	10
Jugements de la direction.....	10
Utilisation d'hypothèses et d'estimations	10
Principe de consolidation.....	10
Conversion des états financiers des filiales étrangères	10
Transactions en devises étrangères	10
Immobilisations incorporelles	11
Immobilisations corporelles	11
Contrats de location	11
Dépréciation des actifs à long terme	11
Clients et créances d'exploitation	11
Trésorerie et équivalents de trésorerie	11
Instruments financiers à terme	11
Impôts exigibles	12
Impôts différés	12
Actions propres.....	12
Avantages accordés au personnel.....	12
Provisions.....	13
Actifs et passifs éventuels	13
Reconnaissance des revenus	13
Résultat par action	13
Information sectorielle.....	13
2.3. Informations relatives au périmètre de consolidation	13
Périmètre de consolidation au 30 juin 2022	13
Variation de périmètre	14
2.4. Notes sur l'actif.....	15
Actifs non courants.....	15
Actifs courants.....	16
2.5. Notes sur le passif.....	16
Passifs non courants	16
Passifs courants.....	17
2.6. Notes sur le compte de résultat.....	17
Amortissements, dépréciations et provisions.....	17
Autres produits et charges opérationnels.....	17
Charges financières nettes	17
Charges et produits d'impôts.....	18
2.7. Autres informations.....	18
Nombre d'actions composant le capital social	18
Informations relatives aux parties liées.....	18
Engagements hors bilan.....	18
Engagements reçus.....	18
Situation des mandats	19
Information sur les risques.....	19

1. Comptes consolidés au 30 juin 2022

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

1.1. Bilan Actif

ACTIFS	Note	30 juin 2022	31 décembre 2021
Actifs non courants :	2.4.		
Goodwill		9 001	9 001
Immobilisations incorporelles		411	406
Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	2.2.	62	91
Immobilisations corporelles		45	59
Autres actifs financiers		188	102
Impôts différés		1 748	1 748
Participation mise en équivalence			
Total actifs non courants		11 454	11 407
Actifs courants :			
Stocks			5
Clients		2 353	1 931
Autres débiteurs	2.4.	614	362
Trésorerie		687	1 836
Total actifs courants		3 654	4 133
TOTAL DES ACTIFS		15 108	15 540

1.2. Bilan Passif

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Note	30 juin 2022	31 décembre 2021
Capitaux propres :			
Capital souscrit		5 035	5 035
Prime liée au Capital		9 496	9 496
Réserves consolidées		-5 503	-5 149
Résultat de la période précédente en attente d'affectation			
Résultat de la période		-114	-340
Total des capitaux propres		8 915	9 043
Passifs non courants :	2.5.		
Emprunts à plus d'un an		69	128
Impôts différés		11	11
Provision à long terme		323	360
Total passifs non courants		403	500
Passifs courants :	2.5.		
Provision à court terme		300	300
Fournisseurs		1 717	1 515
Emprunts à moins d'un an		721	771
Autres créditeurs		3 052	3 411
Subvention d'investissement			
Total passifs courants		5 791	5 997
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		15 108	15 540

1.3. Compte de résultat

COMPTE DE RÉSULTAT	Note	30 juin 2022	30 juin 2021
Chiffre d'affaires		4 861	4 889
Achats consommés		-1 052	-1 428
Charges externes		-1 023	-682
Charges de personnel		-2 846	-2 673
Impôts et taxes		-82	-80
Amortissements et dépréciations	2.6.	-68	214
Autres produits & charges		16	25
Résultat opérationnel courant		-194	265
Cession d'immobilisation			
Autres produits & charges opérationnelles	2.6.	102	-356
Résultat opérationnel		-92	-90
Charges financières nettes	2.6.	-23	-7
Dépréciation des goodwill			
Résultat avant impôt		-114	-97
Charges et produits d'impôts	2.6.		
Quote-part de résultat net des sociétés mises en équivalence			
Résultat net après impôt et avant résultat des activités arrêtées		-114	-97
Résultat lié aux activités arrêtées			
RESULTAT NET APRES IMPOT		-114	-97
Résultat par action			
Avant dilution	2.6.	-0.01	-0.01
Après dilution		-0.01	-0.01

1.4. Flux de trésorerie

Le tableau des flux de trésorerie consolidé est préparé en utilisant la méthode indirecte : celle-ci présente l'état de rapprochement du résultat avec la trésorerie nette générée par les opérations de l'exercice. La trésorerie à l'ouverture et à la clôture inclut les disponibilités et autres instruments de placements, sous déduction des découverts bancaires.

RUBRIQUES	30 juin 2022	31 décembre 2021
Résultat net des sociétés intégrées	- 114	-340
Amortissements et provisions	68	-88
Dépréciation des goodwill		-24
Variation des impôts différés		-24
Plus-values de cession, nettes d'impôts		
Autres produits et charges calculées	-39	68
Capacité d'autofinancement	-85	-384
Impact variation du besoin en fonds de roulement	-826	-539
Flux net de trésorerie généré par l'activité	-912	-923
Acquisition d'immobilisations	-127	-39
Cession d'immobilisations, nettes d'impôts	1	12
Incidence des variations de périmètre		
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-126	-27
Variation sur actions autocontrôle		
Comptes courants		
Augmentation de capital		1 547
Prime d'émission		1 032
Variation d'intérêts courus	5	-27
Gain sur cession d'actions propres		
Souscription d'emprunt		14
Remboursements d'emprunts	-111	-1 066
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-106	1 500
Variations de trésorerie	-1 143	550
Trésorerie d'ouverture	1 830	1 280
Trésorerie de clôture	687	1 830

1.5. Capitaux propres

	Capital	Primes	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice précédent	Résultat de l'exercice	Total capitaux propres
Situation au 31 décembre 2019	7 400	6 047	1 317		- 9 716	5 048
Affectation du résultat 2019	6404		-3 312		9 716	
Augmentation de capital	2 493					2 493
Prime d'émission (1)		2 416				2 416
Impact des BSA						
Variation actions propres						
Autres variations						
Attribution gratuite d'actions						
Résultat au 31 décembre 2020					- 3153	- 3 153
Situation au 31 décembre 2020	3 489	8 464	-1 995		-3 153	6 804
Affectation du résultat 2019			-3 153		3 153	
Augmentation de capital	1 546					1 546
Prime d'émission (2)		1 032				1 032
Impact des BSA						
Variation actions propres						
Autres variations						
Attribution gratuite d'actions						
Résultat au 31 décembre 2020					-340	-340
Situation au 31 décembre 2021	5 035	9 496	-5 148		-340	9 043
Situation au 30 juin 2022	5 035	9 496	- 5 162	-340	-114	8 915

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

(2) Dont 68 K€ de frais liés à l'augmentation de capital imputés en diminution de la prime d'émission.

1.6. Présentation des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres pour leur montant global

	30/06/2022	31/12/2021
RÉSULTAT NET	-114	-340
Écarts de conversion		
Réévaluation des instruments dérivés de couverture		
Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente		
Réévaluation des immobilisations		
Écarts actuariels sur les régimes à prestations définies		
Quote-part des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres des entreprises mises en équivalence		
Impôts		
TOTAL DES GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES	- 114	- 340
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-114	-340
Dont part du Groupe	-114	-340
Dont part des intérêts minoritaires		

2. Notes annexes aux états financiers consolidés

2.1. Informations générales

MAKHEIA Group (« la Société ») et ses filiales (constituant ensemble « le Groupe ») exercent leur activité dans le domaine de la communication hors média.

La société MAKHEIA Group est une société anonyme dont le siège social est au 32 rue de Monceau 75008 Paris.

L'action MAKHEIA Group est cotée sur le marché Euronext Growth depuis le 3 février 2010 (préalablement à cette date, l'action était cotée sur le compartiment C de NYSE Euronext).

Les états financiers consolidés semestriels de MAKHEIA Group sont établis en milliers d'euros. Ces comptes sont arrêtés par le Conseil d'Administration en date du 29 septembre 2022.

2.2. Principales méthodes comptables

Les principales méthodes comptables appliquées lors de la préparation des états financiers consolidés sont décrites ci-après. Sauf indication contraire, ces méthodes ont été appliquées de façon permanente à tous les exercices présentés et d'une manière uniforme par les entités du Groupe.

Référentiel appliqué

Les états financiers consolidés de MAKHEIA Group sont établis conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne au 30 juin 2022. Ces normes et interprétations sont consultables sur :

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

MAKHEIA Group applique notamment la recommandation n° 2013-03 datée du 7 novembre 2013 et le règlement n° 2016-09 daté du 2 décembre 2016 de l'Autorité des normes comptables.

Les états financiers sont préparés selon le principe du coût historique hormis les instruments financiers et les actifs financiers disponibles à la vente qui sont évalués à la juste valeur.

Faits marquants

Même si l'activité a été durement impactée par la crise du COVID et les confinements successifs, le Groupe a néanmoins réussi à sortir la tête de l'eau après une période difficile, grâce à sa réorganisation et son plan de refinancement. Les efforts portés sur la structure de coûts ont fortement contribué à l'amélioration des résultats en 2021.

Le premier semestre 2022 est quant à lui marqué par la poursuite de la transformation avec :

- l'élargissement de l'offre digitale, afin d'accroître son CA récurrent, limiter la saisonnalité de son exploitation et offrir de nouveaux services à ses grands clients (notamment en performance SEO, PRM/CRM, campagnes digitales, data management...)
- l'optimisation du pilotage des activités permise avec l'aide d'un changement d'ERP
- le remaniement de l'agence corporate avec le lancement d'une nouvelle offre data dite « Datamétrie » qui sera commercialisée sur le second semestre
- la recherche de nouveaux locaux devant permettre de faire encore des économies en 2023

D'un point de vue financier, la société bénéficie des reports d'échéances sociales dont l'étalement court sur 4 ans (mai 2021 à janvier 2025).

Au niveau des dettes, Makheia doit rembourser la dernière tranche des obligations convertibles envers ISATIS de 562 K€ en décembre 2022. Un remboursement anticipé au titre de la dernière tranche ayant été réalisé au 31.12.2021.

Les emprunts bancaires ne représentent plus que 155 K€.

Application des nouvelles normes et interprétations

Au 30 juin 2022, le Groupe applique les normes, interprétations, principes et méthodes comptables existant dans les états financiers de l'exercice 2021.

Application par anticipation

Au 30 juin 2022, le Groupe n'a pas appliqué par anticipation de nouvelle norme ou interprétation.

Normes publiées par l'IASB dont l'application n'est pas obligatoire

Les principes appliqués par le Groupe ne diffèrent pas des normes IFRS telles que publiées par l'ASB dans la mesure où l'application des normes et interprétations suivantes n'est pas obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2022 :

- IFRS 17 – Contrats d'assurance.

Le processus de détermination par le Groupe des impacts potentiels de l'application de ces nouvelles normes sur les comptes consolidés du Groupe est en cours.

Jugements de la direction

Certains principes comptables utilisés font appel au jugement de la direction du Groupe en ce qui concerne, en particulier, deux domaines :

- La détermination du niveau de reconnaissance des revenus selon la méthode de l'avancement ;
- L'appréciation du caractère immobilisable des dépenses de développement en lien avec les critères définis par IAS 38.

Utilisation d'hypothèses et d'estimations

La préparation des états financiers implique que la direction du Groupe ou des filiales procède à des estimations et retienne certaines hypothèses qui ont une incidence sur les montants d'actifs et de passifs inscrits au bilan consolidé, les informations relatives à ces actifs et passifs, les montants de charges et produits du compte de résultat et les engagements relatifs à la période arrêtée. Les estimations et hypothèses font l'objet de révisions régulières, et au minimum à chaque clôture d'exercice. Elles peuvent varier si les circonstances sur lesquelles elles étaient fondées évoluent ou par suite de nouvelles informations. Les résultats réels ultérieurs pourraient être différents.

Ces hypothèses concernent principalement :

- les tests de dépréciation (notamment sur les goodwill) ;
- les provisions pour départ en retraite.

Principe de consolidation

Les sociétés sur lesquelles le Groupe exerce un contrôle direct ou indirect par la détention de plus de 50 % des droits de vote émis sont consolidées par intégration globale.

Les soldes bilanciaux et transactions réciproques sont éliminés en totalité dans les sociétés intégrées.

La consolidation est réalisée à partir des arrêtés au 31 décembre 2021.

Conversion des états financiers des filiales étrangères

Les états financiers consolidés sont présentés en euros, monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation de la Société. Le Groupe ne dispose pas de filiale étrangère.

Transactions en devises étrangères

Les transactions en devises étrangères sont enregistrées en utilisant les taux de change applicables à la date des transactions. À la clôture, les montants à payer ou à recevoir libellés en monnaies étrangères sont convertis en euro aux taux de change de clôture. Les différences de conversion relatives aux transactions en devises étrangères sont enregistrées dans le compte de résultat.

Immobilisations incorporelles

Principes

Les immobilisations incorporelles acquises séparément sont enregistrées au bilan au coût historique. Elles sont ensuite évaluées au coût amorti, selon le traitement de référence de la norme IAS 38 – Immobilisations incorporelles. Les actifs incorporels résultant de l'évaluation des actifs des entités acquises, sont enregistrés au bilan à leur coût historique. Leur valeur fait l'objet d'un suivi régulier afin de s'assurer qu'aucune perte de valeur ne doit être comptabilisée.

Ecart d'acquisition

Lors d'un regroupement d'entreprises, un écart d'acquisition est constaté, correspondant à l'excédent du coût de ce regroupement sur la part d'intérêt de l'acquéreur dans la juste valeur nette comptabilisée des actifs et passifs éventuels identifiables. Ces écarts ne sont plus amortis depuis le 1^{er} janvier 2004 mais comptabilisés au coût diminué du montant annulé des dépréciations. Ils font l'objet de tests de dépréciation.

Coûts de développement

Les coûts de développement engagés au cours de l'exercice sont comptabilisés en immobilisations incorporelles quand tous les critères prévus par la norme IAS 38 pour les comptabiliser en immobilisation sont réunis.

Autres immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont principalement composées de :

- logiciels amortis linéairement de 1 à 5 ans (durée d'utilisation prévue) ;
- sites internet et intranet amortis linéairement de 3 à 5 ans (durée d'utilisation prévue).

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont principalement composées de matériels informatiques, enregistrés à leur coût d'acquisition, diminué des amortissements cumulés et d'éventuelles pertes de valeur supplémentaires, selon le traitement de la norme IAS 16 – Immobilisations corporelles.

Les amortissements sont calculés en mode linéaire selon les durées attendues d'utilisation suivantes :

- Mobiliers et agencements divers : de 5 à 10 ans en mode linéaire
- Matériels informatiques : de 1 à 3 ans en mode linéaire

Contrats de location

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

Les contrats de location simple ne sont pas retraités à l'actif. Les charges de loyers sont maintenues en charges opérationnelles.

Dépréciation des actifs à long terme

Pour les actifs incorporels (GOODWILL), le Groupe procède à des tests de dépréciation sur la base des flux de trésorerie actualisés au moins une fois par an à l'occasion des comptes annuels, même sans indice de perte de valeur.

Clients et créances d'exploitation

Les dépréciations des créances douteuses sont enregistrées lorsqu'il devient probable que la créance ne sera pas encaissée et qu'il est possible d'estimer raisonnablement le montant de la perte.

Les en-cours de services comprenant les travaux effectués non encore facturés ont été reclassés dans les créances clients en factures à établir.

Trésorerie et équivalents de trésorerie

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

Instruments financiers à terme

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

Impôts exigibles

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

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

Chaque société dont le résultat est bénéficiaire constate dans ses comptes sociaux la charge d'impôt qu'elle supporterait comme si elle n'était pas membre du Groupe.

Le produit d'impôt correspondant à l'économie réalisée du fait des sociétés déficitaires est comptabilisé au compte de résultat de la société mère.

Impôts différés

Les impôts différés correspondant aux différences temporelles existant entre les bases taxables et comptables des actifs et passifs consolidés sont enregistrés en application de la méthode du report variable. Les actifs d'impôts différés sont reconnus quand leur réalisation future apparaît probable à une date qui peut être raisonnablement déterminée.

Actions propres

Les actions MAKHEIA Group détenues sont comptabilisées à leur coût amorti en réduction des capitaux propres.

Les gains découlant de la vente des actions propres intervenus au cours de l'exercice sont déduits des capitaux propres, nets des effets d'impôt.

Avantages accordés au personnel

Avantages à court terme

Les avantages à court terme (salaires, charges sociales...) sont constatés en charges de l'exercice au cours duquel les services sont rendus par le personnel. Les sommes non payées à la clôture de l'exercice figurent en autres passifs courants.

Avantages postérieurs à l'emploi

Régimes à cotisations définies : l'obligation du Groupe est limitée au versement de cotisations ; elles correspondent aux régimes de retraite légale et complémentaire ; les cotisations sont constatées en charges de l'exercice au cours duquel les services sont rendus par le personnel. Les sommes non payées à la clôture de l'exercice figurent en autres passifs courants.

Régimes à prestations définies : Le Groupe n'a comme engagement que le versement d'indemnités de fin de carrière définies par les conventions collectives pour les sociétés qui n'ont pas couvert cette obligation par une police d'assurance. L'obligation est calculée selon la méthode des unités de crédit projetées, en tenant compte d'hypothèses actuarielles (taux de mortalité, taux de turnover, taux d'actualisation et taux d'augmentation de salaire).

Les principales hypothèses actuarielles retenues par le Groupe sont les suivantes :

- application des conventions collectives propres à chaque entité ;
- taux de turn-over propre à la Société actualisés au 30 juin 2022 ;
- âge de départ : 62 ans ;
- charges sociales : Cadre 45% & NC : 40%
- évolution des salaires : max 2% /min 2%
- taux d'actualisation : 3,20 % ;
- table de mortalité provisoire (2017-2019).

La réduction ou la liquidation d'un régime d'avantages postérieurs à l'emploi donne lieu à la reprise immédiate, par le compte de résultat, des engagements antérieurement comptabilisés.

L'engagement est constaté au bilan en passifs non courants, pour le montant de l'engagement total, ajusté du coût des services passés différés et des écarts actuariels non comptabilisés.

Les charges sociales sur le montant des indemnités de mise à la retraite ont été intégrées dans l'évaluation du passif social.

Au 30 juin 2022, compte tenu de l'impact, une reprise de provision a été comptabilisée pour un montant de 38 K€.

Autres avantages à long terme

Les seuls avantages à long terme sont liés à la participation des salariés. Ils sont comptabilisés en passifs non courants pour la partie supérieure à 1 an.

Indemnités de fin de contrat de travail

Indemnités de fin de contrat de travail : les indemnités de fin de contrat de travail (exemple : indemnité de licenciement) sont comptabilisées lors de la mise en œuvre d'une procédure.

Provisions

Le Groupe comptabilise une provision lorsqu'il a une obligation vis-à-vis d'un tiers, lorsque la perte ou le passif est probable et peut être raisonnablement évalué. Au cas où cette perte ou ce passif n'est ni probable, ni ne peut être raisonnablement évalué mais demeure possible, le Groupe fait état d'un passif éventuel dans les engagements.

Actifs et passifs éventuels

Il n'existe aucun autre actif ou passif éventuel au 30 juin 2022.

Reconnaissance des revenus

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

Résultat par action

Le résultat de base par action est calculé en divisant le résultat net part du Groupe par le nombre d'actions ordinaires en circulation au 30 juin, à l'exception des actions d'autocontrôle.

Le résultat dilué par action est calculé en divisant le résultat net part du Groupe par le nombre d'actions ordinaires en circulation au 30 juin, majoré de toutes les actions ordinaires potentielles dilutives (options de souscription), retraité des actions d'autocontrôle. Leur nombre est déterminé par application de la méthode du rachat d'actions.

Information sectorielle

MAKHEIA Group ne publie pas d'information sectorielle autre que celle figurant dans le Document d'enregistrement universel annuel, dans la mesure où la Société est organisée autour d'une activité principale « la création et la diffusion de contenus de communication pour le compte de clients », et intervient essentiellement sur le territoire national. Cette activité s'appuie sur trois expertises majeures :

- L'analyse de la marque et de ses signes ;
- Les contenus et les stratégies de maîtrise des canaux de communication ;
- Les publics et toutes les interfaces permettant de converser avec la marque.

2.3. Informations relatives au périmètre de consolidation

Périmètre de consolidation au 30 juin 2022

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

Variation de périmètre

Fusion simplifiée intervenue au cours de la période

Néant.

Acquisition intervenue au cours de la période

Néant.

Sorties intervenues au cours de la période

Néant.

2.4. Notes sur l'actif

Actifs non courants

Variation des immobilisations brutes

Brut	31/12/2021	Var. périmètre	Acquisition	Cession (1)	30/06/2022
Goodwill	12 958				12 958
Content	8 498				8 498
Business	2 310				2 310
Digital	2 149				2 149
Incorporelles	1 084		22		1 106
Fonds de commerce CONTENT	283				283
Fonds de commerce DIGITAL	524				524
Autres immobilisations incorporelles ⁽²⁾	276		22		298
Marques					
Droits d'utilisation relatifs contrats de location	265				265
Corporelles ⁽³⁾	473		19	1	491
Financières ⁽⁴⁾	102		86		188
TOTAL	14 882		127	1	15 009

(1) Cession et virement de poste à poste.

(2) Les montants immobilisés sont inscrits à l'actif sur la base de coûts directs composés de salaires, de charges sociales et de prestations externes sous-traitées.

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

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

Variation des amortissements et dépréciations

Amortissement & Dépréciation	31/12/2021	Var. périmètre	Dotations	Reprise	30/06/2022
Goodwill	3 957				3 957
Content	2 968				2 968
Business					
Digital	989				989
Incorporelles	678		17		695
Fonds de commerce CONTENT	154				154
Fonds de commerce DIGITAL	308				308
Autres immobilisations incorporelles	217		17		234
Marques					
Droits d'utilisation relatifs contrats de location	117		88		205
Corporelles	419		17		436
Financières					
TOTAL	5 171		121		5 292

Immobilisations nettes

Net	30/06/2022	31/12/2021
Goodwill	9 001	9 001
Content	5 330	5 330
Business	2 310	2 310
Digital	1 161	1 161
Incorporelles	411	406
Fonds de commerce CONTENT	130	130
Fonds de commerce DIGITAL	216	216
Autres immobilisations incorporelles	65	60
Droits d'utilisation relatifs contrats de location	62	91
Corporelles	45	59
Financières	188	102
TOTAL	9 706	9 659

Impôts différés

Nature	30/06/2022	31/12/2021
Déficits reportables	1 648	1 648
Indemnités de fin de carrière	90	90
Différences temporaires	10	10
Dépôt de garantie		
TOTAL	1 748	1 748

Actifs courants

Autres débiteurs

	30/06/2022	Échéances		31/12/2021
		- 1 an	De 1 à 5 ans + de 5 ans	
Clients	2 353	2 353		1 931
États & divers	516	516		319
Charges constatées d'avance	98	98		48
TOTAL BRUT	2 967	2 967		2 297
	30/06/2022	31/12/2021		
Dépréciation Clients				
Dépréciation Stock				
Total des dépréciations				
TOTAL NET	2 967	2 967		2 297

2.5. Notes sur le passif

Passifs non courants

Impôts différés

	30/06/2022	Échéances		31/12/2021
		- 1 an	De 1 à 5 ans + de 5 ans	
Sur Crédit-bail				
Sur Indemnités retraite				
Sur Amortissement dérogatoire	11			11
TOTAL	11			11

Emprunts et dettes financières

La part à plus d'un an des emprunts et dettes financières diverses représentent 69 k€, dont :

- Emprunt obligataire convertible	64 K€
- Crédit baux	5 K€

Échéances pour les crédits en cours :

Type	30 juin 2022	À - d'1 an	Dont à + d'1 an et à moins de 5 ans	Dont à + de 5 ans
Variable (emprunts bancaires)				
Fixe (emprunts bancaires et obligataire)	50	50		
Fixe (emprunt obligataire convertible)*	667	603	64	
Crédits - baux	10	5	5	
Obligations locatives	49	49		
Emprunts	776	707	69	
Comptes courants				
Variable (dépôts reçus)				
Fixe (autres dettes financières)	15	15		
Découvert bancaire et intérêt connu				
Dettes financières	790	721	69	

(*) Le paiement de la dernière tranche des obligations convertibles s'effectuera en une échéance de 407 K€ en décembre 2022.

Passifs courants

Provisions à court terme

	31/12/2021	Variation périmètre	Dotation	Reprise utilisée	Reprise non utilisée	30/06/2022
Provision pour risques & charges hors provision Retraite	301					301
TOTAL	301					301

Autres passifs courants

	30/06/2022	Échéances			31/12/2021
		- 1 an	De 1 à 5 ans	+ de 5 ans	
Dettes fiscales et sociales	2 421	2 001	420		2 659
Produits constatés d'avance	523	523			575
Autres Dettes	13	13			42
Avances et acomptes	95	95			135
Dettes sur immobilisations					
TOTAL	3 052	2 632	420		3 411

Subvention d'investissement

Aucun montant n'est inscrit au passif à la clôture ni au résultat de l'exercice arrêté au 30 juin 2022

2.6. Notes sur le compte de résultat

Amortissements, dépréciations et provisions

	30/06/2022	30/06/2021
Amortissement	-68	-83
Dépréciation d'actif		
Provision pour risques		-12
Reprise de provision		310
Autres dépréciations		
TOTAL	-68	215

Autres produits et charges opérationnels

	30/06/2022	30/06/2021
Produits divers	200	
Charges diverses	-98	- 356
TOTAL	102	- 356

Charges financières nettes

	30/06/2022	30/06/2021
Dotations/Reprises financières		-5
Produits de trésorerie	3	2
Intérêts bancaires	-13	-4
Charges nettes sur cession de VMP	-13	0
TOTAL	-23	-7

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

Charges et produits d'impôts

	30/06/2022	30/06/2021
Charges d'impôts		
Variation d'impôts différés sur déficit		
Variation d'impôts différés sur les écarts temporaires		
Variation d'impôts différés sur les indemnités de fin de carrière		
Variation d'impôts différés sur amort.		
Dérogatoire		
TOTAL	0	0

Résultat par action

Résultat Part du Groupe par action : - 0,01 € (après neutralisation des actions d'autocontrôle)

Résultat dilué par action : - 0,01 €

Pour le calcul du résultat dilué par action, le numérateur correspond au résultat net part du Groupe, s'élevant à -114 K€, et le dénominateur au nombre d'actions au 30 juin 2022 après neutralisation des 31 348 actions d'autocontrôle et prise en compte :

2.7. Autres informations

Nombre d'actions composant le capital social

	Actions
Au 1 ^{er} janvier 2022	50 354 459
Augmentation de capital	
Au 30 juin 2022	50 354 459

Toutes les actions sont intégralement libérées.

Au 30 juin 2022, MAKHEIA Group détient 31 348 de ses propres actions et 162 788 actions au titre du contrat de liquidité.

Informations relatives aux parties liées

Les transactions qui ont lieu entre les parties liées sont de nature commerciale. Elles sont réalisées dans les conditions normales d'exploitation. Les avances en compte courant sont rémunérées.

Les transactions entre les sociétés intégrées ont été neutralisées dans les comptes consolidés.

Il n'y a pas de transactions avec les dirigeants.

Engagements hors bilan

Au titre de ses baux immobiliers, le groupe MAKHEIA a pris les engagements de locations simples, fermes et irrévocables suivants :

- À moins d'un an : 242 K€

Engagements reçus

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

Situation des mandats

Direction générale :

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

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

Conseil d'administration :

Monsieur Jean-François Variot a démissionné de ses fonctions d'administrateur le 3 mai 2022. Madame Virginie Boissimon a été ratifiée en remplacement de celui-ci lors du conseil du 17 mai 2022.

Lors de l'assemblée générale du 30 juin 2022, le mandat de Monsieur Vincent Bazi n'a pas été renouvelé en tant qu'administrateur pour une durée de 6 ans. C'est Madame Caroline de la Palme qui a été nommée en remplacement pour une durée de 6 ans également.

Information sur les risques

Gestion du risque clients :

La diversité des clients tant en matière d'activités que de structure limite significativement le risque de dépendance vis-à-vis d'un client.

Gestion du risque de liquidité :

La trésorerie et les équivalents de trésorerie sont composés de dépôts bancaires et de SICAV qui sont convertibles à court terme en liquidités et qui ne sont exposés à aucun risque de perte de valeur significative.

MAKHEIA Group procède régulièrement à une revue spécifique de son risque de liquidité.

Politique et procédure de gestion du capital :

[Autres plans significatifs de modification du capital social](#)

Est intervenu en date du 15 septembre 2022, la vente d'un bloc de titres détenus par Isatis au profit d'un nouvel actionnaire, représentant 20 % du capital de Makheia.

Les obligations convertibles ont également été cédés au profit de ce même actionnaire.

Il s'agit de Net Media Group, acteur majeur des media et de la communication BtoB en Europe - ayant pour actionnaire de référence Pascal Chevalier (Président fondateur de Reworld Media).