



# JAZZ

performances sublimées

RAPPORT FINANCIER  
**SEMESTRIEL**

**2019**



**AURES Technologies**

24 bis rue Léonard de Vinci, CS 20622, Lisses, 91027 EVRY CEDEX, France | T +33 (0)1 69 11 16 60 | [www.aures.com](http://www.aures.com)  
SA au capital de 1 000 000 € | RCS : Evry B 352 310 767 | Code APE : 4652Z | SIRET : 352 310 767 00046  
Numéro d'identification intracommunautaire : FR 40 352 310 767

**SOMMAIRE**

---

|   |         |
|---|---------|
| ► Rapport d'activité semestriel                                       | Page 1  |
| ► Comptes semestriels consolidés résumés                              | Page 6  |
| · Etat de la situation financière consolidée                          | Page 7  |
| · Compte de résultat consolidé  | Page 8  |
| · Tableau des flux de trésorerie                                      | Page 9  |
| · Tableau de variation des capitaux propres                           | Page 10 |
| · Annexe aux comptes consolidés                                       | Page 11 |
| ► Déclaration du responsable du rapport financier semestriel          | Page 37 |
| ► Rapport des commissaires aux comptes sur l'information semestrielle |         |

## RAPPORT D'ACTIVITE SEMESTRIEL

---

Le conseil d'administration de la Société s'est réuni en date du 23 septembre 2019 et a arrêté les comptes consolidés semestriels au 30 juin 2019 ci-après annexés.

### 1. Événements marquants et incidences sur les comptes semestriels

Le Groupe considère 2019 comme une année de transition, marquée sur le 1<sup>er</sup> semestre 2019 par :

- les débuts de l'intégration du groupe RTG

La société américaine Retail Technology Group Inc. (RTG) a été acquise par le Groupe le 16 octobre 2018, et, est entrée dans le périmètre de consolidation à cette même date.

RTG est non seulement l'un des principaux prestataires américains en termes de services, maintenance et support dans le domaine des points de vente (majoritairement sur les marchés de la restauration) mais surtout la seule à proposer une offre complète, de l'installation jusqu'à la hotline hardware et software 24/24 heures et 7/7 jours.

Cette acquisition permet au groupe AURES d'ajouter à son offre hardware une gamme de services propres à satisfaire les exigences légitimes des grandes enseignes sur le marché américain et de confirmer sa volonté d'accélérer sa croissance sur place, et, de devenir à terme, comme c'est déjà le cas en Europe, un des acteurs majeurs aux Etats-Unis.

- la poursuite du développement de l'activité bornes.

Suite à la prise de participation à hauteur de 15% dans le capital de la société française CJS-PLV, en date du 4 janvier 2018 et la signature de premiers contrats commerciaux en 2018, le Groupe poursuit le développement de la division KIOSK en renforçant les équipes et en développant la gamme de produits.

- la création d'une division « innovation »

Le Groupe doit faire face à l'émergence du commerce connecté, de l'omni canal et de la mobilité qui sont des challenges de taille.

C'est pourquoi le Groupe a décidé de créer une Division Innovation, afin d'anticiper et relever les défis liés à la transformation des habitudes d'achat et ainsi pouvoir accompagner les projets d'évolution ou de transformation informatique de ses clients.

En ce qui concerne l'activité du Groupe, les faits marquants sont :

- le fort recul du chiffre d'affaires du Groupe (-22,8% de variation par rapport au premier semestre 2018) sur le périmètre historique (hors contribution de RTG).
- l'évolution du marché des changes

Au premier semestre 2019, l'euro s'est fortement renforcé par rapport au dollar américain (-6,7% de variation sur le taux de change moyen dollar/euro par rapport à la même période en 2018).

## **2. Examen de la situation financière et du résultat**

### **2.1. Chiffre d'affaires**

Le chiffre d'affaires du Groupe au titre du premier semestre 2019 ressort à 57 229 K€ en 2019 contre 52 421 K€ en hausse de 9,2% par rapport au premier semestre 2018.

Il est à noter qu'à périmètre constant, le chiffre d'affaires du Groupe est en recul de 22,8%.

Cette tendance concerne toutes les entités historiques du Groupe à l'exception de la filiale australienne qui continue son développement avec une hausse de chiffre d'affaires de 13,7% (16,1% en monnaie locale).

Au cours du semestre écoulé, le Groupe a fait face :

- à un fort effet de base sur l'ensemble du premier semestre (pour rappel, le chiffre d'affaires du Groupe du premier semestre 2018 avait connu un niveau record à 52,4 millions d'euros avec une progression de + 23,4% par rapport au premier semestre 2017 liée notamment à la mise en place de la norme NF525),
- aux incertitudes économiques liées au Brexit,
- à l'impact négatif du mouvement des « gilets jaunes » sur le commerce, et,
- à la fin de la période de mise en conformité des systèmes d'encaissement avec la norme NF525.

### **2.2. Résultat opérationnel**

Le résultat opérationnel s'établit à 3 505 K€ contre 8 200 K€ en recul de 57,3 % par rapport au premier semestre 2018, soit une marge opérationnelle de 6,1% (9,4% sur le périmètre historique).

Le recul de ce résultat est principalement lié à la baisse du chiffre d'affaires sur le périmètre historique représentant une diminution de la marge brute d'environ 4,4 millions d'euros.

Sur la base du compte de résultat consolidé, la marge brute est calculée comme suit :

| Rubriques                         | 30/06/2019    | 30/06/2018    |
|-----------------------------------|---------------|---------------|
| Chiffre d'affaires                | 57 229        | 52 421        |
| - Achats consommés                | (29 349)      | (32 781)      |
| <b>Marge brute</b>                | <b>27 880</b> | <b>19 640</b> |
| <b>En % du chiffre d'affaires</b> | <b>48,7%</b>  | <b>37,5%</b>  |

Sur le périmètre historique, le taux de marge brute reste stable à 37,5% par rapport à la même période en 2018.

La forte évolution du taux de change moyen USD/EUR sur la période a eu un impact très limité du fait des couvertures de change mises en place par le Groupe.

Hors RTG, les charges externes diminuent de 989 K€ (3 629 K€ au 30 juin 2019 contre 4 618 K€ au 30 juin 2018).

Cette diminution est principalement liée :

- à la première application de la norme IFRS 16 qui a conduit le Groupe à annuler des charges relatives aux locations à hauteur de 427 K€ sur le périmètre historique ;
- la non récurrence d'honoraires liés au projet de croissance externe au premier semestre 2018 pour un montant d'environ 234 K€ ;
- des dépenses de publicité réduites pour 97 K€.

La contribution des charges externes de RTG est de 5 099 K€.

Les impôts et taxes restent globalement stables.

Hors RTG, les charges de personnel augmentent de 129 K€ (6 068 K€ contre 5 941 K€ au 30 juin 2018). La contribution des charges de personnel de RTG est de 6 714 K€.

Cette augmentation correspond à une variation nette des charges de personnel sur le périmètre historique et inclut :

- une baisse des rémunérations variables liées à la performance commerciale (environ 167 K€)
- l'absence de provision au titre de l'intéressement (114 K€ au 30 juin 2018).

Cette augmentation est principalement liée au renforcement des effectifs (paragraphe 6.2 de l'annexe aux comptes semestriels consolidés).

La contribution de RTG au résultat opérationnel est négative à hauteur de 299 K€ sur la période.

Les impacts de la première application de la norme IFRS 16 sur le résultat opérationnel de la période correspondent à

- annuler des charges relatives aux locations à hauteur de 927 K€, et,
- à constater des dotations aux amortissements à hauteur de 872 K€.

### 2.3. Résultat financier

---

Le résultat financier ressort à - 271 K€ au 30 juin 2019 contre + 233 K€ au 30 juin 2018, et, a été impacté par les évolutions du marché des changes et par la charge d'intérêts sur dettes de location liée à la première application de la norme IFRS 16 pour un montant de 121 K€.

Les éléments qui composent le résultat financier sont détaillés au paragraphe 5.21 de l'annexe aux comptes consolidés au 30 juin 2019.

### 2.4. Résultat net

---

Après une charge d'impôt qui s'établit à 1 243 K€, le résultat net après impôt s'élève à 1 991 K€ soit une marge nette de 3,5% du chiffre d'affaires (5,7% sur le périmètre historique).

Le résultat net part du groupe s'élève à 1 970 K€.

## 3. Événements intervenus depuis la clôture du 1<sup>er</sup> semestre 2019

En date du 25 septembre 2019, la Cour de Cassation a rejeté le pourvoi formé par un ancien dirigeant le 21 mars 2017 dans le cadre d'une procédure prud'homale contre la société. Ce litige n'a pas nécessité de provision dans les comptes du Groupe au 30 juin 2019.

Il n'existe, par ailleurs, pas d'autres évènements intervenus entre le 30 juin 2019 et la date d'établissement du présent rapport pouvant avoir un impact significatif sur les états financiers du groupe.

#### **4. Risques et incertitudes**

Les risques et incertitudes pesant sur l'activité pour les mois à venir demeurent globalement conformes à l'analyse présentée dans le rapport de gestion figurant dans le rapport annuel 2018.

En ce qui concerne la violation de données au sein de la filiale américaine RTG, connue du Groupe depuis le 29 janvier 2019, des analyses ont été réalisées sur le système informatique de cette dernière afin d'identifier les causes de la violation. Des travaux de vérification de sécurité informatiques ont également été menés. Les dépenses relatives à ces opérations s'élèvent à 385 K€ (\$K441) et ont fait l'objet d'un ajustement des passifs et du goodwill provisoire à l'ouverture.

Les autres litiges en cours au 31 décembre 2018 n'ayant pas connu d'évolution significative au 30 juin 2019 (à l'exception de celui mentionné dans le paragraphe « Evénements intervenus depuis la clôture du 1<sup>er</sup> semestre 2019 »), la société a maintenu la position adoptée lors de l'établissement des comptes au 31 décembre 2018.

***COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDÉS RESUMÉS***

---

## ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE en milliers d'euros

| Notes                      | ACTIF  | 30/06/2019                       | 31/12/2018    |
|----------------------------|--|----------------------------------|---------------|
| <b>ACTIFS NON-COURANTS</b> |  |                                  |               |
| 5.1                        | Ecart d'acquisition                                    | 13 553                           | 13 088        |
| 5.2                        | Immobilisations incorporelles                          | 2 299                            | 2 566         |
| 5.3                        | Immobilisations corporelles                            | 1 725                            | 1 917         |
| 5.4                        | Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location | 6 747                            | 0             |
| 5.5                        | Autres actifs financiers                               | 1 503                            | 1 535         |
| 5.22                       | Impôts différés actifs                                 | 2 820                            | 2 622         |
|                            |  | <b>TOTAL ACTIFS NON COURANTS</b> | <b>28 647</b> |
|                            |  |                                  | <b>21 728</b> |
| <b>ACTIFS COURANTS</b>     |  |                                  |               |
| 5.6                        | Stocks et en-cours                                     | 24 725                           | 21 425        |
| 5.7                        | Clients et comptes rattachés                           | 17 836                           | 16 529        |
| 5.8                        | Autres actifs courants                                 | 2 555                            | 3 545         |
|                            | Actifs financiers à la juste valeur                    | 0                                | 35            |
| 5.9                        | Trésorerie et équivalent de trésorerie                 | 9 749                            | 9 726         |
|                            |  | <b>TOTAL ACTIFS COURANTS</b>     | <b>54 865</b> |
|                            |  |                                  | <b>51 260</b> |
| <b>TOTAL ACTIF</b>         |  | <b>83 512</b>                    | <b>72 988</b> |

| Notes                                    | PASSIF                                      | 30/06/2019                       | 31/12/2018    |
|--|---|----------------------------------|---------------|
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>                  |   |                                  |               |
|  | Capital                                     | 1 000                            | 1 000         |
|  | Réerves                                     | 24 711                           | 21 414        |
|  | Résultat de l'exercice                      | 1 970                            | 8 144         |
|  | Total capitaux propres part du groupe       | 27 681                           | 30 558        |
|  | Participations ne donnant pas le contrôle   | 155                              | 133           |
| 5.10                                     |   | <b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>    | <b>27 836</b> |
|  |   |                                  | <b>30 691</b> |
| <b>PASSIFS NON COURANTS</b>              |   |                                  |               |
| 5.13                                     | Emprunts et dettes financières non courants | 8 806                            | 7 621         |
| 5.14                                     | Dettes de location non courants             | 5 442                            | 0             |
| 5.22                                     | Impôts différés passifs                     | 499                              | 511           |
| 5.11                                     | Provisions pour risques et charges          | 1 415                            | 1 426         |
|  |   | <b>TOTAL PASSIF NON COURANTS</b> | <b>16 162</b> |
|  |   |                                  | <b>9 558</b>  |
| <b>PASSIFS COURANTS</b>                  |   |                                  |               |
| 5.15                                     | Fournisseurs et comptes rattachés           | 12 751                           | 10 407        |
| 5.13                                     | Emprunts et dettes financières courants     | 5 213                            | 4 726         |
| 5.14                                     | Dettes de location, part courante           | 1 384                            | 0             |
|  | Instruments financiers dérivés              | 59                               | 0             |
|  | Impôt courant                               | 450                              | 971           |
| 5.16                                     | Passifs sur contrats                        | 6 652                            | 6 360         |
| 5.17                                     | Autres passifs                              | 13 005                           | 10 275        |
|  |   | <b>TOTAL PASSIF COURANTS</b>     | <b>39 514</b> |
|  |   |                                  | <b>32 739</b> |
| <b>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b> |   | <b>83 512</b>                    | <b>72 988</b> |

L'impact de la première application de la norme IFRS 16 est présenté en note 1.2

*COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDÉ en milliers d'euros*

| <b>Notes</b>        | <b>Rubriques</b>   | <b>30/06/2019</b> | <b>30/06/2018</b> |
|---------------------|--|-------------------|-------------------|
| <b>5.18</b>         | Chiffre d'affaires   | 57 229            | 52 421            |
|                     | Achats consommés   | (29 349)          | (32 781)          |
|                     | Charges de personnel                                       | (12 783)          | (5 941)           |
|                     | Charges externes   | (8 728)           | (4 618)           |
|                     | Impôts et taxes  | (313)             | (311)             |
| <b>5.2/5.3</b>      | Dotation aux amortissements                                | (1 508)           | (475)             |
| <b>5.6/5.7/5.11</b> | Dotation aux provisions                                    | (864)             | (349)             |
| <b>5.19</b>         | Autres produits et charges d'exploitation                  | (179)             | (87)              |
|                     | <b>Résultat opérationnel courant</b>                       | <b>3 505</b>      | <b>7 859</b>      |
| <b>5.20</b>         | Autres produits opérationnels                              | 3                 | 343               |
| <b>5.20</b>         | Autres charges opérationnelles                             | (3)               | (2)               |
|                     | <b>Résultat opérationnel</b>                               | <b>3 505</b>      | <b>8 200</b>      |
|                     | Coût de l'endettement financier brut                       | (91)              | (42)              |
| <b>5.21</b>         | <b>Coût de l'endettement financier net</b>                 | <b>(91)</b>       | <b>(42)</b>       |
| <b>5.21</b>         | Autres produits financiers                                 | 39                | 1 538             |
| <b>5.21</b>         | Autres charges financières                                 | (219)             | (1 263)           |
| <b>5.22</b>         | Charge d'impôt   | (1 243)           | (2 792)           |
|                     | <b>Résultat net</b>  | <b>1 991</b>      | <b>5 641</b>      |
|                     | Part du groupe   | 1 970             | 5 558             |
|                     | Résultat net des participations ne donnant pas le contrôle | 21                | 83                |
| <b>5.23</b>         | <b>Résultat net de base par action en euros</b>            | <b>0.50</b>       | <b>1.40</b>       |
| <b>5.23</b>         | <b>Résultat net dilué par action en euros</b>              | <b>0.50</b>       | <b>1.40</b>       |

L'impact de la première application de la norme IFRS 16 est présenté en note 1.2

*Etat du résultat global*

| <b>Notes</b> | <b>Rubriques</b>  | <b>30/06/2019</b> | <b>30/06/2018</b> |
|--------------|---|-------------------|-------------------|
|              | <b>Résultat net consolidé, part du Groupe</b>                         | <b>1 970</b>      | <b>5 558</b>      |
|              | <b>Autres éléments du résultat global recyclables en résultat</b>     |                   |                   |
|              | Ecarts de conversion  | (6)               | (103)             |
|              | <b>Autres éléments du résultat global non recyclables en résultat</b> |                   |                   |
|              | Ecarts actuariels sur les régimes à prestations définies              |                   |                   |
|              | <b>Autres éléments totaux du résultat global</b>                      | <b>(6)</b>        | <b>(103)</b>      |
|              | Résultat net des participations ne donnant pas le contrôle            |                   |                   |
|              | <b>Résultat global , part du Groupe</b>                               | <b>1 964</b>      | <b>5 455</b>      |
|              | <b>Participations ne donnant pas le contrôle</b>                      | <b>21</b>         | <b>83</b>         |
|              | <b>Total du résultat net global reconnu en capitaux propres</b>       | <b>1 985</b>      | <b>5 538</b>      |

## TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE en milliers d'euros

|   | 30/06/2019 | 30/06/2018 |
|---|------------|------------|
| <b>Résultat net consolidé (1)</b>   | 1 991      | 5 641      |
| +/- Dotations nettes aux amortissements et provisions (2)                                   | 1 388      | 523        |
| -/+ Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur                             | 98         | (447)      |
| -/+ Charges et produits calculés liés aux stock-options et assimilés                        | 76         | 59         |
| -/+ Plus et moins-values de cession   | (12)       |            |
| + Coût de l'endettement financier net   | 213        | 42         |
| +/- Charge d'impôt (y compris impôts différés)  | 1 243      | 2 792      |
| <b>= CAF AVANT COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET ET IMPOT (A)</b>                         | 4 997      | 8 610      |
| - Impôts versé (B)  | (1 697)    | (1 853)    |
| +/- Variation du B.F.R. lié à l'activité (3) (C)  | (2 862)    | (2 835)    |
| <b>= FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE (D) = (A) + (B) + (C)</b>                 | 438        | 3 922      |
| - Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles        | (167)      | (183)      |
| + Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles            |            |            |
| - Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières (titres non consolidés) |            | (951)      |
| +/- Incidence des variations de périmètre   |            |            |
| +/- Variation des prêts et avances consentis  | 35         | (5)        |
| <b>= FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT (E)</b>                     | (132)      | (1 139)    |
| +/- Rachats et reventes d'actions propres   | (975)      |            |
| <b>- Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice :</b>                                |            |            |
| - Dividendes versés aux actionnaires de la société mère                                     | 0          | (1 588)    |
| - Dividendes versés aux minoritaires de sociétés intégrées                                  |            |            |
| + Encaissements liés aux nouveaux emprunts  | 3 034      | 383        |
| - Remboursements d'emprunts   | (1 208)    | (275)      |
| - Diminution des dettes de location   | (802)      |            |
| - Intérêts financiers nets versés   | (213)      | (42)       |
| <b>= FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT (F)</b>                       | (164)      | (1 522)    |
| +/- Incidence des variations des cours des devises (G)                                      | 11         | (69)       |
| <b>= VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE (4) H = ( D + E + F + G )</b>                         | 153        | 1 191      |
| <b>TRESORERIE D'OUVERTURE (I)</b>   | 7 400      | 5 049      |
| <b>TRESORERIE DE CLOTURE (J)</b>  | 7 553      | 2 830      |

(1) Y compris intérêts dans des participations ne donnant pas le contrôle

(2) A l'exclusion de celles liées à l'actif circulant.

(3) Y compris dette liée aux avantages au personnel

(4) Inclus la trésorerie et équivalent de trésorerie et les découverts bancaires  
(voir note 5.9 et 5.13)

L'impact de la première application de la norme IFRS 16 est présenté en note 1.2

La décomposition de la variation du B.F.R. est présentée en note 5.12

## TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES en milliers d'euros

|   | Capital      | Réserve<br>consolidées | Réserve de<br>conversion | Capitaux<br>propres part du<br>Groupe | Participations<br>ne donnant pas<br>le contrôle | Total Capitaux<br>propres |
|---|--------------|------------------------|--------------------------|---------------------------------------|---|---------------------------|
| <b>Total capitaux propres<br/>au 31 décembre 2017</b> | 1 000        | 26 044                 | (1 318)                  | 25 726                                | 97  | 25 823                    |
| Résultat net  |              | 5 558                  |                          | 5 558                                 | 83  | 5 641                     |
| Ecarts de conversion                                  |              |                        | (103)                    | (103)                                 |   | (103)                     |
| <b>Résultat global</b>                                |              | <b>5 558</b>           | <b>(103)</b>             | <b>5 455</b>                          | <b>83</b>                                       | <b>5 538</b>              |
| Impacts de l'application<br>d'IFRS 15                 |              | (808)                  |                          | (808)                                 |   | (808)                     |
| Dividendes versés                                     |              | (1 589)                |                          | (1 589)                               |   | (1 588)                   |
| Opérations sur titres en<br>autocontrôle              |              | (40)                   |                          | (40)                                  |   | (40)                      |
| Attribution actions<br>gratuites (AGA)                |              | 59                     |                          | 59                                    |   | 59                        |
| <b>Capitaux propres au<br/>30 juin 2018</b>           | <b>1 000</b> | <b>29 225</b>          | <b>(1 421)</b>           | <b>28 805</b>                         | <b>179</b>                                      | <b>28 984</b>             |

|   | Capital      | Réserve<br>consolidées | Réserve de<br>conversion | Capitaux<br>propres part du<br>Groupe | Participations<br>ne donnant pas<br>le contrôle | Total Capitaux<br>propres |
|---|--------------|------------------------|--------------------------|---------------------------------------|---|---------------------------|
| <b>Total capitaux propres<br/>au 31 décembre 2018</b> | 1 000        | 31 063                 | (1 505)                  | 30 558                                | 133   | 30 691                    |
| Résultat net  |              | 1 970                  |                          | 1 970                                 | 21  | 1 991                     |
| Ecarts de conversion                                  |              |                        | (6)                      | (6)                                   |   | (6)                       |
| <b>Résultat global</b>                                |              | <b>1 970</b>           | <b>(6)</b>               | <b>1 964</b>                          | <b>21</b>                                       | <b>1 985</b>              |
| Dividendes votés                                      |              | (3 925)                |                          | (3 925)                               |   | (3 925)                   |
| Opérations sur titres en<br>autocontrôle              |              | (985)                  |                          | (985)                                 |   | (985)                     |
| Attribution actions<br>gratuites (AGA)                |              | 76                     |                          | 76                                    |   | 76                        |
| Autres  |              | (7)                    |                          | (7)                                   |   | (7)                       |
| <b>Capitaux propres au<br/>30 juin 2019</b>           | <b>1 000</b> | <b>28 192</b>          | <b>(1 511)</b>           | <b>27 681</b>                         | <b>155</b>                                      | <b>27 836</b>             |

---

*ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2019 (en Euros)*

---

## 1. Principes et méthodes comptables

### 1.1. Principes généraux et référentiel comptable

---

Le groupe AURES présente ses comptes intermédiaires résumés au 30 juin 2019 suivant les normes comptables internationales : International Financial Reporting Standards « IFRS », telles qu'adoptées dans l'Union européenne et d'application obligatoire avant le 30 juin 2019.

Le référentiel peut être consulté sur le site internet de la Commission européenne à l'adresse suivante :

[https://ec.europa.eu/info/index\\_fr](https://ec.europa.eu/info/index_fr)

Les comptes consolidés semestriels du groupe au 30 juin 2019 ont été préparés en conformité avec la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ». S'agissant de comptes résumés, ils n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS et doivent être lus en relation avec les états financiers consolidés du Groupe, pour l'exercice clos au 31 décembre 2018.

A l'exception de la norme IFRS 16 dont les impacts sont décrits en note 1.2, les principes comptables appliqués par le Groupe dans les états financiers intermédiaires résumés sont identiques à ceux utilisés pour la préparation des états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2018.

Les autres normes, amendements et interprétations applicables à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2019 n'ont pas d'impact significatif ou sont non applicables. Il s'agit principalement de :

- Cycle d'améliorations annuelles 2015-2017 (amendements IFRS 3, 11, 12 et 23) ;
- Amendement à IAS 19 « Modification, réduction et liquidation d'un régime » ;
- Amendement à IFRS 9 « Clause de remboursement anticipé avec rémunération négative » ;
- Amendement à IAS 28 « Intérêts dans les entreprises associées et coentreprises ».

Le Groupe n'a pas anticipé de normes et interprétations dont l'application n'est pas obligatoire en 2019.

Il s'agit principalement des normes et amendements suivants :

- IFRS 3 « Amendements à IFRS 3, définition d'une activité » ;
- Amendements à IAS 1 et IAS 8 sur le seuil de matérialité ;
- Nouveau cadre conceptuel.

Les états financiers consolidés au 30 juin 2019 ont été arrêtés par le conseil d'administration le 23 septembre 2019.

## 1.2. Changements de méthode

---

### Impacts liés à la première application des normes IFRS 16 :

La norme IFRS 16 "Contrats de locations", avec une première application pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2019, remplace la norme IAS 17 - Contrats de location, ainsi que les interprétations correspondantes.

Comme indiqué dans l'annexe des comptes consolidés au 31 décembre 2018, le groupe AURES a opté pour la méthode de transition rétrospective simplifiée consistant à comptabiliser l'effet cumulatif de l'application initiale comme un ajustement sur les capitaux propres d'ouverture avec une absence de modification des comptes comparatifs 2018.

Les contrats de location du Groupe comprennent essentiellement des contrats de location immobilière mais aussi de matériels (véhicules) et équipements.

A la date de transition, le Groupe a retenu les mesures de simplification suivantes prévues par la norme :

- le droit d'utilisation relatif aux contrats de location est égal au montant de la dette de location, ajusté le cas échéant du montant des loyers payés d'avance ou provisionnées relatifs à la location comptabilisée au bilan immédiatement avant la date d'application ;
- l'utilisation d'un taux d'actualisation unique pour un ensemble de contrats présentant des caractéristiques similaires ;
- l'exclusion des coûts initiaux directs pour l'évaluation du droit d'utilisation.

De même, à la date de transition, le Groupe n'a pas retenu les contrats de location de faible valeur (valeur du bien est inférieure à 5 K\$).

Aucun impact n'est comptabilisé en capitaux propres au 1<sup>er</sup> janvier 2019.

### Contrats de location capitalisés en date de première application

#### *Dettes de location*

Au 1<sup>er</sup> janvier 2019, le Groupe a comptabilisé une dette de location pour 7,6 millions d'euros, correspondant au montant actualisé des paiements restant à effectuer sur les contrats de locations simples identifiés à cette date.

La durée de location retenue pour chacun des contrats correspond à la période non résiliable de l'engagement en tenant compte des périodes optionnelles que la Direction estime pouvoir être exercées.

Les taux d'actualisation appliqués à la date de transition sont basés sur le taux d'emprunt marginal du Groupe auquel est ajouté un spread pour tenir compte des environnements économiques spécifiques à chaque pays.

Ces taux d'actualisation ont été déterminés en tenant compte des maturités résiduelles moyennes des contrats à compter de la date de première application de la norme IFRS 16.

La dette de location financement figurant au bilan du 31 décembre 2018 en dettes financières (28 K€) est reclassée au 1<sup>er</sup> janvier 2019 sur les lignes de dettes de location.

Le Groupe a fait le choix de présenter la dette de location séparément de la dette nette.

#### *Droits d'utilisation*

Au 1<sup>er</sup> janvier 2019, la valeur comptable des droits d'utilisation relatifs aux contrats de location est égale à la dette de location ajustée des paiements constatés d'avance ou provisionnés relatifs aux locations et nette des avantages reçus des bailleurs soit (29 K€) ainsi que de la valeur nette des immobilisations en location financement au 31 décembre 2018 soit 18 K€.

Ainsi, les droits d'utilisation relatifs aux contrats de location s'élèvent à la date de transition à 7,6 M€.

#### *Impact de présentation*

Les « droits d'utilisation relatifs aux contrats de location » et les « dettes de location » sont présentés dans l'état de la situation financière consolidée sur une ligne distincte.

Les dotations aux amortissements et la charge d'intérêt qui en découlent sont respectivement comptabilisés dans le résultat opérationnel courant et sur la ligne « autres charges financières »

Le tableau suivant présente les impacts de la première application d'IFRS 16 sur le bilan :

| <b>ACTIF en milliers d'euros</b>                       | <b>31/12/2018<br/>publié</b> | <b>IFRS 16</b> | <b>01/01/2019<br/>IFRS 16</b> |
|--|------------------------------|----------------|-------------------------------|
| <b>ACTIFS NON-COURANTS</b>                             |                              |                |                               |
| Ecart d'acquisition                                    | 13 088                       |                | 13 088                        |
| Immobilisations incorporelles                          | 2 566                        | (18)           | 2 548                         |
| Immobilisations corporelles                            | 1 917                        |                | 1 917                         |
| Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location | 0                            | 7 626          | 7 626                         |
| Autres actifs financiers                               | 1 535                        |                | 1 535                         |
| Impôts différés actifs                                 | 2 622                        |                | 2 622                         |
| <b>TOTAL ACTIFS NON COURANTS</b>                       | <b>21 728</b>                | <b>7 608</b>   | <b>29 336</b>                 |
| <b>ACTIFS COURANTS</b>                                 |                              |                |                               |
| Stocks et en-cours                                     | 21 425                       |                | 21 425                        |
| Clients et comptes rattachés                           | 16 529                       |                | 16 529                        |
| Autres actifs courants                                 | 3 545                        |                | 3 545                         |
| Actifs financiers à la juste valeur                    | 35                           |                | 35                            |
| Trésorerie et équivalent de trésorerie                 | 9 726                        |                | 9 726                         |
| <b>TOTAL ACTIFS COURANTS</b>                           | <b>51 260</b>                |                | <b>51 260</b>                 |
| <b>TOTAL ACTIF</b>                                     | <b>72 988</b>                | <b>7 608</b>   | <b>80 596</b>                 |

| <b>PASSIF en milliers d'euros</b>           | <b>31/12/2018<br/>publié</b> | <b>IFRS 16</b> | <b>01/01/2019<br/>IFRS 16</b> |
|---|------------------------------|----------------|-------------------------------|
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>                     |                              |                |                               |
| Capital                                     | 1 000                        |                | 1 000                         |
| Réserves                                    | 21 414                       |                | 21 414                        |
| Résultat de l'exercice                      | 8 144                        |                | 8 144                         |
| Total capitaux propres part du groupe       | 30 558                       |                | 30 558                        |
| Participations ne donnant pas le contrôle   | 133                          |                | 133                           |
| <b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>               | <b>30 691</b>                |                | <b>30 691</b>                 |
| <b>PASSIFS NON COURANTS</b>                 |                              |                |                               |
| Emprunts et dettes financières non courants | 7 621                        | (21)           | 7 600                         |
| Dettes de location non courants             | 0                            | 7 658          | 7 658                         |
| Impôts différés passifs                     | 511                          |                | 511                           |
| Provisions pour risques et charges          | 1 426                        |                | 1 426                         |
| <b>TOTAL PASSIF NON COURANTS</b>            | <b>9 558</b>                 | <b>7 637</b>   | <b>17 195</b>                 |
| <b>PASSIFS COURANTS</b>                     |                              |                |                               |
| Fournisseurs et comptes rattachés           | 10 407                       | (29)           | 10 378                        |
| Emprunts et dettes financières courants     | 4 726                        | (6)            | 4 720                         |
| Dettes de location, part courante           | 0                            | 6              | 6                             |
| Instruments financiers dérivés              | 0                            |                | 0                             |
| Impôt courant                               | 971                          |                | 971                           |
| Passifs sur contrats                        | 6 360                        |                | 6 360                         |
| Autres passifs                              | 10 275                       |                | 10 275                        |
| <b>TOTAL PASSIF COURANTS</b>                | <b>32 739</b>                | <b>(29)</b>    | <b>32 710</b>                 |
| <b>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>    | <b>72 988</b>                | <b>7 608</b>   | <b>80 596</b>                 |

Sur le premier semestre 2019, les impacts de l'application de la norme IFRS 16 (hors location financement) sur le compte de résultat sont les suivants:

| <b>Rubriques en milliers d'euros</b>       | <b>30/06/2019<br/>Publié</b> | <b>IFRS 16</b> | <b>IAS 17</b> |
|--|------------------------------|----------------|---------------|
| Chiffre d'affaires                         | 57 229                       |                | 57 229        |
| <b>EBITDA</b>                              | <b>5 877</b>                 | <b>927</b>     | <b>4 950</b>  |
| Dotation aux amortissements                | (1 508)                      | (872)          | (636)         |
| Dotation aux provisions                    | (864)                        |                | (864)         |
| <b>Résultat opérationnel courant</b>       | <b>3 505</b>                 | <b>55</b>      | <b>3 450</b>  |
| Autres produits opérationnels              | (3)                          |                | (3)           |
| Autres charges opérationnelles             | 3                            |                | 3             |
| <b>Résultat opérationnel</b>               | <b>3 505</b>                 | <b>55</b>      | <b>3 450</b>  |
| Coût de l'endettement financier brut       | (91)                         |                | (91)          |
| <b>Coût de l'endettement financier net</b> | <b>(91)</b>                  |                | <b>(91)</b>   |
| Autres produits financiers                 | 39                           |                | 39            |
| Autres charges financières                 | (219)                        | (121)          | (98)          |
| Charge d'impôt                             | (1 243)                      | 18             | (1 261)       |
| <b>Résultat net</b>                        | <b>1 991</b>                 | <b>(48)</b>    | <b>2 039</b>  |

Au cours de la période, le montant des remboursements des dettes de location s'élève à 802 K€.

Les charges financières restent présentées dans les flux liés aux opérations.

Les engagements hors bilan présentés au 31 décembre 2018, selon la norme IAS 17, s'élevaient à 8,1 millions d'euros, soit environ 7,6 millions d'euros actualisés aux taux d'emprunt marginaux au 1<sup>er</sup> janvier 2019 ; ce qui est équivalent aux dettes de locations au 1<sup>er</sup> janvier 2019 (le taux marginal moyen est de 1,25% en date de transition).

Tous les contrats éligibles à la norme IFRS16 ont été retraités.

#### Impacts liés à la première application de l'interprétation IFRIC 23 :

Au 1<sup>er</sup> janvier 2019, le Groupe a appliqué pour la première fois l'interprétation IFRIC 23 – Incertitude relative aux traitements fiscaux. Cette nouvelle interprétation apporte des éclaircissements sur la façon d'appliquer les dispositions d'IAS 12 - Impôt sur le résultat, en matière de comptabilisation et d'évaluation en cas d'incertitude relative aux traitements fiscaux. Les dispositions de l'interprétation IFRIC 23 sont appliquées par le Groupe au 1<sup>er</sup> janvier 2019 selon la méthode rétrospective modifiée, sans retraitement de l'information comparative. L'application initiale d'IFRIC 23 n'a pas d'impact sur les capitaux propres du Groupe à cette date et entraîne le reclassement en dettes d'impôts courants des provisions portant sur l'impôt sur le résultat. L'analyse effectuée n'a pas conduit à constater de passifs complémentaires au titre des incertitudes fiscales.

### 1.3. Méthodes comptables

---

#### 1.3.1. Contrats de location

Le Groupe reconnaît un contrat de location dès lors qu'il obtient la quasi-totalité des avantages économiques liés à l'utilisation d'un actif identifié et qu'il a un droit de contrôler cet actif.

Les contrats de location du Groupe portent essentiellement sur des actifs immobiliers, tels que des bureaux ou entrepôts, mais aussi sur des véhicules et matériels de bureau.

Les contrats de location sont comptabilisés au bilan au commencement du contrat, pour la valeur actualisée des paiements futurs.

Cela se traduit par la constatation :

- d'un actif non courant « Droit d'utilisation relatifs aux contrats de location » et,
- d'une dette de location au titre de l'obligation de paiement.

### 1.3.2 Droit d'utilisation

À la date de prise d'effet d'un contrat de location, le droit d'utilisation évalué comprend : le montant initial de la dette auquel sont ajoutés, s'il y a lieu, les coûts directs initiaux, les coûts estimés de remise en état de l'actif ainsi que les paiements d'avance faits au loueur, nets le cas échéant, des avantages reçus du bailleur.

Le droit d'utilisation est amorti sur la durée du contrat qui correspond en général à la durée ferme du contrat en tenant compte des périodes optionnelles qui sont raisonnablement certaines d'être exercées.

Les dotations aux amortissements des droits d'utilisation sont comptabilisées dans le résultat opérationnel courant.

### 1.3.3. Dette de location

A la date de prise d'effet du contrat, la dette de location est comptabilisée pour un montant égal à la valeur actualisée des paiements futurs qui comprennent les loyers fixes, les loyers variables qui dépendent d'un indice ou d'un taux défini dans le contrat, ainsi que les paiements relatifs aux options d'extension, d'achat, de résiliation ou de non renouvellement, si le Groupe est raisonnablement certain de les exercer.

Quand le taux implicite du contrat n'est pas facilement déterminable, le Groupe retient le taux marginal d'endettement pour évaluer le droit d'utilisation et la dette de loyers correspondante, qui prend notamment en compte les conditions de financement du Groupe et l'environnement économique dans lequel le contrat a été souscrit.

Ultérieurement, la dette de location est évaluée au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

La charge d'intérêts de la période est comptabilisée dans le résultat financier.

La dette de location est présentée séparément de la dette nette.

### 1.3.4. Exemptions

Les contrats de location correspondant à des actifs de faible valeur unitaire ou de courte durée sont comptabilisés directement en charges de location.

## 2. Périmètre de consolidation

La société mère ultime est AURES Technologies S.A.

Le périmètre de consolidation comprend les sociétés suivantes :

|                               | 30/06/2019        |                  |         | 31/12/2018     |                  |         |
|-------------------------------|-------------------|------------------|---------|----------------|------------------|---------|
|                               | % de<br>détention | % de<br>contrôle | Méthode | % de détention | % de<br>contrôle | Méthode |
| AURES Technologies Limited    | 100%              | 100%             | IG      | 100%           | 100%             | IG      |
| AURES Technologies GmbH       | 90%               | 90%              | IG      | 90%            | 90%              | IG      |
| AURES Technologies Inc        | 100%              | 100%             | IG      | 100%           | 100%             | IG      |
| AURES Technologies Pty        | 100%              | 100%             | IG      | 100%           | 100%             | IG      |
| J2 Systems Technology Limited | 100%              | 100%             | IG      | 100%           | 100%             | IG      |
| CJS PLV                       | 15%               | 15%              | NC      | 15%            | 15%              | NC      |
| A.G.H. US Holding Company Inc | 100%              | 100%             | IG      | 100%           | 100%             | IG      |
| Retail Technology Group Inc   | 100%              | 100%             | IG      | 100%           | 100%             | IG      |

I.G. Intégration globale  
NC Non consolidée

## 3. Conversion des éléments en monnaies étrangères

Le tableau suivant présente les taux de conversion euro contre monnaie étrangères retenus pour la consolidation des entités en monnaies étrangères :

|                   | Taux moyen<br>2019<br>(6 mois) | Taux moyen<br>2018<br>(6 mois) | Taux de<br>clôture<br>30/06/2019 | Taux de<br>clôture<br>30/06/2018 | Taux de<br>clôture<br>31/12/2018 |
|-------------------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Dollar américain  | 1,1298                         | 1,2109                         | 1,1380                           | 1,1658                           | 1,1450                           |
| Dollar australien | 1,6002                         | 1,5691                         | 1,6244                           | 1,5787                           | 1,6220                           |
| Livre sterling    | 0,8736                         | 0,8797                         | 0,89655                          | 0,88605                          | 0,89453                          |

Les écarts de conversion constatés dans les autres éléments du résultat global résultent principalement de l'évolution du dollar américain et du dollar australien entre 2018 et 2019.

Les taux de conversion retenus pour la consolidation des comptes de RTG entrée dans le périmètre de consolidation le 16 octobre 2018 ont été les suivants :

|                  | Taux moyen<br>2018 | Taux<br>d'ouverture<br>16/10/2018 | Taux de<br>clôture<br>31/12/2018 |
|------------------|--------------------|-----------------------------------|----------------------------------|
| Dollar américain | 1,1397             | 1,1587                            | 1,1450                           |

#### **4. Indicateurs alternatifs de performance**

La définition des indicateurs alternatifs de performance (IAP) suivis par le Groupe est la suivante :

- la variation à taux de change constant du chiffre d'affaires est calculée en utilisant le taux de change de la période précédent celle publiée ;
- la marge brute est obtenue en déduisant du chiffre d'affaires les achats consommés ;
- le taux de marge brute correspond au rapport obtenu en divisant la marge brute par le montant du chiffre d'affaires ;
- la marge opérationnelle correspond au rapport obtenu en divisant le résultat opérationnel par le montant du chiffre d'affaires ;
- la marge nette correspond au rapport obtenu en divisant le résultat net par le montant du chiffre d'affaires ;
- la dette nette (ou trésorerie nette) correspond à la différence entre la dette brute (dettes financières à moyen et long terme, hors dettes de location) et la trésorerie qui figure dans le tableau des flux de trésorerie et qui est composée de la trésorerie et équivalents de trésorerie diminués des découverts bancaires.

## 5. Notes sur les comptes arrêtés au 30 juin 2019

Les chiffres sont indiqués en milliers d'euros.

### 5.1. Ecarts d'acquisition

L'écart d'acquisition a évolué comme suit :

| <i>En milliers d'euros</i>         | <i>31/12/2018</i> | <i>Variation taux de change</i> | <i>Autres</i> | <i>30/06/2019</i> |
|------------------------------------|-------------------|---------------------------------|---------------|-------------------|
| Ecarts d'acquisition (J2)          | 331               | (1)                             |               | 330               |
| Ecart d'acquisition provisoire RTG | 12 757            | 81                              | 385           | 13 223            |
| <b>TOTAL</b>                       | <b>13 088</b>     | <b>80</b>                       | <b>385</b>    | <b>13 553</b>     |

Au 31 décembre 2018, le Groupe a calculé un goodwill provisoire de 12,4 millions d'euros (14,6 millions en dollar US) correspondant au prix d'acquisition majoré du passif net de la société en date d'acquisition, soit le 16 octobre 2018, dans le cadre de l'acquisition de RTG.

Au 30 juin 2019, le Groupe a ajusté le montant de ce goodwill à hauteur de 385K€ (\$K441) en tenant compte de passifs relatifs à des travaux de vérification de sécurité informatiques réalisés dans le cadre de la violation de données décrite au paragraphe « risques et incertitudes » en page 5 du présent rapport.

Les travaux de valorisation des actifs et passifs ainsi que l'évaluation et la détermination définitive du goodwill dans le cadre de l'acquisition de RTG, tels que requis par la norme IFRS 3 révisée, seront finalisés dans les 12 mois qui suivent la date d'acquisition.

Au 30 juin 2019, le Groupe estime que les hypothèses retenues pour déterminer la valeur recouvrable des écarts d'acquisition au 31 décembre 2018 n'ont pas été significativement modifiées et le Groupe procédera au réexamen annuel de la valeur comptable des écarts d'acquisition et des autres immobilisations incorporelles lors de la clôture annuelle 2019.

## 5.2. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles ont évolué comme suit :

| <b>Valeurs brutes<br/>En milliers d'euros</b> | <b>31/12/2018</b> | <b>Acquisitions</b> | <b>Cessions</b> | <b>Virement</b> | <b>Variation<br/>taux de<br/>change</b> | <b>30/06/2019</b> |
|---|-------------------|---------------------|-----------------|-----------------|---|-------------------|
| Relation clients                              | 5 654             |                     |                 |                 | (12)                                    | 5 642             |
| Clause de non concurrence                     | 92                |                     |                 |                 | (1)                                     | 91                |
| Concessions, brevets et droits similaires     | 1 813             | 83                  | (165)           | 39              | 1                                       | 1 771             |
| <b>TOTAL</b>                                  | <b>7 559</b>      | <b>83</b>           | <b>(165)</b>    | <b>39</b>       | <b>(12)</b>                             | <b>7 504</b>      |

| <b>Amortissements<br/>En milliers d'euros</b> | <b>31/12/2018</b> | <b>Dotations</b> | <b>Reprises</b> | <b>Virement</b> | <b>Variation<br/>taux de<br/>change</b> | <b>30/06/2019</b> |
|---|-------------------|------------------|-----------------|-----------------|---|-------------------|
| Relation clients                              | 3 392             | 290              |                 |                 | (15)                                    | 3 667             |
| Clause de non concurrence                     | 92                |                  |                 |                 |   | 92                |
| Concessions, brevets et droits similaires     | 1 509             | 102              | (165)           |                 | 1                                       | 1 447             |
| <b>TOTAL</b>                                  | <b>4 994</b>      | <b>392</b>       | <b>(165)</b>    |                 | <b>(14)</b>                             | <b>5 205</b>      |

En valeur nette, le total du poste immobilisations incorporelles a évolué comme suit :

| <b>Valeurs nettes<br/>En milliers d'euros</b> | <b>31/12/2018</b> | <b>Acquisitions<br/>/dotations</b> | <b>Cessions/<br/>Reprises</b> | <b>Virement</b> | <b>Variation<br/>taux de<br/>change</b> | <b>30/06/2019</b> |
|---|-------------------|------------------------------------|-------------------------------|-----------------|---|-------------------|
| <b>TOTAL</b>                                  | <b>2 566</b>      | <b>(308)</b>                       |                               | <b>0</b>        | <b>39</b>                               | <b>2</b>          |

## 5.3. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles ont évolué comme suit :

| <b>Valeurs brutes<br/>En milliers d'euros</b>   | <b>31/12/2018</b> | <b>Acquisitions</b> | <b>Cessions</b> | <b>Virement</b> | <b>Variation<br/>taux de<br/>change</b> | <b>30/06/2019</b> |
|---|-------------------|---------------------|-----------------|-----------------|---|-------------------|
| Constructions et agencements                    | 1 827             | 21                  |                 |                 | 3                                       | 1 852             |
| Installations techniques, matériel et outillage | 520               |                     |                 |                 | 1                                       | 521               |
| Autres immobilisations corporelles              | 1 341             | 41                  | (2)             | (41)            | 3                                       | 1 341             |
| Immobilisations en cours                        | 47                | 49                  |                 | (47)            |   | 49                |
| <b>TOTAL</b>                                    | <b>3 735</b>      | <b>111</b>          | <b>(2)</b>      | <b>(89)</b>     | <b>8</b>                                | <b>3 763</b>      |

Les mouvements enregistrés sous « virement » correspondent au transfert des immobilisations en cours vers les postes d'affectation définitifs.

Le poste « autres immobilisations corporelles » comprend principalement des véhicules (142 K€) et du matériel de bureau et informatique (1 239 K€).

| <b>Amortissements<br/>En milliers d'euros</b>   | <b>31/12/2018</b> | <b>Dotations</b> | <b>Reprises</b> | <b>Virement</b> | <b>Variation<br/>taux de<br/>change</b> | <b>30/06/2019</b> |
|---|-------------------|------------------|-----------------|-----------------|---|-------------------|
| Constructions et agencements                    | 592               | 126              |                 |                 |   | 718               |
| Installations techniques, matériel et outillage | 452               | 17               |                 |                 | 1                                       | 470               |
| Autres immobilisations corporelles              | 775               | 102              | (2)             | (25)            | 2                                       | 852               |
| <b>TOTAL</b>                                    | <b>1 818</b>      | <b>245</b>       | <b>(2)</b>      | <b>(25)</b>     | <b>3</b>                                | <b>2 039</b>      |

En valeur nette, le total du poste immobilisations corporelles a évolué comme suit :

| <b>Valeurs nettes<br/>En milliers d'euros</b> | <b>31/12/2018</b> | <b>Acquisitions<br/>dotations</b> | <b>Cessions<br/>Reprises</b> | <b>Virement</b> | <b>Variation<br/>taux de<br/>change</b> | <b>30/06/2019</b> |
|---|-------------------|-----------------------------------|------------------------------|-----------------|---|-------------------|
| <b>TOTAL</b>                                  | <b>1 917</b>      | <b>(134)</b>                      | <b>0</b>                     | <b>(64)</b>     | <b>5</b>                                | <b>1 725</b>      |

#### 5.4. Droits d'utilisation

Les droits d'utilisation des biens corporels tels que définis en note « 1.3.2 droit d'utilisation » sont les suivants :

| <b>En milliers d'euros</b>                      | <b>1ère<br/>application<br/>IFRS16</b> | <b>Transferts<br/>liés à<br/>IFRS16 (1)</b> | <b>Nouveaux<br/>contrats</b> | <b>Fin de<br/>contrats</b> | <b>Variation<br/>taux de<br/>change</b> | <b>Dotations<br/>amortissements</b> | <b>30/06/2019</b> |
|---|--|---|------------------------------|----------------------------|---|-------------------------------------|-------------------|
| Constructions et agencements                    | 6 870                                  |   |                              |                            | (32)                                    | (583)                               | 6 254             |
| Installations techniques, matériel et outillage |  | 42  |                              |                            |   | (36)                                | 6                 |
| Autres immobilisations corporelles              | 724                                    | 16  |                              |                            | (1)                                     | (253)                               | 486               |
| <b>TOTAL</b>                                    | <b>7 637</b>                           | <b>16</b>                                   |                              |                            | <b>(33)</b>                             | <b>(872)</b>                        | <b>6 747</b>      |

(1) Reclassement des immobilisations détenues en location financement au 31 décembre 2018 au sein des droits d'utilisation dans le cadre de la première application d'IFRS 16.

## 5.5. Immobilisations financières

Les immobilisations financières ont évolué comme suit :

| <i>En milliers d'euros</i>             | <i>31/12/2018</i> | <i>Augmentation</i> | <i>Diminution</i> | <i>Virement</i> | <i>Variation<br/>taux de<br/>change</i> | <i>30/06/2019</i> |
|--|-------------------|---------------------|-------------------|-----------------|---|-------------------|
| Titres de participation non consolidés | 951               |                     |                   |                 |   | 951               |
| Immobilisations financières            | 584               | 1                   | (36)              | 2               |   | 552               |
| <b>TOTAL</b>                           | <b>1 535</b>      | <b>1</b>            | <b>(36)</b>       | <b>2</b>        |   | <b>1 503</b>      |

Les titres de participation non consolidés correspondent à la prise de participation à hauteur de 15% dans le capital de CJS-PLV en date du 4 janvier 2018.

Les immobilisations financières sont principalement constituées des dépôts et cautionnements versés lors de la signature des baux des différentes entités et de deux retenues de garantie (360 K€) prélevée par OSEO lors de la mise en place de ses financements en 2012 et 2018.

## 5.6. Stocks

| <i>En milliers d'euros</i> | <i>30/06/2019</i> | <i>31/12/2018</i> |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| Marchandises               | 27 394            | 23 272            |
| Dépréciation               | (2 669)           | (1 847)           |
| <b>VALEUR NETTE</b>        | <b>24 725</b>     | <b>21 425</b>     |

Le poste « stocks et en-cours » se décompose comment suit par entité du groupe:

| <i>En milliers d'euros</i> | <b>TOTAL</b>  | <b>FR</b>    | <b>GMBH</b>  | <b>UK</b>    | <b>US</b>    | <b>AUS</b>   | <b>RTG</b>   |
|----------------------------|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Marchandises               | 27 394        | 8 800        | 4 653        | 5 166        | 3 695        | 1 999        | 3 081        |
| Dépréciation               | (2 669)       | (410)        | (185)        | (313)        | (432)        | (288)        | (1 041)      |
| <b>VALEUR NETTE</b>        | <b>24 725</b> | <b>8 390</b> | <b>4 468</b> | <b>4 853</b> | <b>3 263</b> | <b>1 711</b> | <b>2 041</b> |

Le poste « dépréciation des stocks » a évolué comme suit :

| <i>En milliers d'euros</i> | <i>31/12/2018</i> | <i>Dépréciation</i> | <i>Reprise<br/>dépréciation</i> | <i>Variation de taux<br/>de change et autres<br/>mouvements</i> | <i>30/06/2019</i> |
|----------------------------|-------------------|---------------------|---------------------------------|---|-------------------|
| Dépréciation               | (1 847)           | (1 882)             | 1 059                           | (1)   | (2 669)           |

Les dépréciations du stock sont constatées en résultat opérationnel.

L'augmentation de la dépréciation des stocks sur la période est principalement liée à la baisse d'activité du Groupe.

### 5.7. Clients et comptes rattachés

| <i>En milliers d'euros</i> | <i>30/06/2019</i> | <i>31/12/2018</i> |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| Valeur brute               | 18 021            | 16 789            |
| Dépréciation               | (185)             | (260)             |
| <b>VALEUR NETTE</b>        | <b>17 836</b>     | <b>16 529</b>     |

Le poste « dépréciation des clients et comptes rattachés » a évolué comme suit :

| <i>En milliers d'euros</i> | <i>31/12/2018</i> | <i>Dépréciation</i> | <i>Reprise dépréciation</i> | <i>Variation de taux de change et autres mouvements</i> | <i>30/06/2019</i> |
|----------------------------|-------------------|---------------------|-----------------------------|---|-------------------|
| Dépréciation               | (260)             | (142)               | 214                         | 3   | (185)             |

A l'exception de celles qui présentent un caractère douteux, les créances clients ont une date d'échéance inférieure à un an.

L'exposition maximale au risque de crédit pour les créances clients est la valeur comptable des créances.

Les dépréciations des créances clients et comptes rattachés sont constatées en résultat opérationnel.

Le poste « clients et comptes rattachés » se décompose comme suit par entité du groupe :

| <i>En milliers d'euros</i>   | <b>TOTAL</b>  | <b>FR</b>    | <b>GMBH</b>  | <b>UK</b>    | <b>USA</b>   | <b>AUS</b>   | <b>RTG</b>   |
|------------------------------|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Clients et comptes rattachés | 18 010        | 6 052        | 1 150        | 2 534        | 1 676        | 2 129        | 4 469        |
| Clients douteux              | 11            | 11           |              |              |              |              |              |
| <b>Valeur brute</b>          | <b>18 021</b> | <b>6 063</b> | <b>1 150</b> | <b>2 534</b> | <b>1 676</b> | <b>2 129</b> | <b>4 469</b> |
| Dépréciation                 | (185)         | (9)          | (65)         | 0            | 0            | (5)          | (106)        |
| <b>VALEUR NETTE</b>          | <b>17 836</b> | <b>6 054</b> | <b>1 085</b> | <b>2 534</b> | <b>1 676</b> | <b>2 124</b> | <b>4 363</b> |

### 5.8. Crédits et comptes de régularisation

| <i>En milliers d'euros</i>     | <i>30/06/2019</i> | <i>31/12/2018</i> |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Etat                           | 1 568             | 2 629             |
| Personnel                      | 12                | 40                |
| Avances fournisseurs           | 72                | 53                |
| Fournisseurs débiteurs         | 10                | 24                |
| Fournisseurs avoirs à recevoir | 113               | 116               |
| Débiteurs divers               | 11                | 28                |
| Produits à recevoir            | 0                 | 59                |
| Charges constatées d'avance    | 770               | 596               |
| <b>TOTAL</b>                   | <b>2 555</b>      | <b>3 545</b>      |

### 5.9. Trésorerie et équivalent de trésorerie

| <i>En milliers d'euros</i> | <i>30/06/2019</i> | <i>31/12/2018</i> |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| Comptes bancaires          | 9 742             | 9 721             |
| Caisse                     | 7                 | 5                 |
| <b>TOTAL</b>               | <b>9 749</b>      | <b>9 726</b>      |

### 5.10. Capitaux propres

Les capitaux propres incluent les capitaux propres part du groupe et les participations ne donnant pas le contrôle tels que présentés au bilan.

Le tableau de variation des capitaux propres consolidés est présenté dans les états financiers en page 10.

Les capitaux propres du groupe ne sont soumis à aucune exigence imposée par des tiers.

Le montant des actions propres détenues à la clôture de la période s'élève à 1 638 K€.

### 5.11. Provisions pour risques et charges

| <i>En milliers d'euros</i>            | <i>31/12/2018</i> | <i>Dotations</i> | <i>Reprises</i> | <i>Réévaluatio<br/>n</i> | <i>Virement</i> | <i>Variation<br/>taux de<br/>change</i> | <i>30/06/201<br/>9</i> |
|---------------------------------------|-------------------|------------------|-----------------|--------------------------|-----------------|---|------------------------|
| Engagements de retraite (1)           | 588               | 29               |                 |                          |                 |   | 617                    |
| Garantie clients (2)                  | 549               | 663              | (579)           |                          |                 |   | 632                    |
| Plan d'actions gratuites(3)           | 9                 | 6                |                 |                          |                 |   | 16                     |
| Autres provisions pour<br>risques (4) | 667               |                  | (237)           |                          | (281)           | 1                                       | 150                    |
| <b>TOTAL</b>                          | <b>1 813</b>      | <b>698</b>       | <b>(816)</b>    |                          | <b>(281)</b>    | <b>1</b>                                | <b>1 415</b>           |

#### (1) Engagement de retraite

Conformément aux dispositions de la norme IAS 34, les engagements de retraite et assimilés n'ont pas fait l'objet d'un recalculation complet au 30 juin 2019.

Les mouvements des engagements nets ont été estimés comme suit :

- Le coût financier et le coût des services rendus ont été estimés à partir de l'extrapolation au 30 juin 2019 de l'engagement global calculé au 31 décembre 2018.
- Aucun écart actuariel lié à la variation du taux d'actualisation n'a été constaté sur le premier semestre 2019, le taux d'actualisation retenu au 30 juin 2019 étant de 1,6% comme au 31 décembre 2018.
- Les autres hypothèses actuarielles liées à l'engagement global (taux de croissance de salaires, taux de turnover...) font généralement l'objet d'une mise à jour en fin d'année.

Le Groupe n'a pas identifié au 30 juin 2019 d'élément susceptible d'avoir un impact significatif sur le niveau d'engagement.

- Les autres écarts actuariels liés aux effets d'expérience n'ont pas été recalculés, en l'absence de variation significative attendue cette année.

#### (2) Garantie accordée aux clients

Sur une base statistique, les coûts liés à la mise en œuvre de la garantie contractuelle consentie aux clients sur les ventes d'équipements sont provisionnés dans les comptes.

La provision est notamment déterminée en fonction du chiffre d'affaires réalisé et de la durée de garantie restant à courir à la clôture de l'exercice.

#### (3) Plan d'actions gratuites

Il s'agit de la provision relative à la contribution sociale au titre des plans d'attribution d'actions gratuites.

#### (4) Autres provisions pour risques

La provision pour risque fiscal (281 K€) constatée sur la filiale RTG au 31 décembre 2018 a été reclassée en impôt courant conformément à IFRIC23.

Comme indiqué note 5.1 « Ecarts d'acquisition », le Groupe a comptabilisé une provision à hauteur de 385 K€ relatifs au databreach en cours chez RTG et a repris 237 K€ pour utilisation au 30 juin 2018.

### 5.12. Besoin en fonds de roulement

La variation du B.F.R. se décompose comme suit :

|  | <i>30/06/2019</i> | <i>30/06/2018</i> |
|--|-------------------|-------------------|
| Variation liée aux créances clients et actifs net des passifs sur contrats | (2 048)           | (1 056)           |
| Variation liée aux dettes fournisseurs                                     | 2 973             | 439               |
| Variation liée aux autres créances et dettes                               | (488)             | (965)             |
| Variation liée aux stocks  | (3 298)           | (1 253)           |
| <b>= Variation du B.F.R. lié à l'activité</b>                              | <b>(2 862)</b>    | <b>(2 835)</b>    |

### 5.13. Emprunts, dettes financières non courantes et courantes

La répartition des emprunts et dettes financières non courantes et courantes par échéance est la suivante :

| <b>En milliers d'euros</b>            | <b>TOTAL</b>  | <b>1 an au plus</b> | <b>Plus d'1an, - 5 ans</b> | <b>Plus de 5 ans</b> |
|---------------------------------------|---------------|---------------------|----------------------------|----------------------|
| Emprunts et dettes financières divers | 11 823        | 3 016               | 8 806                      |                      |
| Concours bancaires courants           | 2 196         | 2 196               |                            |                      |
| <b>TOTAL</b>                          | <b>14 019</b> | <b>5 213</b>        | <b>8 806</b>               |                      |

La variation des emprunts et dettes financières courants et non courants en 2019 est la suivante :

| <i>En milliers d'euros</i>     | <b>31/12/2018</b> | <b>Augmentations</b> | <b>Diminutions</b> | <b>Ecart de conversion</b> | <b>30/06/2019</b> |
|--------------------------------|-------------------|----------------------|--------------------|----------------------------|-------------------|
| Trésorerie passive             | (2 325)           | (12)                 | 155                | (14)                       | (2 196)           |
| Emprunts et dettes financières | (10 021)          | (3 007)              | 1 204              |                            | (11 823)          |
| <b>TOTAL</b>                   | <b>(12 346)</b>   | <b>(3 019)</b>       | <b>1 359</b>       | <b>(14)</b>                | <b>(14 019)</b>   |
| Dont courant                   | (4 726)           |                      |                    |                            | (5 213)           |
| Dont non courant               | (7 621)           |                      |                    |                            | (8 806)           |

Dans le cadre de l'acquisition de J2 en 2013, la société a bénéficié de deux prêts bancaires et d'un contrat de développement participatif auprès de BPI France (ex OSEO) en euros à taux d'intérêts fixes compris entre 2,10% et 2,40%, avec une échéance maximale fixée à 2019.

Dans le cadre du financement des agencements du nouveau siège social, la société a bénéficié de deux prêts bancaires en euros à taux fixes compris entre 1,15% et 1,64%, avec une échéance maximale fixée à 2023.

Dans le cadre de l'acquisition de Retail Group Technology réalisée en octobre 2018, la société a bénéficié trois prêts bancaires en euros, avec une échéance maximale fixée à 2023, à taux d'intérêt fixe, compris entre 0,95% et 1%.

Le groupe estime qu'il n'est pas exposé au risque de taux d'intérêt et que la juste valeur des emprunts et dettes financières diverses correspond à la valeur figurant au bilan.

#### 5.14. Dettes de location

Les variations des dettes de location se détaillent comme suit :

| <i>En milliers d'euros</i>         | <b>1ère application IFRS16</b> | <b>Transferts liés à IFRS16 (1)</b> | <b>Nouveaux contrats</b> | <b>Augmentation</b> | <b>Diminution</b> | <b>Variation taux de change</b> | <b>30/06/2019</b> |
|------------------------------------|--------------------------------|-------------------------------------|--------------------------|---------------------|-------------------|---------------------------------|-------------------|
| Flux sans impact sur la trésorerie | 7 637                          | 27                                  |                          |                     |                   | (33)                            | 7 631             |
| Flux avec impact sur la trésorerie |                                |                                     |                          |                     | (805)             |                                 | (805)             |
| <b>TOTAL</b>                       | <b>7 637</b>                   | <b>27</b>                           |                          |                     | <b>(805)</b>      | <b>(33)</b>                     | <b>6 826</b>      |

(1) Reclassement des dettes de location financement au 31 décembre 2018 au sein des dettes de locations dans le cadre de la première application d'IFRS 16.

Au 30 juin 2019, les échéances de la dette de location s'analysent comme suit :

| <i>En milliers d'euros</i> | <b>TOTAL</b> | <b>1 an au plus</b> | <b>Plus d'1an, - 5 ans</b> | <b>Plus de 5 ans</b> |
|----------------------------|--------------|---------------------|----------------------------|----------------------|
| Dettes de location         | 6 826        | 1 384               | 2 664                      | 2 778                |
| <b>TOTAL</b>               | <b>6 826</b> | <b>1 384</b>        | <b>2 664</b>               | <b>2 778</b>         |

### 5.15. Fournisseurs et comptes rattachés

Le poste « fournisseurs et comptes rattachés » se décompose comme suit par entité du groupe :

| <i>En milliers d'euros</i>        | <b>TOTAL</b>  | <b>FR</b>    | <b>GMBH</b> | <b>UK</b>  | <b>US</b>  | <b>AUS</b> | <b>RTG</b>   |
|-----------------------------------|---------------|--------------|-------------|------------|------------|------------|--------------|
| Fournisseurs et comptes rattachés | 12 721        | 8 369        | 249         | 219        | 162        | 172        | 3 550        |
| Fournisseurs immobilisations      | 30            | 30           |             |            |            |            |              |
| <b>TOTAL</b>                      | <b>12 751</b> | <b>8 399</b> | <b>249</b>  | <b>219</b> | <b>162</b> | <b>172</b> | <b>3 550</b> |

Toutes les dettes incluses dans le poste « fournisseurs et comptes rattachés » ont une date d'échéance inférieure à un an.

### 5.16. Passifs sur contrats

| <i>En milliers d'euros</i>  | <i>30/06/2019</i> | <i>31/12/2018</i> |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| Avances clients             | 396               | 153               |
| Produits constatés d'avance | 6 256             | 6 207             |
| <b>TOTAL</b>                | <b>6 652</b>      | <b>6 360</b>      |

Les produits constatés d'avance correspondent

- au chiffre d'affaires relatif aux extensions de garantie pour la durée restant à courir sur les exercices futurs (y compris l'impact IFRS 15), ils incluent une composante financière estimée comme non significative par le Groupe compte tenu du taux de financement de la société mère, et,
- au chiffre d'affaires relatif aux prestations de service réalisées par RTG pour la durée restant à courir sur les exercices futurs pour un montant de 2 727 K€.

### 5.17. Dettes et comptes de régularisation

| <i>En milliers d'euros</i>  | <i>30/06/2019</i> | <i>31/12/2018</i> |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| Dettes fiscales et sociales | 4 485             | 5 980             |
| Clients créateurs           | 121               | 63                |
| Avoirs à établir            | 420               | 165               |
| Autres créateurs            | 7 978             | 4 067             |
| <b>TOTAL</b>                | <b>13 005</b>     | <b>10 275</b>     |

Le poste autres créateurs inclut le paiement en numéraire différé à un an à hauteur de 2 548 K€, le complément de prix payable sur trois ans dans le cadre de l'acquisition de RTG à hauteur de 1 494 K€ et 3 925 K€ de dividendes à verser aux actionnaires votés lors de l'Assemblée Générale du 25 juin 2019.

## 5.18. Information sectorielle

Le Groupe communique son information sectorielle autour de trois zones géographiques : France, Europe, USA et Australie.

Cette information correspond aux indicateurs clés revus et utilisés en interne par les principaux décideurs opérationnels.

Avec l'entrée dans le périmètre de consolidation de RTG, le Groupe a ajouté un total par métiers :

- la commercialisation des produits POS et KIOKS d'un côté,
- l'activité de services POS de l'autre,

afin de suivre l'évolution globale de chacune des activités.

Cette information est complétée par des informations relatives au chiffre d'affaires par source.

Il existe deux sources de chiffre d'affaires : la vente de marchandises et les services qui incluent les prestations de garantie, de réparation des matériels hors garantie et la facturation de frais de port.

### 5.18.1. Résultats par secteurs d'activité

Le résultat sectoriel est établi par rapport aux données consolidées comme défini au 5.18.

|                        | 30/06/2019        |            |                      |                           |        |                   | 30/06/2018 |            |                      |                           |     |        |
|------------------------|-------------------|------------|----------------------|---------------------------|--------|-------------------|------------|------------|----------------------|---------------------------|-----|--------|
| K€                     | Commercialisation |            |                      | Service                   |        | Commercialisation |            |            | Service              |                           |     |        |
|                        | France (1)        | Europe (2) | USA/<br>Australie(3) | Sous Total<br>(1)+(2)+(3) | USA    | Total             | France (1) | Europe (2) | USA/<br>Australie(3) | Sous Total<br>(1)+(2)+(3) | USA | Total  |
| Chiffre d'affaires     | 14 878            | 13 339     | 12 227               | 40 444                    | 16 785 | 57 229            | 21 100     | 18 586     | 12 735               | 52 421                    | 0   | 52 421 |
| Résultat opérationnel  | 2 923             | 189        | 692                  | 3 804                     | (299)  | 3 505             | 5 152      | 2 069      | 979                  | 8 200                     | 0   | 8 200  |
| Résultat net consolidé | 1 764             | 129        | 431                  | 2 324                     | (333)  | 1 991             | 3 507      | 1 484      | 650                  | 5 641                     | 0   | 5 641  |

### 5.18.2. Analyse du chiffre d'affaires par source

L'analyse du chiffre d'affaires consolidé par source est la suivante :

| <i>En milliers d'euros</i> | <i>30/06/2019</i> | <i>30/06/2018</i> |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| Ventes de marchandises     | 41 377            | 50 839            |
| Prestations de service     | 15 852            | 1 582             |
| <b>TOTAL</b>               | <b>57 229</b>     | <b>52 421</b>     |

### 5.18.3. Ventilation géographique

Le chiffre d'affaires consolidé ventilé par pays de destination de la vente est le suivant :

| <i>En milliers d'euros</i> | <i>30/06/2019</i> | <i>30/06/2018</i> |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| France                     | 11 116            | 15 072            |
| Grande Bretagne            | 6 311             | 8 581             |
| Allemagne                  | 3 664             | 6 944             |
| Australie                  | 4 969             | 4 239             |
| USA                        | 23 731            | 8 034             |
| Autres états de la CEE     | 5 405             | 7 802             |
| Export hors CEE            | 2 033             | 1 749             |
| <b>TOTAL</b>               | <b>57 229</b>     | <b>52 421</b>     |

Il convient de noter que le critère d'affectation du chiffre d'affaires présenté ci-dessus est celui de la destination des ventes. Il diffère de celui retenu lors des communiqués relatifs au chiffre d'affaires du Groupe qui sont présentés par entités juridiques du Groupe.

### 5.19. Autres charges et produits d'exploitation

Les autres produits et charges d'exploitation sont composés des éléments suivants :

| <i>En milliers d'euros</i>     | <i>30/06/2019</i> | <i>30/06/2018</i> |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Redevances et brevets          | (74)              | (93)              |
| Pertes sur créances clients    | (132)             | (7)               |
| Jetons de présence             | (4)               | (1)               |
| Autres charges d'exploitation  | (2)               | (2)               |
| Autres produits d'exploitation | 33                | 16                |
| <b>TOTAL</b>                   | <b>(179)</b>      | <b>87</b>         |

Les redevances correspondent à des montants liés aux ventes de produits J2.

Concernant la perte sur créances clients, le risque était couvert.

## 5.20. Autres produits et charges opérationnels

Les autres produits et charges opérationnels sont composés des éléments suivants :

| <i>En milliers d'euros</i>        | <i>30/06/2019</i> | <i>30/06/2018</i> |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| V.N.C. des immobilisations cédées | 0                 | 0                 |
| Autres charges opérationnelles    | (3)               | (2)               |
| Cessions d'immobilisations        | 0                 | 0                 |
| Autres produits opérationnels     | 3                 | 343               |
| <b>TOTAL</b>                      | <b>0</b>          | <b>341</b>        |

Au 30 juin 2018, les autres produits opérationnels comprennent une indemnisation fournisseur (337 K€) relative à la livraison de pièces défectueuses.

## 5.21. Résultat financier

Le résultat financier est composé des éléments suivants :

| <i>En milliers d'euros</i>                   | <i>30/06/2019</i> | <i>30/06/2018</i> |
|--|-------------------|-------------------|
| Intérêts et charges assimilées               | (91)              | (42)              |
| <b>Cout de l'endettement financier net</b>   | <b>(91)</b>       | <b>(42)</b>       |
| Intérêts sur dettes de location(*)           | (121)             |                   |
| Autres produits financiers                   | 23                | 3                 |
| Gains et pertes de change                    | 16                | (175)             |
| Juste valeur des instruments financiers      | (98)              | 447               |
| <b>Autres éléments du résultat financier</b> | <b>(180)</b>      | <b>275</b>        |
| <b>RESULTAT FINANCIER</b>                    | <b>(271)</b>      | <b>233</b>        |

(\*) impact de la mise en œuvre d'IFRS16

Au 30 juin 2018, le montant des gains de change était de 1 088 K€ et celui des pertes de change était de 1 263 K€. Au 30 juin 2019, le Groupe a désormais choisi de présenter le résultat de change de la période.

### Risque de change

Le Groupe AURES est confronté à deux types de risque de change, pouvant impacter le résultat et les capitaux propres:

- un risque de change qui résulte de la conversion dans ses états financiers consolidés des comptes de ses filiales étrangères (Grande Bretagne, Australie et Etats Unis),
- un risque de change sur les flux, qui provient des opérations commerciales et financières effectuées dans des devises différentes de l'euro, qui est la devise de référence du groupe.

Le Groupe met en œuvre une politique visant à minimiser et gérer ces risques de change :

- les flux financiers échangés dans le cadre des approvisionnements en marchandises sont principalement centralisés au niveau de AURES Technologies S.A.

Suite à l'opération d'acquisition du groupe J2 Retail Systems Technology Limited en 2013, la société bénéficie d'une couverture naturelle sur une partie de ses approvisionnements en marchandises.

Le risque de change sur transactions fait l'objet de couvertures qui consistent en des achats à terme à échéance allant de six mois à un an, afin de protéger le résultat du groupe contre des variations défavorables des cours des monnaies étrangères contre euro.

Ces couvertures sont cependant flexibles et mises en place progressivement, afin de pouvoir profiter également en partie des évolutions favorables.

L'impact des opérations de couvertures est présenté en note 6.1. – Engagements hors bilan

- le Groupe a pour politique de ne pas couvrir les risques liés à la conversion des comptes en devises des filiales consolidées ayant une devise fonctionnelle différente de l'euro.

Les principaux taux de change utilisés pour la préparation des états financiers sont présentés en note 3 de l'annexe aux comptes consolidés.

## 5.22. Impôts sur les résultats

La ventilation des impôts au compte de résultat est la suivante :

| <i>En milliers d'euros</i> | <i>30/06/2019</i> | <i>30/06/2018</i> |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| Impôts exigibles           | (1 446)           | (2 769)           |
| Impôts différés            | 203               | (23)              |
| <b>TOTAL</b>               | <b>1 243</b>      | <b>(2 792)</b>    |

Le tableau ci-après résume le rapprochement entre :

- d'une part, la charge d'impôt théorique du Groupe calculée en appliquant au résultat consolidé avant impôt le taux d'impôt applicable en 2019 ;
- d'autre part, la charge d'impôt totale comptabilisée dans le compte de résultat consolidé.

| <i>En milliers d'euros</i>                       | <i>30/06/2019</i> | <i>30/06/2018</i> |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Résultat consolidé avant impôt</b>            | 3 234             | 8 433             |
| Charge d'impôt théorique                         | 1 035             | 2 903             |
| <b>En %</b>                                      | <b>32.02%</b>     | <b>34.43%</b>     |
| Incidence des charges et produits non imposables | 97                | 122               |
| Imposition à taux différencié                    | 111               | (233)             |
| <b>IMPOTS ET TAUX EFFECTIFS</b>                  | <b>1 243</b>      | <b>2 792</b>      |
| <b>En %</b>                                      | <b>38.43%</b>     | <b>33.10%</b>     |

La ventilation des actifs et passifs d'impôts différés par catégorie est la suivante :

| <i>En milliers d'euros</i>   | <i>30/06/2019</i> | <i>30/06/2018</i> |
|--|-------------------|-------------------|
| Actifs d'impôts différés liés aux écarts temporaires               | 785               | 188               |
| Actifs d'impôts différés sur reports déficitaires                  | 811               | 0                 |
| Actifs d'impôts différés liés aux engagements de retraite          | 198               | 189               |
| Actifs d'impôts différés liés aux retraitements (marge sur stocks) | 393               | 326               |
| Actifs d'impôts différés liés à IFRS 15                            | 594               | 424               |
| Actifs d'impôts différés liés à IFRS 16                            | 18                | 0                 |
| Actifs d'impôts différés liés à la juste valeur                    | 21                | 0                 |
| <b>Actifs d'impôts différés</b>                                    | <b>2 820</b>      | <b>1 127</b>      |
| Passifs d'impôts liés aux écarts temporaires                       | (53)              | (32)              |
| Passifs d'impôts différés sur provisions                           | (154)             | (97)              |
| Passifs d'impôts différés sur incorporels                          | (292)             | (286)             |
| Passifs d'impôts différés liés à la juste valeur                   | 0                 | (84)              |
| <b>Passifs d'impôts différés</b>                                   | <b>(499)</b>      | <b>(499)</b>      |
| <b>Montant net</b>   | <b>2 321</b>      | <b>628</b>        |

Au 30 juin 2019, l'entité américaine historique du groupe présente des déficits fiscaux cumulés d'environ K\$1 600 (récupérés de AURES USA Inc suite à la fusion avec l'entité actuelle auparavant dénommée J2 Retail Systems Inc) qui n'ont pas été activés dans les comptes.

La filiale américaine étant résidente fiscale britannique et américaine, une partie des déficits générés par le passé par J2 Retail Systems Inc ont été imputés sur des bénéfices taxés en Grande Bretagne. Les déficits restant pourraient être imputés sur les bénéfices générés et taxables aux Etats-Unis au regard de l'impôt sur les sociétés si la société n'est plus résidente fiscale britannique.

Suite à l'acquisition de RTG, le Groupe a enregistré des actifs d'impôts différés à hauteur de 811 K€ relatifs aux déficits fiscaux reportables de l'entité (3,6 millions de dollar US).

Ils ont été comptabilisés dans la mesure où ils pourront être imputés sur des différences taxables futures, selon une probabilité raisonnable de réalisation ou de recouvrement, estimée au regard des prévisions disponibles

### 5.23. Résultat par action

Au 30 juin 2019, le capital de la société AURES Technologies était divisé en 4 000 000 actions et la société détenait 75 454 actions propres (note 6.6).

| En euros par action sauf nombre d'actions       | <b>30/06/2019</b> |
|---|-------------------|
| <b>Résultat net – Part du Groupe en K€</b>      | 1 971             |
| <b>Nombre d'actions moyen en circulation</b>    | 3 940 514         |
| Avant dilution                                  | 3 940 514         |
| <b>Effets de la dilution</b>                    |                   |
| Actions gratuites                               | 3 357             |
| Après dilution                                  | 3 943 871         |
| <b>Résultat net – Part du Groupe par action</b> |                   |
| Avant dilution                                  | 0,50              |
| Après dilution                                  | 0,50              |

### 5.24. Transactions entre parties liées

Le groupe a réalisé les transactions suivantes :

| En milliers d'euros                                      | <b>30/06/2019<br/>SCI LE CRISTAL UN</b> | <b>30/06/2018<br/>SCI LE CRISTAL UN</b> |
|--|---|---|
| Charges externes (loyers et assurances, impôts et taxes) | 126                                     | 125                                     |
| Dettes Fournisseurs                                      | 0                                       | 0                                       |

La SCI LE CRISTAL UN a un dirigeant commun avec la société AURES Technologies S.A.

Les rémunérations inscrites en charges pour les dirigeants au cours de l'exercice figurent au point 6.5.

## 6. Autres informations

### 6.1. Engagements hors bilan

| En milliers d'euros               | <b>30/06/2019</b> | <b>30/06/2018</b> |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Achat à terme de devises          | 8 461             | 8 143             |
| Nantissement de fonds de commerce | 5 060             | 5 060             |
| <b>TOTAL</b>                      | <b>13 521</b>     | <b>13 203</b>     |

*Achat à terme de devises*

Au 30 juin 2019, l'encours des contrats à terme souscrits s'élève à 9 744 K\$ et couvre des engagements d'achats de marchandises pris au 30 juin 2019.

Le cours moyen des couvertures détenues au 30 juin 2019 est de 1 EUR = 1,1516 USD.

Les contrats d'achat à terme de devises font l'objet d'une valorisation dans les comptes à leur juste valeur et sont comptabilisés en passifs financiers pour 59 K€ au 30 juin 2019.

*Nantissement du fonds de commerce*

Une inscription au titre du nantissement du fonds de commerce a été réalisée en date du 31 décembre 2012 par le CREDIT DU NORD et la B.N.P. PARIBAS pour un montant de 5.060.000 euros dans le cadre de la mise en place du financement nécessaire à l'acquisition du groupe J2 Systems Technology le 20 décembre 2012.

Une inscription au titre du nantissement du fonds de commerce a été réalisé en date du 10 janvier 2017 par BPI France pour un montant de 350.000 euros dans le cadre de la mise en place du financement relatifs aux agencements du nouveau siège social.

*Garanties*

Dans le cadre de l'acquisition du groupe Retail Technology Group le 16 octobre 2018, AURES Technologies S.A. a apporté sa caution en tant que maison mère à sa filiale A.G.H. US Holding Company Inc, et, reste redevable des sommes dues entre 2019 et 2022 soit 4 017 K€ (\$K 4 600 convertis au taux de clôture du 31 décembre 2018).

*Covenants bancaires*

Les autres engagements donnés par la Société correspondent au respect de covenants bancaires dans le cadre de la mise en place du financement nécessaire à l'acquisition du groupe Retail Technology Group le 16 octobre 2018.

La société s'était engagée à respecter des ratios financiers tels que décrits dans le contrat de prêt relatif au financement accordé par la B.N.P..

Il s'agit des deux ratios, basés sur les comptes consolidés, suivants :

- Dettes financières nettes/ Fonds propres
- Free cash-flow/service de la dette

Au 30 juin 2019, ces ratios sont respectés.

Par ailleurs, la société s'est engagée à respecter les ratios financiers tels que décrits dans le contrat de prêt relatif au financement accordé par le CIC.

Il s'agit des deux ratios, basés sur les comptes consolidés, suivants :

- Dettes financières nettes/ Fonds propres
- Dettes financières nettes consolidées/ EBE consolidé + loyers de crédit-bail

Au 30 juin 2019, ces ratios sont respectés.

## 6.2. Effectifs

Les effectifs du Groupe AURES Technologies au 30 juin 2019 s'élèvent à 439 personnes :

|              | 30/06/2019   | 30/06/2018   |
|--------------|--------------|--------------|
| Encadrement  | 46,1         | 31,7         |
| Employé      | 392,8        | 101,5        |
| <b>TOTAL</b> | <b>438,9</b> | <b>133,2</b> |

## 6.3. Participation et intéressement des salariés

Aucune des sociétés de groupe n'est soumise à l'obligation de la mise en place d'un accord d'intéressement ou d'un accord de participation. L'effectif minimum déclenchant l'obligation de mise en place d'un accord de participation n'est pas atteint en date de clôture.

Toutefois, la société française a mis en place en date du 18 juin 2018 un accord d'intéressement concernant l'ensemble du personnel de l'entité à l'exception du Président Directeur Général.

Aucun montant n'est provisionné au 30 juin 2019, les critères de déclenchement n'étant pas atteints.

## 6.4. Evénements postérieurs à la clôture

En date du 25 septembre 2019, la Cour de Cassation a rejeté le pourvoi formé par un ancien dirigeant le 21 mars 2017 dans le cadre d'une procédure prud'homale contre la société. Ce litige n'a pas nécessité de provision dans les comptes du Groupe au 30 juin 2019.

Il n'existe, par ailleurs, pas d'autres événements intervenus entre le 30 juin 2019 et la date d'établissement du présent rapport pouvant avoir un impact significatif sur les états financiers du groupe.

## 6.5. Dirigeants

---

La rémunération octroyée aux membres des organes d'administration et de direction de la société AURES Technologies s'est élevée à 261 783 € au titre de la période.

Ils ne perçoivent aucune rémunération au titre des fonctions qu'ils exercent dans les sociétés contrôlées.

Ces mêmes personnes ne bénéficient d'aucun engagement particulier en matière de pensions ou autres indemnités assimilées. Aucune avance financière ne leur a été consentie.

Il convient de préciser que la rémunération des autres mandataires sociaux n'a pas été communiquée pour des raisons de confidentialité eu égard à la taille et au mode de fonctionnement de la société.

## 6.6. Actions propres

---

Un nouveau programme de rachat d'actions a été mis en place par le conseil d'administration suite à l'autorisation donnée par l'Assemblée Générale Mixte du 25 juin 2019.

Les actions détenues dans le cadre de l'ensemble des programmes de rachat d'action engagés par la société sont :

| Comptes         | 30/06/2019       |                         |                       | 31/12/2018       |                         |                       |
|-----------------|------------------|-------------------------|-----------------------|------------------|-------------------------|-----------------------|
|                 | Nombre de titres | Prix revient unitaire € | Prix revient total K€ | Nombre de titres | Prix revient unitaire € | Prix revient total K€ |
| Animation       | 3 255            | 24,82                   | 81                    | 2 851            | 29 ,123                 | 83                    |
| Actions Propres | 72 199           | 21,57                   | 1 557                 | 37 793           | 15,423                  | 583                   |
| <b>TOTAL</b>    | <b>75 454</b>    |                         | <b>1 638</b>          | <b>40 644</b>    |                         | <b>666</b>            |

*DECLARATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT SEMESTRIEL*

---

**1. Responsable du rapport financier**

Patrick CATHALA

Président Directeur Général

**2. Déclaration du responsable du rapport financier semestriel**

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la Société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes semestriels, une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice ainsi que des principales transactions entre parties liées.

Patrick CATHALA

Président Directeur Général

**AURES TECHNOLOGIES SA**

**Rapport des commissaires aux comptes  
sur l'information financière semestrielle**

**(Période du 1<sup>er</sup> janvier 2019 au 30 juin 2019)**

**PricewaterhouseCoopers Audit**  
63 rue de Villiers  
92200 Neuilly sur Seine

**F.-M. RICHARD & ASSOCIES**  
1, place d'Estienne d'Orves  
75009 Paris

**Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle**  
**(Période du 1<sup>er</sup> janvier 2019 au 30 juin 2019)**

Aux Actionnaires  
**AURES TECHNOLOGIES SA**  
24 bis rue Leonard de Vinci  
91090 LISSES

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société AURES TECHNOLOGIES SA, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier 2019 au 30 juin 2019, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

**I - Conclusion sur les comptes**

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives, obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34 - norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 1.2 de l'annexe aux comptes semestriels consolidés résumés qui expose l'adoption au 1<sup>er</sup> janvier 2019 de la norme IFRS 16 « Contrats de location ».

## **II - Vérification spécifique**

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Fait à Neuilly-sur-Seine et Paris, le 10 octobre 2019

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

F.-M. RICHARD & ASSOCIES

Pierre Marty

Julie Galophe

