

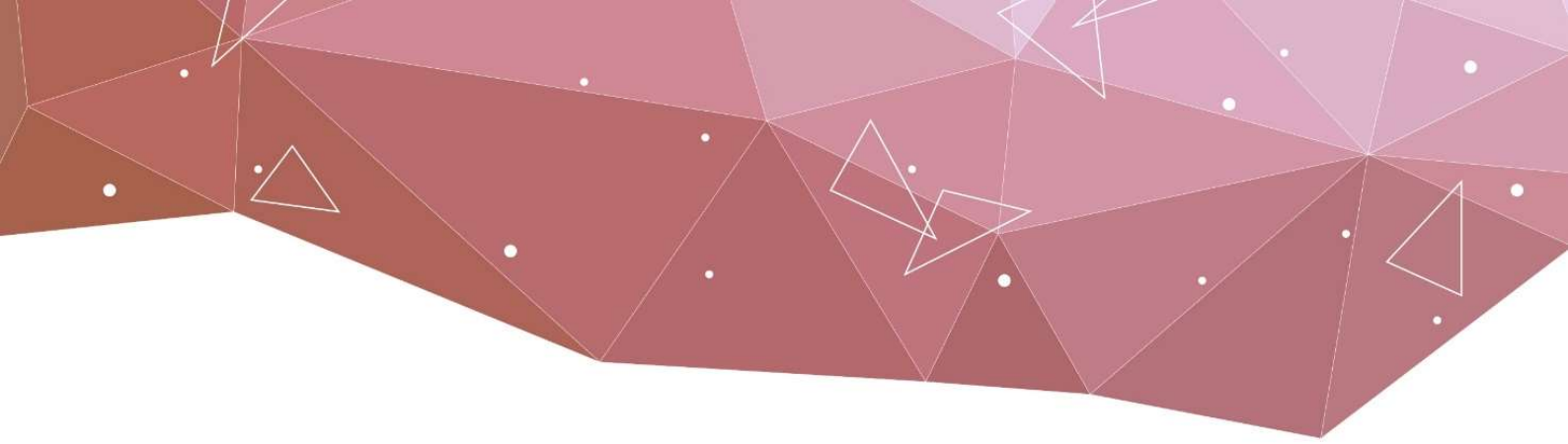
RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2019

Comptes non audités, arrêtés par le conseil d'Administration du 10 septembre 2019



TABLE DES MATIERES

| | |
|--|-----------|
| ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE | 4 |
| COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE | 5 |
| AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL | 6 |
| TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES | 7 |
| TABLEAU DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES | 8 |
| NOTES ANNEXES | 9 |
| 1 Méthodes comptables | 9 |
| 1.1 Déclaration de Conformité | 9 |
| 1.2 Nouvelles normes et amendements | 9 |
| 1.3 Modalités d'élaboration des comptes semestriels au 30 juin 2019 | 11 |
| 1.4 Distinction courant / non courant | 14 |
| 1.5 Méthodes de conversion | 14 |
| 1.6 Immobilisations incorporelles | 15 |
| 1.7 Goodwill | 16 |
| 1.8 Immobilisations corporelles | 17 |
| 1.9 Capital potentiel | 18 |
| 2 Faits majeurs de la période | 18 |
| 2.1 Acquisitions de sociétés | 18 |
| 2.2 Financement externe | 19 |
| 2.3 Nantissement des titres et suretés | 19 |
| 2.4 Stock option | 19 |
| 2.5 Autres opérations sur participations | 20 |
| 3 Evénements post clôture | 20 |
| 3.1 Acquisition OCEANE CONSULTING NORD ET OCEANE CONSULTING NORD IS | 20 |
| 3.2 Acquisition de 60% de NEONN et ses filiales NEONN LYON et NEONN ADVISORY MOROCCO | 20 |
| 4 Périmètre de consolidation | 21 |
| 5 Informations par segment d'activité et par zone géographique | 22 |
| 5.1 Informations par activité au 30 juin 2019 | 22 |
| 5.2 Informations par activité au 30 juin 2018 | 22 |
| 5.3 Informations par zone géographique au 30 juin 2019 | 22 |
| 5.4 Informations par zone géographique au 30 juin 2018 | 22 |
| 6 Goodwills et immobilisations incorporelles | 23 |
| 6.1 Détail des goodwills par segment en 2019 et 2018 | 23 |
| 7 Immobilisations corporelles | 24 |
| 8 Autres participations | 25 |
| 9 Autres actifs financiers non courants | 25 |



| | | |
|---|--|-----------|
| 10 | Clients | 25 |
| 11 | Trésorerie et équivalents de trésorerie | 26 |
| 12 | Capitaux propres | 26 |
| 12.1 | Capital social | 26 |
| 12.2 | Écarts de conversion | 26 |
| 12.3 | Paiement en actions | 27 |
| 13 | Résultat par action | 27 |
| 14 | Passifs financiers courants | 28 |
| 15 | Passifs financiers non courants | 29 |
| 16 | Provisions pour retraite et engagements assimilés | 29 |
| 17 | Autres provisions et passifs éventuels..... | 30 |
| 18 | Autres produits et charges opérationnels | 30 |
| 19 | Résultat financier net | 31 |
| 20 | Impôts sur les résultats | 31 |
| 20.1 | Charge d'impôts | 31 |
| 20.2 | Rapprochement entre la charge d'impôt et le résultat avant impôt..... | 32 |
| 20.3 | Détail des impôts différés actifs et passifs, par nature..... | 32 |
| 21 | Engagements donnés ou reçus | 33 |
| RAPPORT D'ACTIVITE SEMESTRIEL..... | | 34 |
| 1 | Présentation du Chiffre d'affaires et des résultats du premier semestre 2019 | 34 |
| 2 | Présentation des comptes consolidés du Groupe pour le premier semestre 2019..... | 34 |
| 3 | Description de l'activité du Groupe au cours du semestre écoulé | 35 |
| 4 | Perspectives | 35 |
| 5 | Faits majeurs de la période | 35 |

Note préalable : L'ensemble des données mentionnées dans les documents de synthèse consolidés est exprimé en K€.

Etat de la situation financière consolidée

| ACTIF (en milliers d'euros) | Note n° | 30/06/2019 | 31/12/2018 |
|--|----------------|-------------------|-------------------|
| Goodwills | 6 | 71 050 | 65 635 |
| Immobilisations incorporelles | 6 | 6 077 | 6 259 |
| Immobilisations corporelles | 7 | 4 377 | 4 187 |
| Droits d'utilisation | 7 | 12 465 | |
| Autres participations | 8 | 93 | 94 |
| Autres actifs financiers à long terme | 9 | 15 893 | 20 939 |
| Impôts différés actifs | 20 | 2 309 | 2 030 |
| Actifs non courants | | 112 263 | 99 146 |
| Stocks | | | |
| Clients et comptes rattachés | 10 | 20 788 | 23 401 |
| Autres actifs courants | | 44 599 | 25 815 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 11 | 8 930 | 24 453 |
| Actifs courants | | 74 316 | 73 669 |
| TOTAL ACTIF | | 186 579 | 172 815 |
| PASSIF (En milliers d'euros) | Note n° | 30/06/2019 | 31/12/2018 |
| Capital social | | 2 036 | 2 036 |
| Primes d'émission | | 26 526 | 26 526 |
| Autres Réserves | | 31 264 | 21 902 |
| Ecarts de conversion | | | (2) |
| Résultats de la période | | 3 272 | 11 335 |
| Capitaux propres part du groupe | 12 | 63 098 | 61 796 |
| Intérêts minoritaires | | 34 | 35 |
| Capitaux propres | | 63 132 | 61 831 |
| Emprunts et Dettes Financières à long terme | 15 | 38 388 | 26 400 |
| Dettes de location à long terme | 15 | 11 150 | |
| Provisions à long terme | 16 | 5 045 | 4 790 |
| Passifs non courants | | 54 583 | 31 190 |
| Autres provisions courantes | 17 | 996 | 953 |
| Emprunts et dettes financières à court terme | 14 | 7 629 | 18 782 |
| Dettes de location à court terme | 14 | 1 413 | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | | 8 404 | 9 766 |
| Impôt courant exigible | | 64 | 286 |
| Autres dettes courantes | | 50 359 | 50 005 |
| Passifs courants | | 68 864 | 79 793 |
| TOTAL PASSIF | | 186 579 | 172 815 |

Compte de résultat consolidé

| (en milliers d'euros) | Note n° | S1 2019 | 2018 | S1 2018 retraité |
|---|---------|----------------|----------------|---------------------|
| Chiffre d'affaires | 5 | 107 485 | 206 743 | 99 551 |
| Autres produits de l'activité | | 45 | | |
| Produits des activités ordinaires | | 107 530 | 206 743 | 99 551 |
| Achats de marchandises | | (544) | (438) | (108) |
| Charges externes | | (21 097) | (45 653) | (21 390) |
| Charges de personnel | | (76 188) | (137 240) | (67 179) |
| Impôts et taxes | | (1 346) | (2 840) | (2 090) |
| Amortissements et dépréciations | | (2 501) | (851) | 261 |
| Autres produits et charges d'exploitation | | (193) | (432) | (27) |
| Résultat opérationnel courant | | 5 661 | 19 289 | 9 018 |
| Autres produits et charges opérationnels | 18 | (396) | (3 636) | (2 167) |
| Résultat opérationnel | | 5 264 | 15 654 | 6 852 |
| Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie | | (286) | | |
| Coût de l'endettement financier brut | | (722) | (1 320) | (568) |
| Coût de l'endettement financier net | 19 | (1 008) | (1 320) | (568) |
| Autres produits et charges financiers | 19 | 125 | (37) | 55 |
| Résultat avant impôts | | 4 381 | 14 297 | 6 339 |
| Charges d'impôt | 20 | (1 109) | (2 961) | (1 634) |
| Résultat des activités ordinaires | | 3 273 | 11 336 | 4 705 |
| Intérêts minoritaires | | 0 | 1 | 1 |
| Résultat attribuable aux actionnaires de la société mère | | 3 272 | 11 335 | 4 704 |
| Résultat par action - en euros | | | | |
| avant dilution | 13 | 0,18 | 0,61 | 0,25 |
| après dilution | 13 | 0,18 | 0,61 | 0,25 |

Le compte de résultat du 1er semestre 2019 tient compte de l'application de la norme IFRS 16.

Les impacts s'établissent comme suit :

- Résultat opérationnel courant : +187 k€
- Coût de l'endettement financier net : (286) k€
- Charge d'impôt : (31) K€
- Résultat net : + 68 K€

Le compte de résultat du 1^{er} semestre 2018 tient compte des changements de méthode comptable relatif à l'application de la norme IFRS15.

Autres éléments du résultat global

| (en milliers d'euros) | S1 2019 | 2018 | S1 2018 |
|--|--------------|---------------|--------------|
| Résultat de l'exercice | 3 272 | 11 335 | 4 704 |
| Autres Eléments du résultat global | | | |
| Ecarts de conversion des activités à l'étranger | | | |
| Actifs financiers disponible à la vente | | | |
| Partie efficace des produits ou pertes sur instrument de couverture | | | |
| Réévaluation d'immobilisations corporelles | | | |
| Ecarts actuariels sur obligations des régimes à prestations définies | | 122 | |
| Quote-part des autres éléments du résultat Global dans les participations en équivalence | | | |
| Impôt sur le résultat des autres éléments du Résultat Global | | (31) | |
| Résultat global total | 3 272 | 11 426 | 4 704 |

Tableau des flux de trésorerie consolidés

| (en milliers d'euros) | S1 2019 | 2018 | S1 2018 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|
| Résultat net Groupe et Minoritaires | 3 272 | 11 335 | 4 705 |
| Dotations nettes aux amortissements et provisions | 2 596 | (127) | (261) |
| Plus et moins-values de cession | | 68 | |
| Intérêts minoritaires | 0 | 1 | 1 |
| Autres flux non cash en résultat | (208) | 6 598 | (103) |
| Coût de l'endettement financier net | 1 008 | 1 320 | 568 |
| Variation des Impôts Différés | (174) | 263 | 517 |
| Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt | 6 493 | 19 458 | 5 427 |
| Variation du besoin en fonds de roulement courant | (17 269) | 775 | (7 264) |
| Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles courantes | (10 776) | 20 233 | (1 839) |
| Variation liée aux créances non courantes | 5 046 | (4 273) | 1 376 |
| Trésorerie nette provenant des activités opérationnelles | (5 730) | 15 960 | (463) |
| Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles | (937) | (2 618) | (14 540) |
| Cessions d'immobilisations financières | | 16 | 0 |
| Variation de périmètre (1) | (5 212) | (13 394) | |
| Trésorerie nette provenant des activités d'investissement | (6 149) | (15 996) | (14 539) |
| Mouvements de Capital | (599) | (471) | (106) |
| Dividendes versés aux actionnaires de la société mère | (1 473) | (2 219) | |
| Encaissements liés aux nouveaux emprunts | 36 946 | 12 000 | 12 000 |
| Remboursements d'emprunts | (32 836) | (6 089) | (2 086) |
| Intérêts financiers nets versés | (1 008) | (1 320) | (568) |
| Flux liés aux opérations de financement garantis | (4 664) | 3 559 | 268 |
| Flux net de trésorerie provenant des activités de financement | (3 633) | 5 460 | 9 509 |
| Variation nette de trésorerie ou d'équivalents de trésorerie | (15 512) | 5 424 | (5 494) |
| Différence de change nette | 2,137 | | |
| Trésorerie nette à l'ouverture de l'exercice | 24 394 | 18 970 | 19 061 |
| Trésorerie nette à la clôture de l'exercice | 8 885 | 24 394 | 13 567 |

(1) Variation de périmètre : Sur 2019, acquisition des titres Contacts Consulting.

Tableau des variations des capitaux propres consolidés

(en milliers d'euros)

| | Capital | Primes | Réserves consolidées | Résultat de l'exercice | Total des capitaux propres part du groupe | Intérêts minoritaires | Total capitaux propres |
|--|--------------|---------------|----------------------|------------------------|---|-----------------------|------------------------|
| Capitaux propres au 31.12.17 | 2 036 | 26 526 | 5 191 | 19 283 | 53 036 | 34 | 53 070 |
| Affectation du résultat 2017 | | | 19 283 | (19 283) | | | |
| Résultat de la période 2018 | | | | 11 335 | 11 335 | 1 | 11 336 |
| Variations du capital | | | | | | | |
| Variation des actions propres | | | (471) | | (471) | | (471) |
| Variation des écarts de conversion | | | 23 | | 23 | | 23 |
| Distributions de dividendes | | | (2 219) | | (2 219) | | (2 219) |
| Écarts actuariels sur obligations des régimes à prestations définies | | | 92 | | 92 | | 92 |
| Autres | | | | | | | |
| Capitaux propres au 31.12.18 | 2 036 | 26 526 | 21 899 | 11 335 | 61 796 | 35 | 61 831 |
| Affectation du résultat 2018 | | | 11 335 | (11 335) | | | 0 |
| Résultat de la période 2019 | | | | 3 272 | 3 272 | 0 | 3 273 |
| Variations du capital | | | | | | | 0 |
| Variation des actions propres | | | (599) | | (599) | | (599) |
| Variation des écarts de conversion | | | 12 | | 12 | | 12 |
| Distributions de dividendes | | | (1 473) | | (1 473) | | (1 473) |
| Écarts actuariels sur obligations des régimes à prestations définies | | | | | | | 0 |
| Autres | | | 89 | | 89 | (2) | 87 |
| Capitaux propres au 30.06.19 | 2 036 | 26 526 | 31 264 | 3 272 | 63 098 | 34 | 63 132 |



Notes Annexes

Les Etats Financiers consolidés intermédiaires résumés ci-joints présentent les opérations de la société UMANIS S.A. et de ses filiales (l'ensemble désigné comme « Le Groupe »).

Son siège social est situé : 7/9 rue Paul Vaillant Couturier – 92300 LEVALLOIS PERRET.

1 Méthodes comptables

1.1 Déclaration de Conformité

Les Etats Financiers intermédiaires résumés ont été préparés en conformité avec les normes internationales IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne et en particulier la norme d'information financière IAS 34 – Information financière intermédiaire. Ils ne comportent pas l'intégralité des informations requises pour des Etats Financiers annuels complets et doivent être lus conjointement avec les Etats Financiers du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2018.

Les principes comptables retenus pour la préparation des comptes consolidés intermédiaires résumés sont conformes aux normes et interprétations IFRS telles que publiées par l'IASB et l'IFRIC au 30 juin 2019 et telles qu'adoptées par l'Union Européenne. Ces normes et interprétations sont disponibles sur le site Internet de l'Union Européenne.

Les Etats Financiers consolidés intermédiaires résumés du Groupe au 30 juin 2019 ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'Administration qui s'est tenu le 10 septembre 2019.

1.2 Nouvelles normes et amendements

1.2.1 Normes et interprétations nouvelles applicables au 1^{er} janvier 2019

Le groupe a appliqué les normes présentées ci-après, lesquelles sont d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2019 :

• **IFRS 16 « Contrats de location »**

Le 13 janvier 2016, l'IASB a publié la norme IFRS 16 "Contrats de location" appelée à remplacer la norme IAS 17, ainsi que les interprétations IFRIC et SIC associées. La nouvelle norme, adoptée par l'Union européenne le 31 octobre 2017, est applicable au 1er janvier 2019. Le Groupe n'avait pas appliqué cette norme par anticipation.

Au 1^{er} janvier 2019, le groupe a :

- Appliqué la méthode de transition rétrospective simplifiée, en comptabilisant l'effet cumulatif de l'application initiale de la norme à la date de première application, sans retraitement des périodes comparatives.
- Utilisé les mesures de simplification prévues par la norme dans ses dispositions transitoires concernant l'exclusion des contrats de location qui arrivent à échéance dans les 12 mois suivant la date de première application.
- Appliqué les deux exemptions de la norme relatives aux contrats de courte durée et les contrats portant sur des actifs de faible valeur.

L'impact de l'application de cette norme au 1^{er} janvier 2019 est de +13 977 K€ sur les immobilisations et sur la dette nette. Le taux d'emprunt marginal moyen pondéré à la date de transition ressort à 4%.

Principes comptables liés aux contrats de location

Les contrats de location sont comptabilisés dans les états financiers consolidés dès le démarrage du contrat. Ils sont enregistrés à l'actif en « droits d'utilisation des actifs loués » et au passif en « dettes de location ».

La valeur du droit d'utilisation est initialement évaluée en prenant en compte le montant de l'obligation locative initiale.

La dette de location est initialement calculée sur la base de la valeur actualisée des paiements futurs sur la période contractuelle au taux d'emprunt auquel le groupe a levé de la dette moyen terme. La durée retenue pour le calcul de la dette de location correspond à la durée ferme du contrat (Ex. Location immobilières France : 9 ans). Elle est ensuite calculée au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

Les charges d'amortissement sont comptabilisées dans le résultat opérationnel courant et les charges d'intérêts au niveau du résultat financier.

L'impact fiscal de ce retraitement est comptabilisé en impôt différé en fonction de la législation fiscale des pays où les contrats de location sont conclus.

Description des actifs de location

Contrats de location immobiliers

Le groupe loue des bâtiments pour ses bureaux, ainsi que pour des centres de services. Les conditions sont négociées au cas par cas pour chaque bail et sur des durées comprises entre 3ans (Maroc) et 9 ans (France), voire 12 ans.

Les autres contrats de locations (véhicules, équipements informatiques, photocopieurs notamment) n'ont pas fait l'objet d'un retraitement, soit du fait d'une durée courte de contrat, soit d'un engagement de loyers d'un montant unitaire de faible valeur (inférieur à 5K\$).

Rapprochement Engagements Hors bilan 2018 – Valeur Droit d'utilisation des actifs loués au 01/01/2019

| | |
|---|------------|
| Engagements Hors bilan 31/12/2018 : | 18.380 K€ |
| Effet actualisation IFRS16 : | (1.368) K€ |
| Révision durée de contrat : | (3.244) K€ |
| Autres : | 209K€ |
| Valeur droit d'utilisation des actifs loués au 01/01/2019 : | 13.977 K€ |

- **IFRIC 23**

Le 7 juin 2017, l'IFRS IC a publié l'interprétation IFRIC 23. Cette interprétation contient des dispositions relatives aux modalités comptables de reconnaissance des conséquences fiscales liées au caractère incertain de l'impôt. La nouvelle interprétation, adoptée par l'Union européenne le 23 octobre 2018, est applicable au 1er janvier 2019. Le Groupe n'avait pas appliqué l'interprétation par anticipation.

L'application de ce texte n'a pas d'impact sur les comptes du groupe.

1.3 Modalités d'élaboration des comptes semestriels au 30 juin 2019

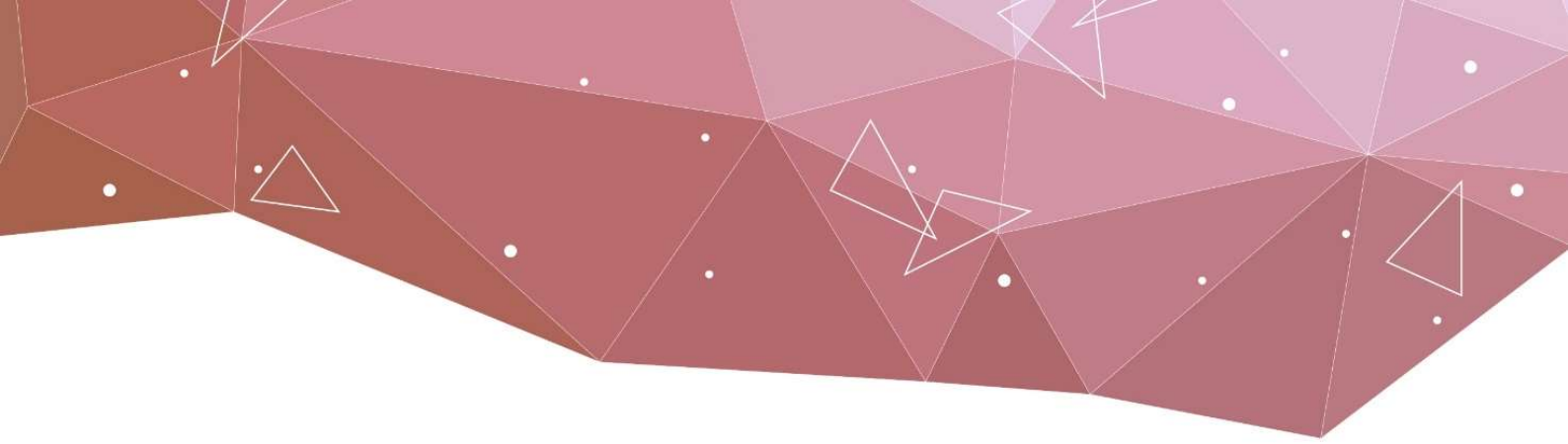
Les méthodes comptables appliquées par le Groupe dans les Etats Financiers consolidés intermédiaires sont identiques à celles utilisées dans les Etats Financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2018 sous réserve des éléments présentés ci-dessous et des spécificités requises par la norme IAS 34.

Les charges comptabilisées sur la période au titre des rémunérations en actions, des taxes et impôts sur les sociétés, correspondent au prorata des charges estimées de l'année, éventuellement retraitées des événements non récurrents intervenus sur la période.

Les actifs destinés à être cédés ou consommés au cours du cycle d'exploitation normal du groupe, les actifs détenus dans la perspective d'une cession dans les douze mois suivant la clôture de l'exercice ainsi que la trésorerie et les équivalents de trésorerie constituent des actifs courants. Tous les autres actifs sont non courants.

Les dettes échues au cours du cycle d'exploitation normal du Groupe ou dans les douze mois suivant la clôture de l'exercice constituent des dettes courantes. Toutes les autres dettes sont non courantes.

Dans le cadre de l'établissement de ses états financiers consolidés préparés conformément aux normes comptables internationales IFRS, Umanis est amenée à procéder à un certain nombre d'estimations et à retenir certaines hypothèses jugées réalistes et raisonnables, qui affectent la valeur comptable de certains éléments d'actif et de passif, des produits et des charges, ainsi que les informations données dans certaines notes de l'annexe. La direction revoit ces estimations et appréciations de manière régulière pour prendre en



compte l'expérience passée et les autres facteurs jugés pertinents au regard des conditions économiques. En fonction de l'évolution de ces hypothèses ou de conditions différentes, les résultats réels futurs pourraient différer des estimations actuelles.

Les principales estimations significatives faites par la Direction du groupe portent notamment sur les dépréciations des créances clients, l'évaluation des immobilisations incorporelles, les provisions et les impôts différés :

1.3.1 Dépréciations des créances clients

Les créances clients sont enregistrées à leur juste valeur qui correspond à la valeur nominale de facturation, sauf si l'effet d'actualisation est significatif. Par la suite, ces créances d'exploitation sont évaluées au coût amorti.

Une dépréciation des comptes clients est pratiquée lorsque la valeur de recouvrement est inférieure à la valeur comptable. La provision complémentaire liée aux pertes attendues selon la méthode simplifiée sur les créances clients saines est considérée non significative par le groupe au regard du taux moyen de défaut de paiement et du financement de ces créances par un contrat d'affacturage complété d'un contrat d'assurance-crédit sur ces créances.

1.3.2 Frais de développement capitalisés, goodwill et autres immobilisations incorporelles

Les conditions de capitalisation des frais de développement sont énoncées en note 1.6. Une fois capitalisés, ces frais sont amortis sur la durée de vie estimée des produits concernés.

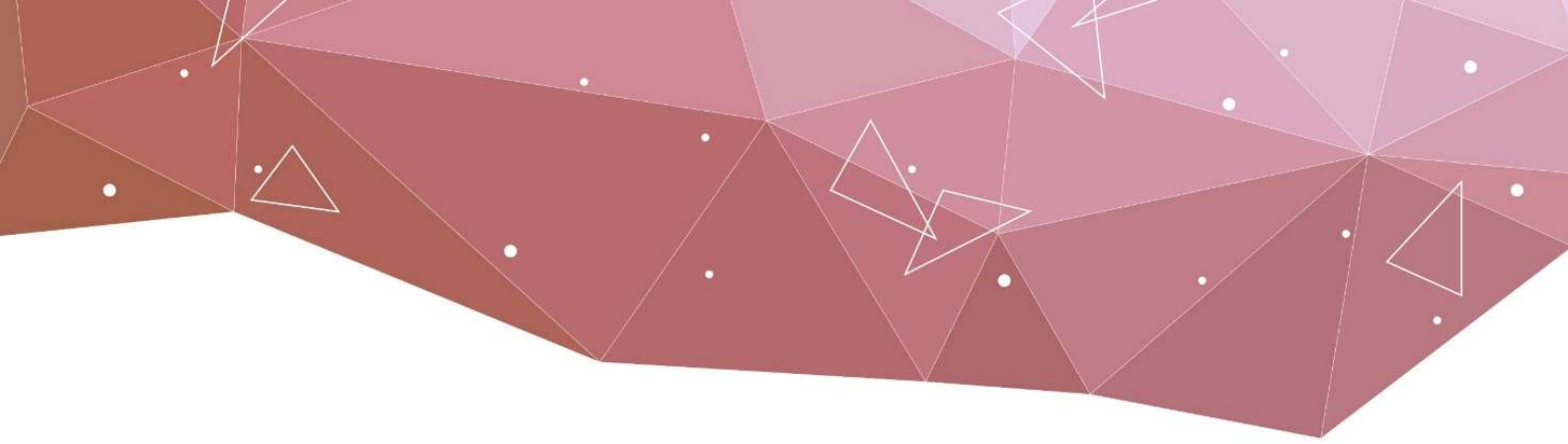
Le Groupe doit en conséquence évaluer la faisabilité commerciale et technique de ces projets et estimer les durées de vie des produits en résultant. S'il s'avérait qu'un produit n'était pas en mesure de satisfaire aux attentes initiales, le Groupe pourrait être dans l'obligation de déprécier dans le futur tout ou partie des frais capitalisés ou de modifier le plan d'amortissement initial de manière prospective.

Le Groupe possède par ailleurs à son actif des immobilisations incorporelles acquises en espèces ou par le biais d'opérations de regroupement d'entreprises ainsi que les goodwill en résultant.

Comme indiqué en note 1.7, outre les tests de dépréciation annuels relatifs aux goodwill, il est procédé à des tests ponctuels en cas d'indice de perte de valeur des actifs incorporels détenus. Les dépréciations éventuelles résultent d'un calcul de flux de trésorerie futurs actualisés. Une évolution des flux de trésorerie initialement estimés peut donc conduire à revoir et à modifier la dépréciation comptabilisée précédemment, étant entendu que les pertes de valeurs relatives aux goodwill ne sont pas réversibles.

1.3.3 Reconnaissance du revenu et provisions pour pertes à terminaison

Pour les revenus et les résultats relatifs aux contrats de prestations de services négociés au forfait, le Groupe



applique la méthode du pourcentage d'avancement en application des principes généraux de reconnaissance des revenus. La détermination du pourcentage d'avancement et des revenus à comptabiliser repose sur de nombreuses estimations fondées sur le suivi des coûts ainsi que sur l'expérience acquise. Des ajustements des estimations initiales peuvent cependant intervenir tout au long de la vie du contrat et peuvent avoir des effets significatifs sur les résultats futurs.

Par ailleurs, des provisions sont comptabilisées notamment au titre des pertes à terminaison encourues en cas de non-respect des engagements contractuels au titre des contrats de prestations de services. Ces provisions sont calculées sur notre meilleure estimation fondée sur l'expérience acquise. Ces provisions et leur variation sont comptabilisées en provision pour risque.

Le montant des coûts qui seront réellement supportés peut différer sensiblement des montants initialement provisionnés et pourra donc avoir un effet significatif sur les résultats futurs.

1.3.4 Provisions pour risques et passifs éventuels

Les litiges avec les salariés ayant quitté la société et ayant entamé une procédure à son encontre, font l'objet de provisions pour risques. Ces provisions sont calculées sur la base de notre meilleure estimation du risque encouru établie par nos avocats et/ou juristes du groupe et fondée sur l'expérience acquise.

Le montant des coûts qui seront réellement supportés peut différer sensiblement des montants initialement provisionnés et pourra donc avoir un effet significatif sur les résultats futurs.

1.3.5 Crédit Impôt Recherche

Compte tenu de l'évolution des accords de l'administration fiscale en matière de crédit d'impôt recherche, et des estimations de recouvrabilité des créances de CIR, les modalités de reconnaissance du CIR au compte de résultat du semestre 2019 sont les suivantes :

- *En l'attente de son remboursement intégral par l'administration fiscale, le produit de CIR est reconnu l'année de l'engagement des dépenses afférentes sur la base d'un taux reflétant la meilleure estimation de recouvrabilité de ce crédit d'impôt par l'administration fiscale ;*
- *Pour les CIR faisant l'objet d'une contestation par l'administration fiscale, les sommes contestées sont provisionnées afin de limiter la reconnaissance du CIR au montant accepté et/ou payé par l'administration ;*
- *Le CIR est reconnu à 100% lors de son remboursement intégral par l'administration.*

Enfin, à titre prudentiel, et compte tenu de la forte augmentation des délais de remboursements des CIR prescrits par l'administration, une provision pour dépréciation peut-être, le cas échéant, enregistrée dans les comptes.

Concernant les honoraires associés au CIR, ils sont comptabilisés selon un rythme identique à celui de reconnaissance des produits.



1.3.6 Impôts différés

Les actifs relatifs au report en avant des pertes fiscales sont reconnus s'il est plus probable qu'improbable que le Groupe disposera de bénéfices imposables futurs sur lesquels ces pertes fiscales pourront être imputées. Ils sont calculés sur la base du taux d'impôt à la date de renversement attendu de cet impôt différé.

Le groupe fait une analyse des éléments positifs et négatifs lui permettant de conclure ou non sur la probabilité d'utilisation dans le futur des déficits fiscaux reportables. Cette analyse est effectuée régulièrement au sein de chaque juridiction fiscale où des impôts différés actifs significatifs sont comptabilisés.

S'il s'avérait que les résultats fiscaux futurs étaient sensiblement différents de ceux prévus pour justifier la comptabilisation des impôts différés actifs, le groupe serait alors dans l'obligation de revoir à la baisse ou à la hausse le montant des actifs d'impôts différés, ce qui aurait un effet significatif sur le bilan et le résultat.

1.4 Distinction courant / non courant

Les actifs destinés à être cédés ou consommés au cours du cycle d'exploitation normal du groupe, les actifs détenus dans la perspective d'une cession dans les douze mois suivant la clôture de l'exercice ainsi que la trésorerie et les équivalents de trésorerie constituent des actifs courants. Tous les autres actifs sont non courants.

Les dettes échues au cours du cycle d'exploitation normal du Groupe ou dans les douze mois suivant la clôture de l'exercice constituent des dettes courantes. Toutes les autres dettes sont non courantes

1.5 Méthodes de conversion

1.5.1 Transactions libellées en monnaies étrangères

En application de la norme IAS 21, les opérations libellées en monnaies étrangères sont initialement converties en appliquant le cours de change en vigueur à la date de la transaction.

A la date de clôture, les actifs et passifs monétaires exprimés en monnaies étrangères sont convertis au cours de change à cette même date. Toutes les différences de change dégagées à cette occasion sont comptabilisées au compte de résultat en « autres produits et charges financiers ».

1.5.2 États financiers libellés en monnaies étrangères

Les comptes des sociétés exprimés en devises étrangères, sont convertis en euros de la manière suivante :

- Les postes du bilan sont convertis en euros au taux de clôture, à l'exception des capitaux propres qui sont maintenus au taux historique.
- Les postes du compte de résultat sont convertis au taux moyen de l'exercice.
- L'écart résultant de l'utilisation de ces différents taux est inclus dans les capitaux propres consolidés au poste « Ecarts de conversion » et n'affecte pas le résultat.

1.6 Immobilisations incorporelles

Conformément à la norme IAS 38 « immobilisations incorporelles », seuls les actifs incorporels dont le coût peut être déterminé de façon fiable et pour lesquels il est probable que des avantages économiques futurs iront au groupe sont comptabilisés en immobilisations.

Les actifs incorporels comptabilisés en immobilisations incorporelles sont principalement des logiciels.

1.6.1 Frais de développement

Conformément à la norme IAS 38, les dépenses de recherche et développement sont enregistrées en charges de l'exercice au cours duquel elles sont encourues, à l'exception des frais de développement inscrits en immobilisations lorsque les conditions d'activation répondant strictement aux critères suivants sont réunies :

- intention et capacité financière et technique de mener le projet de développement à son terme ;
- probabilité que les avantages économiques futurs attribuables aux dépenses de développement iront au groupe
- coût de cet actif évaluable avec fiabilité.

Dans le cas spécifique des logiciels, les frais de développement de logiciels sont ceux encourus pendant les phases de programmation, de codification et de tests. Les dépenses encourues préalablement (phases de planification de la conception, de définition du produit et de définition de l'architecture du produit) sont comptabilisées en charges.

Ces frais de développement sont amortis sur la durée de vie estimée des projets concernés. Pour les logiciels, la durée de vie est déterminée comme suit :

- si le logiciel est utilisé en interne, sur la durée de vie probable d'utilisation,
- si le logiciel est à usage externe, selon les perspectives de vente, de location ou de toute autre forme de commercialisation.

1.6.2 Immobilisations acquises

Les actifs incorporels acquis par le groupe Umanis sont également comptabilisés au coût historique d'acquisition minoré des amortissements cumulés et des pertes de valeur éventuelles.

1.6.3 Dépenses ultérieures à la première inscription

Les dépenses ultérieures relatives aux actifs incorporels sont comptabilisées à l'actif lorsqu'elles augmentent les avantages économiques futurs de l'actif spécifique auquel elles se rapportent, et que ce coût peut être évalué et attribué à l'actif de façon fiable.

1.6.4 Amortissements

- Lorsque leur durée d'utilité est définie, les immobilisations incorporelles sont amorties sur leur durée d'utilisation attendue par le groupe. Cette durée est déterminée au cas par cas en fonction de la nature et des caractéristiques des éléments inclus dans cette rubrique.
- En règle générale l'amortissement des logiciels informatiques est pratiqué sur une durée de 3 ans selon le mode linéaire à l'exception d'un logiciel spécifique dont la durée d'utilisation est de 4 ans.
- Lorsque leur durée d'utilité est indéfinie, les immobilisations incorporelles ne sont pas amorties mais sont soumises à des tests annuels systématiques de perte de valeur (Voir note « Dépréciation des actifs »).

1.7 Goodwill

Les goodwills représentent la différence entre le coût d'acquisition des titres de participation et la quote-part de l'entreprise acquéreuse dans l'évaluation totale des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition. Ils sont inscrits à l'actif du bilan.

Les goodwills ne sont pas amortis, mais font l'objet d'un test de dépréciation au minimum une fois par an, et dès qu'il existe un indice de perte de valeur. Les dépréciations relatives aux goodwills ne sont pas réversibles.

La méthodologie retenue consiste principalement à comparer les valeurs recouvrables de chacune des divisions opérationnelles du groupe (cf note 6), aux actifs nets correspondants (y compris goodwills). Ces valeurs recouvrables sont essentiellement déterminées à partir des projections actualisées de flux de trésorerie futurs d'exploitation et d'une valeur terminale. Les hypothèses retenues en termes de variation du chiffre d'affaires et de valeurs terminales sont raisonnables et conformes aux données du marché disponible pour chacune des divisions opérationnelles ainsi qu'à leurs budgets validés en conseil d'administration.

1.7.1 Unités Génératrices de Trésorerie (UGT)

Afin de correctement apprécier les éventuelles pertes de valeur Umanis a déterminé deux Unités Génératrices de Trésorerie (UGT) correspondant à chacune de ses branches d'activité. Les deux UGT ainsi déterminées sont : ESN et Centre d'appel. Les goodwills du groupe sont concentrés sur l'UGT ESN qui fait l'objet de tests. La détermination de la juste valeur de l'unité se fait selon la méthode des Discounted Cash Flows.



1.8 Immobilisations corporelles

1.8.1 Principes d'évaluation

Les immobilisations corporelles sont enregistrées au coût historique d'acquisition minoré des amortissements cumulés et des pertes de valeur éventuelles.

Lorsqu'une immobilisation corporelle a des composantes significatives ayant des durées d'utilité différentes, ces dernières sont comptabilisées séparément.

Les coûts d'entretiens et de réparations sont comptabilisés en charges de l'exercice au cours duquel ils sont encourus.

1.8.2 Remplacement ou renouvellement d'une composante d'immobilisation

Les dépenses relatives au remplacement ou renouvellement d'une composante d'immobilisation corporelle sont comptabilisées comme un actif distinct, et l'actif remplacé est éliminé.

Les autres dépenses ultérieures relatives à une immobilisation corporelle sont comptabilisées à l'actif lorsqu'elles augmentent les avantages économiques futurs de l'actif au-dessus de son niveau de performance défini à l'origine.

Toutes les autres dépenses ultérieures sont comptabilisées directement en charges dès qu'encourues.

1.8.3 Contrats de location-financement

Les opérations réalisées au moyen d'un contrat de crédit-bail ou de location-financement sont traitées conformément à IFRS 16 selon des modalités identiques à une acquisition à crédit pour leur valeur d'origine au contrat.

Les amortissements sont conformes aux méthodes et taux cités et l'incidence fiscale de ce retraitement est prise en compte.

1.8.4 Amortissements

Les amortissements sont calculés selon le mode linéaire appliqué, sur les durées d'utilisation estimées suivantes :

| Types d'immobilisations | Durées |
|--|------------|
| Installations techniques et outillages | 1 à 5 ans |
| Agencements, aménagements divers | 1 à 14 ans |
| Matériel de transport | 3 à 5 ans |
| Matériel de bureau et informatique | 3 à 5 ans |
| Mobilier | 1 à 13 ans |

1.9 Capital potentiel

1.9.1 Paiements fondés sur des actions

Conformément aux dispositions de la norme IFRS 2, les options de souscription d'actions consenties aux mandataires sociaux ou à des salariés du groupe sont comptabilisées dans les états financiers selon les modalités suivantes : la juste valeur des options attribuées (correspondant à la juste valeur des services rendus par les employés en contrepartie des options reçues) est comptabilisée en charge de personnel en contrepartie d'une augmentation des capitaux propres.

Cette charge de personnel est évaluée à la date d'attribution des options à partir du modèle de Black & Scholes.

Elle fait l'objet d'un étalement sur la durée d'acquisition des droits. Les plans octroyés par la société sont traités conformément à IFRS 2.

2 Faits majeurs de la période

2.1 Acquisitions de sociétés

En date du 31 janvier 2019, la Société a procédé à l'acquisition de 100 % des actions de la société CONTACTS CONSULTING, SAS au capital de 14.400 €, immatriculée au R.C.S. de Nanterre sous le n°487 673 857 dont le siège social est situé 40, bd Henri Sellier à Suresnes (92150).

CONTACTS CONSULTING a pour activité le conseil en AMOA, le management des organisations et en systèmes d'informations et l'accompagnement des entreprises dans la définition et le pilotage de leurs projets de transformation.

La Société réalise ses prestations principalement en Ile de France et dans le Sud Ouest de la France. Ses clients se situent dans le domaine de l'industrie aéronautique, la distribution/retail et le social.

L'Acquisition a permis au Groupe UMANIS de renforcer son activité de conseil et aussi d'élargir son portefeuille



clients notamment dans le domaine de l'industrie aéronautique.

L'acquisition a été financée par tirage sur la ligne de crédit de croissance externe octroyé par le pool bancaire (cf paragraphe suivant « financement externe »).

2.2 Financement externe

En date du 12 Avril 2019, le groupe a annoncé la levée d'une dette structurée, articulée autour des instruments suivants :

D'une part, le groupe a négocié auprès de son pool bancaire (partenaires historiques rejoints par de nouveaux établissements bancaires) une ligne de crédit amortissable, d'un montant total de 90M€, destinée au financement d'opérations de croissance externe. 55M€ sont d'ores et déjà confirmés, les 35M€ restant étant optionnels.

D'autre part, et concomitamment, le groupe a levé un emprunt obligataire de type EURO PP, d'un montant de 32M€ après d'investisseurs de premier rang. Cet emprunt, remboursable in fine, est d'une maturité de 7 ans. Les sommes ainsi levées ont été utilisées pour rembourser la dette senior existante, pour un montant résiduel de 31,3M€.

2.3 Nantissement des titres et suretés

Dans le cadre de la négociation de cette nouvelle dette structurée, le fonds de commerce de la société Umanis SA ainsi que les titres de la société UMS ont fait l'objet d'un nantissement au profit des prêteurs bancaires et des prêteurs obligataires.

En outre, une assurance emprunteur a été souscrite au titre des suretés du contrat.

Par ailleurs, les titres de la société Contacts Consulting ainsi que les créances éventuelles liées à la garantie de passif ont fait l'objet d'un nantissement de premier rang au profit des prêteurs bancaires, et de second rang au profit des prêteurs obligataires.

2.4 Stock option

Un Conseil d'administration en date du 26 Avril 2019 a attribué 50.718 options de souscription d'actions de la société Umanis SA à des salariés du groupe. La période d'acquisition est de 5 ans.

2.5 Autres opérations sur participations

- **Constitution d'UMANIS Ingénierie, SAS au capital de 10.000 euros, le 1er janvier 2019**

Afin notamment de répondre à la demande de nos clients et/ou prospects sur des projets pointus qui proposent l'étude, le conseil, la conception, le management et le contrôle d'un projet, UMANIS a décidé, sur avis favorable de son conseil d'administration et de son comité d'entreprise, de constituer une filiale dédiée dont la dénomination sociale est « UMANIS Ingénierie ».

UMANIS Ingénierie est une société par actions simplifiée, au capital de 10.000 euros, filiale à 100 % d'UMANIS et son représentant désigné est Monsieur Olivier POULIGNY.

Son activité principale est le conseil et l'ingénierie en technologies et innovation.

- **Dissolution sans liquidation de la filiale UMANIS INDUSTRIE avant transmission universelle de son patrimoine (TUP) à la société mère UMANIS SA**

En date du 4 juin 2019, le conseil d'administration de la société UMANIS SA a décidé de la dissolution sans liquidation de la filiale UMANIS INDUSTRIE avant TUP à la société mère UMANIS SA.

A l'issue du délai d'opposition des tiers fin juillet 2019, cette TUP deviendra définitive.

3 Evénements post clôture

3.1 Acquisition OCEANE CONSULTING NORD ET OCEANE CONSULTING NORD IS

En date du 1er juillet 2019, Umanis a acquis auprès du groupe Océane Consulting Group, 100% du capital et des droits de vote des sociétés Océane Consulting Nord et sa filiale Océane Consulting Nord IS. Ces sociétés exercent leur activité dans la région Nord.

Cette opération de croissance externe est intégralement financée en numéraire par tirage sur la ligne de crédit de croissance externe.

Ces entités seront consolidées à compter du 1er juillet 2019 dans les comptes d'Umanis.

3.2 Acquisition de 60% de NEONN et ses filiales NEONN LYON et NEONN ADVISORY MOROCCO

En date du 25 juillet 2019, Umanis a acquis 60% du capital et des droits de vote de la société Neonn et ses deux filiales Neonn Lyon et Neonn Advisory Morocco. Ces sociétés, spécialistes de l'EPM, exercent leurs activités à PARIS, Lyon et au Maroc, pour l'essentiel.

Cette opération de croissance externe est intégralement financée en numéraire par tirage sur la ligne de crédit de croissance externe

Ces entités seront consolidées à compter du 1er août 2019 dans les comptes d'Umanis.

4 Périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation du groupe Umanis comprend 12 sociétés consolidées, contre 12 au 31 décembre 2018. Les sorties de périmètre de l'exercice concernent des entités qui ont été liquidées.

La liste complète et les méthodes de consolidation y afférentes, sont données ci-après :

| Nom | Siège | Registre du commerce | Méthode de consolidation | % contrôle | % intérêt |
|---------------------------------------|-----------------------|----------------------|--------------------------|--------------|-----------|
| Umanis SA | Levallois - France | RCS403259534 | Société mère | Société mère | |
| Etudes, conseils, formations | | | | | |
| Umanis Industrie (ex consulting) | Levallois - France | RCS434016853 | Intégration globale | 100,00% | 98.53% |
| Umanis Institut | Levallois - France | RCS501080501 | Intégration globale | 100.00% | 100.00% |
| Umanis Investissement | Levallois - France | RCS523432680 | Intégration globale | 100.00% | 100.00% |
| Umanis Innovatives Services (Espagne) | Madrid - Espagne | | Intégration globale | 100.00% | 99.81% |
| Umanis Luxembourg | Luxembourg-Luxembourg | 2007-2218818 | Intégration globale | 100.00% | 100.00% |
| Umanis BPO Maroc | Casablanca-Maroc | | Intégration globale | 100.00% | 100.00% |
| Umanis (Belgique) SPRL | Bruxelles - Belgique | RCB0453216563 | Intégration globale | 99.81% | 99.81% |
| Umanis (Pologne) Sp Z.o.o. | Varsovie - Pologne | RHB 53551 | Intégration globale | 100.00% | 99.81% |
| Centre d'appel | | | | | |
| Umanis Managed Services | Levallois - France | RCS412719986 | Intégration globale | 100.00% | 100.00% |
| Entrées en 2019 | | | | | |
| Umanis Ingénierie | Levallois - France | RCS845398213 | Intégration globale | 100.00% | 100.00% |
| Contacts Consulting | Suresnes - France | RCS487673857 | Intégration globale | 100.00% | 100.00% |
| Sortie en 2019 | | | | | |
| Umanis (Italie) SRL | Milan - Italie | RI 332 085 | | | |
| Umanis Academy | Casablanca - Maroc | | | | |

5 Informations par segment d'activité et par zone géographique

5.1 Informations par activité au 30 juin 2019

| En milliers d'euros | ESN | Centres d'Appel | Total |
|-----------------------|---------|-----------------|---------|
| Chiffre d'affaires | 104 197 | 3 288 | 107 485 |
| Résultat Opérationnel | 5 177 | 87 | 5 264 |

5.2 Informations par activité au 30 juin 2018

| En milliers d'euros | ESN | Centres d'Appel | Total |
|-----------------------|--------|-----------------|--------|
| Chiffre d'affaires | 95 079 | 4 472 | 99 551 |
| Résultat Opérationnel | 6 898 | (46) | 6 852 |

5.3 Informations par zone géographique au 30 juin 2019

| En milliers d'euros | France y compris Maroc | Europe | Total |
|-----------------------|------------------------|--------|---------|
| Chiffre d'affaires | 105 279 | 2 206 | 107 485 |
| Résultat Opérationnel | 5 014 | 251 | 5 264 |

5.4 Informations par zone géographique au 30 juin 2018

| En milliers d'euros | France y compris Maroc | Europe | Total |
|-----------------------|------------------------|--------|--------|
| Chiffre d'affaires | 97 519 | 2 032 | 99 551 |
| Résultat Opérationnel | 6 680 | 172 | 6 852 |

6 Goodwills et immobilisations incorporelles

| En milliers d'euros | 31/12/2018 | Acquisitions Dotation | Cessions Reprises | Variation Change | Autres Flux | 30/06/2019 |
|---------------------------------------|-----------------|--------------------------|----------------------|---------------------|-------------|-----------------|
| Valeurs brutes | | | | | | |
| Goodwills | 72 955 | 5 415 | | | | 78 370 |
| Brevets et licences | 4 280 | 274 | | 0 | (939) | 3 615 |
| Autres | 12 827 | | | | 901 | 13 729 |
| Total | 90 062 | 5 688 | - | 0 | (38) | 95 713 |
| Amortissements / Dépréciations | | | | | | |
| Goodwills | (7 319) | | | | | (7 319) |
| Brevets et licences | (3 182) | (62) | | | 23 | (3 220) |
| Autres | (7 666) | (394) | | | 14 | (8 046) |
| Total | (18 167) | (456) | - | - | 38 | (18 586) |
| Valeurs nettes comptables | | | | | | |
| Goodwills | 65 635 | 5 415 | | | | 71 050 |
| Brevets et licences | 1 098 | 212 | | 0 | (916) | 394 |
| Autres | 5 162 | (394) | | | 916 | 5 683 |
| Valeur nette | 71 895 | 5 233 | - | 0 | - | 77 127 |

Tous les goodwills ont été testés en fonction des unités génératrices de trésorerie auxquelles ils sont alloués.

Les acquisitions de l'exercice sont principalement constituées de la valeur du rachat des titres Contacts Consulting.

6.1 Détail des goodwills par segment en 2019 et 2018

| En milliers d'euros | ESN | Centres d'Appel | 30/06/2019 |
|-----------------------------------|---------------|--------------------|---------------|
| Valeur Brute comptable de l'unité | 78 370 | | 78 370 |
| Dépréciation | (7 319) | | (7 319) |
| Goodwill NET | 71 050 | - | 71 050 |

| En milliers d'euros | ESN | Centres d'Appel | 31/12/2018 |
|-----------------------------------|---------------|--------------------|---------------|
| Valeur Brute comptable de l'unité | 72 955 | | 72 955 |
| Dépréciation | (7 319) | | (7 319) |
| Goodwill NET | 65 635 | - | 65 635 |

7 Immobilisations corporelles

| En milliers d'euros | 31/12/2018 | Acquisitions Dotations | Cessions Reprises | Variation Change | Autres Flux | 30/06/2019 |
|---------------------------------------|----------------|---------------------------|----------------------|---------------------|----------------|-----------------|
| Valeurs brutes | | | | | | |
| Installations techniques et machines | 32 | | | | (0) | 32 |
| Immobilisations corporelles en cours | 7 | 17 | | | | 25 |
| Autres | 12 597 | 646 | | 9 | (70) | 13 182 |
| Droits d'utilisation des actifs loués | | | | (4) | 13 980 | 13 977 |
| Total | 12 636 | 663 | - | 6 | 13 910 | 27 215 |
| Amortissements / Dépréciations | | | | | | |
| Installations techniques et machines | (31) | (0) | | | | (31) |
| Immobilisations corporelles en cours | | | | | | |
| Autres | (8 417) | (531) | 40 | (2) | 79 | (8 831) |
| Droits d'utilisation des actifs loués | | | | 1 | (1 512) | (1 511) |
| Total | (8 448) | (531) | 40 | (1) | (1 434) | (10 374) |
| Valeurs nettes comptables | | | | | | |
| Installations techniques et machines | 1 | (0) | | | (0) | 1 |
| Immobilisations corporelles en cours | 7 | 17 | | | | 25 |
| Autres | 4 179 | 115 | 40 | 7 | 8 | 4 351 |
| Droits d'utilisation des actifs loués | | | | (3) | 12 468 | 12 465 |
| Valeur nette | 4 188 | 132 | 40 | 5 | 12 476 | 16 842 |

Les droits d'utilisation des actifs loués concernent l'application de la norme IFRS 16.

8 Autres participations

| En milliers d'euros | 30/06/2019 | 31/12/2018 |
|---------------------|------------|------------|
| Titres Civipol | 82 | 82 |
| Autres | 11 | 12 |
| Total | 93 | 94 |

9 Autres actifs financiers non courants

| En milliers d'euros | 30/06/2019 | 31/12/2018 |
|--------------------------|---------------|---------------|
| Prêts | 3 330 | 2 896 |
| Dépôts et cautionnements | 1 668 | 1 533 |
| Créances fiscales | 10 895 | 16 511 |
| Total | 15 893 | 20 939 |

Umanis estime que la valeur inscrite au bilan des actifs financiers non courants correspond à une évaluation raisonnable de leur juste valeur.

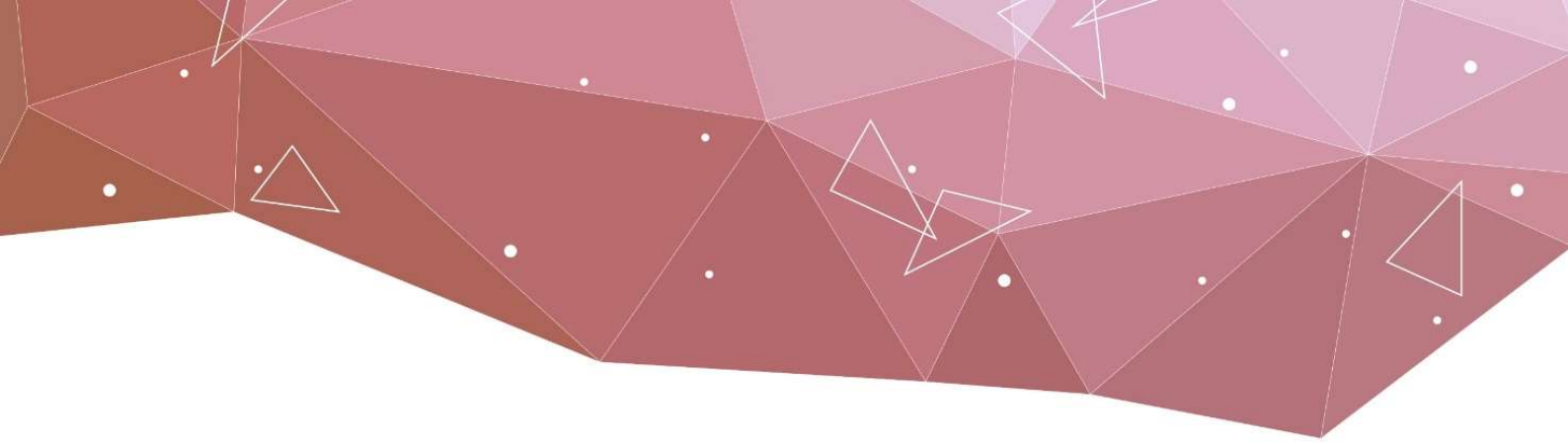
Les créances fiscales sont composées :

- de créances de CIR dont l'échéance d'utilisation ou de remboursement est supérieure à 1 an pour 10 667 K€.
- de créances de CICE dont l'échéance d'utilisation ou de remboursement est supérieure à 1 an pour 228 K€.

Le délai de remboursement d'un CIR et d'un CICE, en cas de validation, est de 3 ans après son dépôt.

10 Clients

| En milliers d'euros | 30/06/2019 | 31/12/2018 |
|--|---------------|---------------|
| Créances clients et comptes rattachés | 5 886 | 5 738 |
| Provisions sur créances clients et comptes rattachés | (628) | (649) |
| Actifs sur contrats | 15 530 | 13 649 |
| Créances cédées avec recours (non déconsolidées) | 0 | 4 664 |
| Total | 20 788 | 23 401 |



Umanis estime que la valeur inscrite au bilan des créances clients correspond à une évaluation raisonnable de leur juste valeur.

Dans le cadre du contrat d'affacturage, le groupe a cédé ses créances commerciales pour un montant total de 41 643 K€ au 30 juin 2019 contre 49 705 K€ au 31 décembre 2018.

11 Trésorerie et équivalents de trésorerie

| En milliers d'euros | 30/06/2019 | 31/12/2018 |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| Disponibilités | 8 930 | 24 453 |
| Total | 8 930 | 24 453 |
| Découverts bancaires | (45) | (59) |
| Total | 8 885 | 24 394 |

12 Capitaux propres

12.1 Capital social

Le capital social de la société Umanis se compose à la date du 30 juin 2019 de 18 506 335 actions d'une valeur nominale de 0.11 euro.

12.2 Écarts de conversion

L'impact des écarts de conversion correspond principalement aux effets de change des devises marocaines.

12.3 Paiement en actions

Le nombre d'options attribuées le 26 avril 2018 (options de souscription d'action) à certains salariés du groupe est de 50 718 au prix d'exercice de 7.59 euros.

La charge comptabilisée au 30 juin 2019, selon application du modèle de black & Scholes, ressort à 3.6 K€.

Les principaux paramètres retenus sont

- Taux sans risque de 1%
- Volatilité du sous-jacent de 30%,

13 Résultat par action

Le résultat par action est le suivant :

| En milliers d'euros | 30/06/2019 | 31/12/2018 | 30/06/2018 |
|---|-------------|-------------|-------------|
| Résultat net Part du Groupe | 3 272 182 | 11 334 654 | 4 704 486 |
| Moyenne pondérée du nombre d'actions en circulation | 18 506 335 | 18 506 335 | 18 506 335 |
| Résultat en euros par action | 0,18 | 0,61 | 0,25 |

Le résultat dilué par action est le suivant :

| En milliers d'euros | 30/06/2019 | 31/12/2018 | 30/06/2018 |
|---|-------------|-------------|-------------|
| Résultat net utilisé par la détermination du résultat dilué par action | 3 272 182 | 11 334 654 | 4 704 486 |
| Moyenne pondérée du nombre d'actions en circulation retenu pour la détermination du résultat dilué par action | 18 523 241 | 18 506 335 | 18 506 335 |
| Résultat dilué en euros par action | 0,18 | 0,61 | 0,25 |

14 Passifs financiers courants

| En milliers d'euros | 30/06/2019 | 31/12/2018 |
|---|--------------|---------------|
| Emprunts Divers | | |
| Partie court terme des emprunts divers portant intérêts | 7 584 | 14 060 |
| Dettes de location à court terme | 1 413 | |
| Emprunt sur créances clients cédées avec recours | 0 | 4 664 |
| Total | 8 997 | 18 724 |
| Découverts bancaires | 45 | 59 |
| Total | 9 042 | 18 782 |

La partie court terme des emprunts comprend les emprunts liés au financement des acquisitions, les préfinancements reçus de la BPI au titre du CIR et les dettes financières au titre du financement par le factor des créances sous-traitées.

Les principaux emprunts du groupe au 30 juin 2019 sont :

- **Ancien crédit sénior**

D'un montant résiduel de 31,3M€ au 31 décembre 2018, celui-ci a fait l'objet d'un remboursement anticipé au 12 avril 2019, dans le cadre de la mise en place de la nouvelle dette structurée.

- **Nouveau crédit senior**

Au 30 juin 2019, le montant de la dette levée au titre du nouveau contrat de crédit Capex est d'un montant de 5,6M€.

- **Lignes BPI**

La Société Umanis ayant obtenu un préfinancement des CIR 2010 et 2011 à hauteur de 90% des demandes, celle-ci va devoir rembourser à BPI la différence avec les montants validés par l'Administration Fiscale. A cet effet, un contrat de prêt à moyen terme a été conclu, le 27 juin 2016, avec BPI pour 4,2m€ sur 7 ans incluant 2 années de franchise de remboursement de capital (2,34% d'intérêts). S'agissant des autres avances BPI sur CIR, leur montant total sera classé dans la partie court-terme des dettes financières consolidées.

En complément, la société bénéficie de lignes de crédits auprès de la BPI dans le cadre du préfinancement des demandes de CIR. Au 30 juin 2019, la société bénéficie ainsi d'un crédit de l'ordre de 5,8m€. Ces lignes ont été accordées sur la base d'échéances d'un an renouvelable.

15 Passifs financiers non courants

| En milliers d'euros | 30/06/2019 | De 1 à 2 ans | De 2 à 3 ans | De 3 à 4 ans | à plus de 5 ans |
|---|---------------|--------------|--------------|--------------|-----------------|
| Emprunts et dettes Financières à long terme | 38 388 | 1 485 | 1 542 | 1 658 | 33 702 |
| Dettes de location à long terme | 11 150 | 2 838 | 2 708 | 2 788 | 2 816 |
| Total au 30/06/2019 | 49 538 | 4 323 | 4 250 | 4 446 | 36 519 |
| Total au 31/12/2018 | 26 400 | 7 542 | 8 173 | 8 173 | 2 511 |

Les emprunts et dettes sont constitués principalement de la partie long terme de la dette obligataire Euro PP ainsi que de l'emprunt relatif aux acquisitions.

16 Provisions pour retraite et engagements assimilés

La plupart des sociétés comprises dans le périmètre du groupe Umanis correspond à des entités européennes.

Selon les réglementations et usages en vigueur dans chacun des pays concernés, des avantages complémentaires peuvent être accordés au personnel. Lorsque ces avantages sont susceptibles de donner lieu à prestation future pour le groupe, une provision est calculée selon une méthode d'évaluation actuarielle.

| En milliers d'euros | 30/06/2019 | 31/12/2018 |
|----------------------------------|--------------|--------------|
| Indemnités de départ en retraite | 5 045 | 4 790 |
| Total | 5 045 | 4 790 |

La charge de l'exercice relative à ces avantages complémentaires est incluse en « charges de personnel » du compte de résultat.

Variation des indemnités de départ en retraite :

| En milliers d'euros | 30/06/2019 | 31/12/2018 |
|--|--------------|--------------|
| Engagement à l'ouverture de l'exercice | 4 790 | 4 167 |
| Variation de la charge à hypothèses constantes | 210 | 459 |
| Ecart actuariels (révisions des hypothèses de calculs) | | (122) |
| Acquisitions | 101 | 507 |
| Prestation payée | (56) | (221) |
| Total | 5 045 | 4 790 |

17 Autres provisions et passifs éventuels

| En milliers d'euros | 31/12/2018 | Dotations | Reprises | Variation périmètre | 30/06/2019 |
|--------------------------------|------------|------------|------------|------------------------|------------|
| Provisions pour litiges | 953 | 319 | 325 | 48 | 996 |
| Autres provisions pour charges | | | | | |
| Total | 953 | 319 | 325 | 48 | 996 |

La provision pour litiges concerne principalement :

- des litiges en cours avec les anciens collaborateurs du groupe pour 702 K€. Cette provision est déterminée selon le niveau de risque associé.
- des pertes à terminaison sur les contrats au forfait (cf note 1.3.3) pour 81 K€.

Après analyse des risques, le Groupe n'a pas jugé nécessaire de constater de provision sur certains risques relatifs à des procédures en cours à caractère commercial.

18 Autres produits et charges opérationnels

| En milliers d'euros | S1 2019 | 2018 | S1 2018 |
|---|--------------|----------------|----------------|
| Dépréciation Marque | | | |
| CIR antérieurs et provision sur CIR | (138) | (1 295) | |
| Autres | 220 | (43) | (52) |
| Honoraires et coûts d'acquisitions non récurrents | (478) | (2 297) | (2 115) |
| Total | (396) | (3 636) | (2 167) |

Les autres produits et charges opérationnels sont des éléments inhabituels et non récurrents.

19 Résultat financier net

| En milliers d'euros | S1 2019 | 2018 | S1 2018 |
|---|--------------|----------------|--------------|
| Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie | 19 | | |
| Charges d'intérêts d'emprunts et de découverts | (722) | (1 320) | (568) |
| Coût de l'endettement financier net | (703) | (1 320) | (568) |
| Gains de change | (1) | 16 | 5 |
| Pertes de change | 0 | | (84) |
| Actualisation de la dette | 0 | (14) | 103 |
| Charges d'intérêts sur dettes de location | (286) | | |
| Autres | 106 | (39) | 31 |
| Autres produits et charges financiers | (180) | (37) | 55 |
| Total | (883) | (1 357) | (512) |

20 Impôts sur les résultats

20.1 Charge d'impôts

| En milliers d'euros | S1 2019 | 2018 | S1 2018 |
|---------------------|----------------|----------------|----------------|
| Impôts courants | (61) | (385) | (4) |
| Impôts différés | 174 | (265) | (517) |
| CVAE | (1 222) | (2 311) | (1 113) |
| Total | (1 109) | (2 961) | (1 634) |

20.2 Rapprochement entre la charge d'impôt et le résultat avant impôt

| En milliers d'euros | S1 2019 | 2018 | S1 2018 |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Résultat net avant impôt | 4 381 | 14 296 | 6 339 |
| Taux d'impôt théorique | 28% | 33,33% | 33,33% |
| Impôt théorique | (1 227) | (4 765) | (2 113) |
| Rapprochement | | | |
| Crédits d'impôts (CIR et CICE) | 535 | 1 974 | 995 |
| Utilisation de déficits non activés | 320 | 1 152 | (85) |
| Incidence évolution taux impôt en France | | 0 | |
| Différences Permanentes | (26) | (50) | (36) |
| Autres | 153 | 181 | 193 |
| Différentiel de Taux impôt différé / impôt courant | 53 | 88 | 247 |
| CVAE | (917) | (1 541) | (835) |
| Charges d'impôts sur les résultats consolidés | (1 109) | (2 961) | (1 634) |
| Taux d'impôt effectif | 25,31% | 20,71% | 25,47% |

20.3 Détail des impôts différés actifs et passifs, par nature

| En milliers d'euros | 30/06/2019 | 31/12/2018 |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| PIDR | 1 261 | 1 198 |
| Activations des déficits | 2 268 | 2 103 |
| Autres | 207 | 291 |
| Total Impôts différés actifs | 3 736 | 3 592 |
| Elimination des provisions Intercos | (212) | (293) |
| Autres | (1 215) | (1 268) |
| Total Impôts différés passifs | (1 427) | (1 561) |
| Total | 2 309 | 2 030 |

21 Engagements donnés ou reçus

| Société | 30/06/2019 |
|--|--|
| Avals, cautions et garanties donnés | |
| Umanis SA | Cautionnement solidaire des engagements bancaires et financiers de la société Call One pour un montant global maximum de 152 KE. |
| Umanis SA | Cautionnement solidaire des engagements de la société Europstat Business Intelligence Services (Espagne) au titre d'un contrat de location d'équipement informatique pour un montant global maximum de 152 KE. |
| Umanis SA | Cautionnement solidaire des engagements de la société Umanis France (suite à la fusion-absorption d'Aquarel) au titre d'un contrat de location d'équipement informatique pour un montant global maximum de 152 KE. |
| Sûretés / Garanties données aux banques prêteuses pour le financement des projets de croissance externe | |
| | <p>Sûretés consenties par UMANIS SA en garantie de toute obligations de paiement et de remboursement en principal, intérêts, de toutes commissions et de tous frais et accessoires et sommes quelconques dus ou qui seront dus par UMANIS au titre d'un emprunt obligataire auprès d'investisseurs qualifiés avec pour arrangeur la Société Générale conclu en date du 10 avril 2019 et d'un Crédit de croissance externe conclu le 12 avril 2019 auprès d'un syndicat bancaire mené par Banque Palatine, avec Banque Palatine, Caisse d'Epargne et de Prévoyance Ile de France et BNP Paribas, pour le financement d'acquisition de sociétés ou fonds de commerce :</p> <ul style="list-style-type: none"> - Nantissement du fonds de commerce UMANIS (en ce compris la marque « Umanis ») - Nantissement de la totalité des actions UMANIS MANAGED SERVICES (4.772 actions) détenues par UMANIS SA - Nantissement de 1er rang au profit des banques prêteuses de la totalité des actions CONTACTS CONSULTING (144 actions) détenues par UMANIS SA - Nantissement de 2nd rang au profit des obligataires de la totalité des actions CONTACTS CONSULTING (144 actions) détenues par UMANIS SA - Nantissement de 1er rang au profit des banques prêteuses de la créance issue de la convention de garantie de passif octroyée par les cédants de CONTACTS CONSULTING - Nantissement de 2nd rang au profit des obligataires de la créance issue de la convention de garantie de passif octroyée par les cédants de CONTACTS CONSULTING |
| Umanis SA | |
| Avals, cautions et garanties reçus | |
| Umanis SA | <p>Garantie d'actif et de passif consentie par les cédants des sociétés PRIMLOG et PRIMLOG SOLUTIONS à UMANIS SA dans le cadre de l'acquisition de PRIMLOG et PRIMLOG SOLUTIONS en date du 24/07/2017 pour un "montant plafond" de 1.625.000 euros dégressif sur 3 ans sans franchise.</p> <ul style="list-style-type: none"> - Garantie contre garantie par une garantie bancaire à première demande égale à 50% du "montant plafond" et dégressif également sur 3 ans dans les mêmes conditions. |
| Umanis SA | <p>Garantie d'actif et de passif consentie par les cédants de la société CONTACTS CONSULTING à UMANIS SA dans le cadre de l'acquisition de CONTACTS CONSULTING en date du 31/01/2019 pour un "montant plafond" de 1.000.000 euros sur 3 ans sans franchise.</p> <ul style="list-style-type: none"> - Garantie contre garantie par une garantie bancaire à première demande égale à 100% du "montant plafond" également sur 3 ans dans les mêmes conditions. |



Rapport d'activité semestriel

Conformément aux dispositions de l'article L. 232-7 du Code de commerce, le Groupe UMANIS qui clôture ses comptes annuels le 31 décembre, a établi le présent rapport semestriel d'activité à partir des comptes consolidés résumés semestriels du Groupe au 30 juin 2019.

1 Présentation du Chiffre d'affaires et des résultats du premier semestre 2019

Le chiffre d'affaires consolidé du 1er semestre 2019 s'est établi à 107 485 milliers d'euros contre 99 551 milliers d'euros au 30 juin 2018, soit une progression de +8 %.

Au cours du semestre écoulé, le groupe a bénéficié de l'acquisition, depuis le 31 janvier 2019, de la société Contacts Consulting (entité consolidée à compter du 1er février 2019). La société a été intégrée opérationnellement immédiatement au sein du groupe, conformément au modèle d'intégration rapide réalisé par Umanis.

Le résultat opérationnel courant s'établit à 5 661 K€ au titre du premier semestre 2019, soit 5,3% du chiffre d'affaires, contre 9.018K€ pour le premier semestre 2018, représentant 9% du chiffre d'affaires. Il est précisé que le résultat semestriel 2019 intègre pour la première fois l'impact de l'application de la norme IFRS16, dont l'impact sur le résultat opérationnel courant s'établit à +187K€.

Le résultat opérationnel s'élève à 5 264 milliers d'euros au titre du premier semestre 2019, soit 4,9 % du chiffre d'affaires contre 6 852 milliers d'euros, représentant, 6,9 % du chiffre d'affaires pour le premier semestre 2018. Les autres produits et charges opérationnels affichent une baisse, liée notamment à des honoraires et coûts d'acquisition non récurrents moindre.

Enfin, le résultat net au titre du premier semestre s'établit à 3 272 milliers d'euros, soit 3 % du chiffre d'affaires, contre 4 704 milliers d'euros au titre du premier semestre 2018, représentant 4,7 % du chiffre d'affaires.

2 Présentation des comptes consolidés du Groupe pour le premier semestre 2019

Les comptes consolidés résumés semestriels arrêtés au 30 juin 2019 ont été préparés en conformité avec la norme IAS 34 "Information Financière Intermédiaire".



Composition du Groupe

Nous vous renvoyons à la lecture des comptes consolidés résumés semestriels du Groupe et des notes annexes pour le détail de ces différents postes et comptes, ainsi que pour la composition du Groupe.

3 Description de l'activité du Groupe au cours du semestre écoulé

L'activité du premier semestre 2019 s'est révélée particulièrement morose pour l'ensemble des acteurs de la profession.

Le ralentissement des engagements clients observé au cours du premier trimestre s'est prolongé sur le second trimestre. Couplé à l'effet d'inertie des recrutements, les indicateurs opérationnels de production ont subi un effet ciseaux qui a eu pour effet de dégrader la marge brute, ainsi que le résultat opérationnel.

Le groupe a rapidement réagi afin de recouvrer ses objectifs de rentabilité, notamment en gelant ses engagements de dépenses. Les effets de ces mesures produiront cependant leur plein effet au cours du second semestre 2019.

4 Perspectives

Dans ce contexte particulier, le groupe a revu ses objectifs annuels au titre de l'exercice 2019, en prenant en compte d'une part les 3 acquisitions déjà réalisées sur 2019 (dont 2 en Juillet 2019), et d'autre part la nouvelle trajectoire revue à l'aune des résultats du premier semestre.

La société se donne comme objectif de réaliser un chiffre d'affaires consolidé supérieur à 220M€, compte tenu des dernières acquisitions réalisées au cours du mois de Juillet. En proforma, le chiffre d'affaires 2019 devrait dépasser les 230M€.

La marge opérationnelle courante du second semestre devrait s'établir dans une fourchette comprise entre 7% et 8%, celle de l'ensemble de l'année s'établissant dans une fourchette de 6% à 7%.

Ces objectifs s'entendent avant nouvelle opération de croissance externe, qui pourrait être réalisée à compter du mois de septembre 2019.

5 Faits majeurs de la période

Nous vous renvoyons à la lecture de la note 2 des comptes consolidés résumés semestriels du Groupe.