



**COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES ET
RAPPORT DU REVISEUR D'ENTREPRISES
AGREE**

30 JUIN 2017

TABLE DES MATIÈRES

	Pages
COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES	
ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL	1
COMPTES CONSOLIDES RESUMES AU 30 JUIN 2017	2
RAPPORT D'ACTIVITE SEMESTRIEL	30
RAPPORT DU REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE	40



Attestation du responsable du rapport financier semestriel

Je, Patrice Macar, responsable du rapport financier semestriel, déclare, qu'à ma meilleure connaissance :

- Les comptes consolidés résumés, établis conformément à la norme IAS 34, donnent une image fidèle du patrimoine et de la situation financière de la société et de ses filiales au 30 juin 2017, ainsi que de sa performance et de ses flux de trésorerie pour la période du 1er janvier 2017 au 30 juin 2017.
- Le rapport d'activité du premier semestre 2017 présente fidèlement l'évolution, les résultats et la situation de la société et de ses filiales, ainsi que les principaux risques et incertitudes auxquels elles sont confrontées.

Fait à Luxembourg, le 7 septembre 2017

Patrice Macar

COMPTES CONSOLIDES RESUMES

30 JUIN 2017

DNXCORP

SOMMAIRE

	PAGES
ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE AU 30 JUIN 2017	5
ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE AU 30 JUIN 2017	6
ETAT CONSOLIDE DE LA SITUATION FINANCIERE AU 30 JUIN 2017.....	7
ETATS DES VARIATIONS DE CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES.....	8
TABEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES	9
ANNEXE AUX COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES	10
NOTE 1 – PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES	10
NOTE 2 – ANALYSE DES VARIATIONS DE PERIMETRE	12
NOTE 3 – AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES.....	13
NOTE 4 – IMMOBILISATIONS CORPORELLES	14
NOTE 5 – GOODWILL	14
NOTE 6 – AUTRES ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS.....	16
NOTE 7 – STOCKS ET EN-COURS	16
NOTE 8 – CLIENTS ET AUTRES ACTIFS COURANTS.....	17
NOTE 9 – TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE	17
NOTE 10 – CAPITAL SOCIAL	18
NOTE 11 – TABLEAU DE VARIATION DES PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTROLE	18
NOTE 12 – PROVISIONS	19
NOTE 13 – PASSIFS FINANCIERS	20
NOTE 14 – FOURNISSEURS ET AUTRES PASSIFS COURANTS	21
NOTE 15 – INFORMATIONS PAR SECTEURS D'ACTIVITE.....	21
NOTE 16 – ACHATS ET AUTRES CHARGES EXTERNES	24
NOTE 17 – CHARGES DE PERSONNEL	24
NOTE 18 – IMPOTS ET TAXES.....	25

NOTE 19 – DOTATIONS NETTES AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS.....	25
NOTE 20 – AUTRES PRODUITS ET CHARGES	25
NOTE 21 – AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS.....	26
NOTE 22 – ENGAGEMENTS FINANCIERS HORS BILAN	26
NOTE 23 – AUTRES ENGAGEMENTS HORS BILAN, PASSIFS ET ACTIFS EVENTUELS.....	26
NOTE 24 – PERIMETRE DE CONSOLIDATION	27
NOTE 25 –TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES.....	28
NOTE 26 – EVENEMENTS POSTERIEURS A LA DATE DE CLOTURE	29

ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE AU 30 JUIN 2017

	30/06/2017	30/06/2016
Produits des activités ordinaires (notes 1.13 et 15)	17 610 126	22 247 306
Achats et charges externes (note 16)	11 814 631	16 275 468
Charges de personnel (note 17)	3 206 661	3 495 550
Impôts et taxes (note 18)	57 901	64 787
Dotations aux amortissements et provisions (nettes) (note 19)	-134 866	354 007
Autres produits et charges courants (note 20)	185 670	12 657
Autres produits et charges non courants (note 20)	109 175	-25 750
RESULTAT OPERATIONNEL	2 370 954	2 070 587
Produits financiers (note 21)	95 738	72 000
Charges financières (note 21)	182 062	189 902
RESULTAT AVANT IMPÔT	2 284 630	1 952 685
Impôt sur le résultat	183 506	349 263
RESULTAT NET DES ACTIVITES POURSUIVIES	2 101 125	1 603 422
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	-	-
RESULTAT NET avant dépréciation de Goodwill	2 101 125	1 603 422
Intérêts minoritaires	1 033 760	163 086
RESULTAT NET Part du Groupe avant dépréciation de Goodwill	1 067 365	1 440 336
Dépréciation de Goodwill (notes 3 et 5)	-6 034 000	-
Autres éléments du résultat global	-	-
Impôt sur les autres éléments du RG	-	-
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	-3 932 875	1 603 422
RESULTAT GLOBAL TOTAL PART DU GROUPE	-4 966 635	1 440 336
Résultat net par action (en euros)	-1,75	0,51
Résultat net dilué par action (en euros)	-1,75	0,51

ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE AU 30 JUIN 2017

- AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL -

30/06/2017 30/06/2016

Résultat net	-3 932 875	1 603 422
Autres éléments du résultat global	-	-
Impact impôt	-	-
Total autres éléments du résultat global (après impôt)	-	-
Résultat global	-3 932 875	1 603 422
- Résultat Global part du Groupe	-4 966 635	1 440 336
- Participations ne donnant pas le contrôle	1 033 760	163 086

ETAT CONSOLIDE DE LA SITUATION FINANCIERE AU 30 JUIN 2017

ACTIF	30/06/2017	31/12/2016
Actifs non courants	7 519 267	13 413 791
Goodwill (note 5)	4 605 345	10 639 345
Autres immobilisations incorporelles (note 3)	981 376	1 040 538
Immobilisations corporelles (note 4)	545 044	667 250
Autres actifs financiers non courants (note 6)	291 098	244 685
Actifs d'impôts différés	1 096 403	821 973
Actifs courants	18 591 520	20 314 951
Stocks et en-cours (note 7)	433 614	636 065
Clients (note 8)	4 959 026	4 326 015
Autres actifs courants (note 8)	3 125 032	3 378 252
Trésorerie et équivalents de trésorerie (note 9)	10 073 848	11 974 619
TOTAL ACTIFS	26 110 787	33 728 742
PASSIF		
CAPITAUX PROPRES (tableau page 7)	13 432 111	18 595 016
Capital social (note 10)	464 870	464 870
Réserves consolidés (tableau variation capitaux propres)	18 488 687	36 935 914
Distribution acompte dividendes	0	-1 569 492
Réserve de conversion	-286	-293
Résultat net part du groupe	-4 966 635	-15 647 698
Participations ne donnant pas le contrôle (note 11)	-554 524	-1 588 285
Passifs non courants	244 799	261 552
Avantages au personnel	18 494	22 928
Passifs d'impôts différés	226 305	238 624
Passifs courants	12 433 877	14 872 174
Passifs financiers courants (note 13)	1 267 928	61 147
Provisions part courante (note 12)	93 714	127 280
Fournisseurs et autres passifs courants (note 14)	7 885 913	10 385 082
Dettes fiscales et sociales (note 14)	1 842 617	2 566 202
Dettes d'impôt sur les sociétés (note 14)	1 343 705	1 732 463
TOTAL PASSIF	26 110 787	33 728 742

ETATS DES VARIATIONS DE CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

(En milliers d'Euros)

	Capital	Réserves Consolidés (*)	Résultat de la période	Capitaux propres / Gpe	Participations ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres
Au 31 décembre 2015	465	50 097	-13 238	37 324	-1 147	36 177
Résultat consolidé de la période	-	-	1 440	1 440	163	1 603
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	0
Résultat global de la période	-	-	1 440	1 440	163	1 603
Affectation du résultat de l'exercice	-	-13 238	13 238	0		0
Distributions effectuées						0
Autres mouvements						0
Acquisition ou cession de titres d'autocontrôle (note 1.12)	-	54		54		54
Au 30 juin 2016	465	36 914	1 440	38 819	-984	37 835
Résultat consolidé de la période	-	-	-17 088	-17 088	615	-16 473
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	0
Résultat global de la période	-	-	-17 088	-17 088	615	-16 473
Affectation du résultat de l'exercice	-	-	-	-	-	0
Distributions effectuées	-	-1 569	-	-1 569	-1220	-2 789
Autres mouvements	-	-	-	-	1	1
Acquisition ou cession de titres d'autocontrôle (note 1.12)	-	21	-	21	-	21
Au 31 décembre 2016	465	35 365	-15 648	20 184	-1 588	18 595
Résultat consolidé de la période	-	-	-4 967	-4 967	1 034	-3 933
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	0
Résultat global de la période	-	-	-4 967	-4 967	1 034	-3 933
Affectation du résultat de l'exercice	-	-15 648	15 648	0	-	0
Distributions effectuées	-	-1 204	-	-1 204	-	-1 204
Autres mouvements	-		-	-	-	-
Acquisition ou cession de titres d'autocontrôle (note 1.12)	-	-25	-	-25	-	-25
Au 30 juin 2017	465	18 489	-4 967	13 989	-554	13 433

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

(En milliers d'Euros)

30/06/2017 30/06/2016

RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	2 480	2 045
Amortissements et provisions (nettes) (Note 21)	89	354
RESULTAT BRUT OPERATIONNEL	2 569	2 399
<i>Variation du BFR</i>		
Variation des stocks	216	170
Variation des créances	259	-272
Variation des dettes	-3 510	-1 966
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-3 034	-2 069
FLUX NETS GENERES PAR DES ACTIVITES OPERATIONNELLES	-465	330
Frais financiers (nets) (Note 23)	-86	-118
Impôt sur le résultat payé	-1 127	-502
Opérations non courantes	-108	26
FLUX NETS GENERES PAR L'ACTIVITE	-1 787	-264
Acquisitions d'immobilisations incorporelles (Note 4)	-27	-18
Acquisitions d'immobilisations corporelles (Note 5)	-18	-74
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles (Note 5)	0	36
Cessions/acquisitions d'autres immobilisations financières (Note 7)	-44	-20
Remboursement d'immobilisations financières (Note 7)	-	69
FLUX NETS GENERES PAR LES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	-89	-7
Distribution mise en paiement	-1 219	-
Augmentation/ (Diminution) des capitaux propres	-	-
Remboursement de comptes courants d'associés	-	-713
Augmentation nette des comptes courants d'associés	1 219	-
Remboursement d'emprunts	-	-
Acquisition d'actions propres	-25	54
FLUX NETS GENERES PAR LES ACTIVITES DE FINANCEMENT	-25	-659
VARIATION DE LA TRESORERIE & EQUIVALENT DE TRESORERIE	-1 901	-929
Trésorerie et équivalents de trésorerie nette à l'ouverture (Note 10)	11 975	12 702
Trésorerie et équivalents de trésorerie nette à la clôture (Note 10)	10 074	11 773
VARIATION DE LA TRESORERIE & EQUIVALENT DE TRESORERIE	-1 901	-929
<i>Disponibilités</i>	<i>8 775</i>	<i>10 472</i>
<i>Valeurs mobilières de placement</i>	<i>1 299</i>	<i>1 300</i>
<i>Découvert</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
TRESORERIE & EQUIVALENT DE TRESORERIE	10 074	11 773

ANNEXE AUX COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES

FAITS SIGNIFICATIFS DU SEMESTRE :

Suite à une forte diminution des revenus des activités Boutique, Show et de Rencontre durant ces dernières années, le groupe a procédé à la restructuration de son établissement stable à Aix-en-Provence en supprimant 15 emplois afin de sauvegarder la pérennité de la société.

NOTE 1 – PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes semestriels consolidés résumés, clos au 30 juin 2017, sont présentés et ont été préparés sur la base des dispositions de la norme IAS 34 « information financière intermédiaire ». S'agissant de comptes intermédiaires résumés, ils n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS pour la préparation des comptes consolidés. Ils doivent donc être lus en relation avec les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2016.

Le groupe a analysé les normes IFRS, amendements et interprétations de l'IFRIC publiés et approuvés par l'Union Européenne au 30 juin 2017 et applicables au plus tard pour les exercices ouverts au 1^{er} janvier 2017, ainsi que ceux publiés mais non encore approuvés par l'Union Européenne au 30 juin 2017.

Le référentiel intégral des normes adoptées au sein de l'Union européenne peut être consulté sur le site Internet de la Commission européenne à l'adresse suivante :

http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm.

Les comptes consolidés résumés au 30 juin 2017 sont établis selon les principes de la norme IAS 34 « information financière intermédiaire » et les règles et méthodes comptables sont identiques à celles appliquées dans les comptes consolidés arrêtés au 31 décembre 2016 et figurant dans le rapport financier annuel disponible sur le site de l'AMF et sur le site www.dnxcorp.com.

NOTE 1.1 – REGLES ET METHODES COMPTABLES

Normes, amendement de normes et interprétations applicables à partir de l'exercice ouvert au 1^{er} janvier 2017

Néant

Normes et interprétations publiées mais non encore entrées en vigueur au sein de l'Union européenne

Sous réserve de leur adoption définitive par l'Union européenne, les normes, amendements de normes et interprétations, publiées par l'IASB et présentées ci-dessous sont applicables aux périodes annuelles ouvertes postérieurement au 1^{er} janvier 2017:

IFRS 9 - Instruments financiers , applicable au 1^{er} janvier 2018

IFRS 15 – Produits provenant des contrats avec les clients, applicable au 1^{er} janvier 2018

IFRS 16 – Contrats de location, applicable au 1^{er} janvier 2019

Amendements IAS 7 – Etat des flux de trésorerie

Amendements IAS 12 – Impôt sur le résultat

Clarifications IFRS 15 – Produits des activités o tirés des contrats conclus avec des clients »

Amendements IFRS 2 – Paiement fondé sur des actions

Amendements IAS 40 – Immeubles de placement

Amendements IFRS 4 – Contrats d’assurance

Le Groupe n’a appliqué aucune de ces nouvelles normes ou interprétations par anticipation.

NOTE 1.2 – ESTIMATIONS ET INCERTITUDES

L’établissement d’états financiers selon le référentiel IFRS conduit la Direction du Groupe à effectuer des estimations et à formuler des hypothèses qui affectent la valeur comptable de certains éléments d’actifs et de passifs, de produits et de charges, ainsi que les informations données dans certaines notes de l’annexe.

Les comptes et informations sujets à des estimations significatives concernent notamment les immobilisations incorporelles, les goodwill, les autres actifs non courants, les provisions pour risques et charges et les impôts différés.

Les hypothèses qui sous-tendent ces estimations ayant un caractère incertain, les réalisations pourront s’écarter de ces estimations. Le Groupe revoit régulièrement ses estimations et appréciations de manière à prendre en compte l’expérience passée et à intégrer les facteurs jugés pertinents au regard des conditions économiques.

Certains principes font appel au jugement de la Direction du Groupe dans le choix des hypothèses adoptées pour le calcul d’estimations financières, lesquelles comportent, en raison de leur nature, une certaine part d’incertitude. Ces estimations s’appuient sur des données historiques comparables et sur différentes hypothèses qui, au regard des circonstances, sont considérées comme les plus raisonnables et les plus probables.

NOTE 2 – ANALYSE DES VARIATIONS DE PERIMETRE

SOCIETES	Forme juridique	% intérêt 2017	% intérêt 2016	Méthode Conso. 2017
BESITE	SA	100%	100%	IG
DREAMNEX GmbH	GmbH	100%	100%	IG
DNX NETWORK	Sarl	100%	100%	IG
DAGENCY	SA	100%	100%	IG
DREAMNEX UK	Ltd	100%	100%	IG
SOVERENA ENTERPRISES ltd	Ltd	100%	100%	IG
DREAMTEKK Ltd	Ltd	100%	100%	IG
E-TAINMENT Ltd	Ltd	100%	100%	IG
SOMERSET SERVICES Ltd	Ltd	100%	100%	IG
NETEDEN	SAS	100%	100%	IG
SYSPAY MALTA Ltd	Ltd	66.66%	66.66%	IG
SYSCOMMERCE Group	Ltd	66.66%	66.66%	IG
SYSPAY SYSCOMMERCE	SA	66.66%	66.66%	IG
SYSWEB Ltd	Ltd	66.66%	66.66%	IG
APEX IT SERVICES	Ltd	100%	100%	IG
AA DIGITAL	Ltd	50.01%	50.01%	IG
MAXIMUS	Ltd	50.01%	50.01%	IG
SKYLINE	Ltd	50.01%	50.01%	IG
NET SOLUTIONS	Ltd	33,45%	-	IG

IG : Intégration Globale / NC : Non consolidée

NOTE 3 – AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

(En Euros)	31/12/2016	Augmen- tations	Diminutions	30/06/2017
Frais d'établissement	33 023	-	-	33 023
Fonds de commerce	1 292 647	-	-	1 292 647
Concessions, brevets, licences et logiciels	474 352	-	-	474 352
Frais de développement	1 249 424	26 980	-	1 276 404
Total valeurs brutes	3 049 446	26 980	0	3 076 426
Amortissements frais d'établissement	33 023	-	-	33 023
Dépréciation fonds de commerce	757 000	-	-	757 000
Amortissements concessions, brevets licences et logiciels	356 683	30 008	-	386 691
Amortissements frais de développement	862 202	56 135	-	918 337
Total amortissements et pertes de valeur	2 008 908	86 143	0	2 095 051
Total valeurs nettes	1 040 538	-59 163	0	981 376

Fonds de commerce

DNXCorp a acquis un fonds de commerce en 2003 pour un montant de 757 K€ et en 2013 pour 520 K€. Sur l'exercice précédent, le fonds de commerce d'un montant de 757 K€ a fait l'objet d'une dépréciation pour son intégralité. Le fonds de commerce Quintonic pour un montant de 520 K€ ne donne pas lieu de constater une dépréciation sur la période.

NOTE 4 – IMMOBILISATIONS CORPORELLES

(En Euros)	31/12/2016	Augmentations	Diminutions	30/06/2017
Mobilier et matériel de transport	1 261 763	6 046	217 864	1 049 945
Autres Immobilisations corporelles	1 562 453	12 157	122 824	1 451 786
Total valeurs brutes	2 824 216	18 203	340 688	2 501 731
Amortissements mobilier, matériel de transport	1 167 463	70 441	217 131	1 020 773
Amortissements autres immobilisations corporelles	989 503	69 232	122 821	935 914
Total amortissements et pertes de valeur	2 156 966	139 673	339 952	1 956 687
Total valeurs nettes	667 250	-121 470	736	545 044

NOTE 5 – GOODWILL

(En Euros)	31/12/2016	Augmentations	Diminutions	30/06/2017
Sociétés fusionnées (1a)	12 687 612	-	-	12 687 612
BESITE (1b)	34 238 036	-	-	34 238 036
E-Tainment Ltd (1c)	66 555	-	-	66 555
Total valeurs brutes	46 992 203	0	0	46 992 203
Perte de valeur	36 352 858	6 034 000	-	42 386 858
Total amortissements et pertes de valeur	36 352 858	6 034 000	0	42 386 858
Total valeurs nettes	10 639 345	-6 034 000	0	4 605 345

Le Goodwill est affecté à l'UGT « Divertissement »

1. Goodwill

a. Goodwill sociétés fusionnées

Les goodwill des sociétés fusionnées s'élèvent à 12 688 K€. Il s'agit de goodwill constatés lors de l'absorption par la société DNXCORP (anciennement DREAMNEX) des sociétés : SELF TELECOM (en 2006) puis de THINK MULTIMEDIA et OPEN AXE (en 2007). Ces fusions ont toutes été réalisées à la valeur nette comptable avec effet rétroactif au 1^{er} janvier 2006 pour SELF TELECOM et au 1^{er} janvier 2007 pour OPEN AXE et THINK MULTIMEDIA. Ces goodwill constituent des actifs incorporels représentatifs de la valeur des fonds de commerce apportés à la société DNXCorp.

Ces goodwill sont répartis de la manière suivante :

• Goodwill SELF TELECOM	4 445 K€
• Goodwill THINK MULTIMEDIA	6 771 K€
• Goodwill OPEN AXE	1 472 K€
• TOTAL	12 688 K€

b. Goodwill Besite

Ce goodwill de 34 238 K€ correspond à la capacité de Besite à développer et à vendre ses produits et aux profits futurs qui en résulteront.

c. Goodwill E-Tainment

Ce goodwill de 70 K€ correspond à la capacité de E-Tainment, acquise en juillet 2010, à développer et à vendre ses produits et aux profits futurs qui en résulteront.

2. Test de dépréciation

Les goodwill des sociétés fusionnées, de Besite et de E-Tainment ont été affectés à l'UGT Services interactifs (cf. notes 1.8 et 1.14 du rapport financier 2016) et ont été testés au 30 juin 2017.

Les évaluations effectuées lors des tests de perte de valeur des goodwill sont sensibles aux hypothèses retenues en matière de croissance et de coûts futurs, mais aussi en matière de taux d'actualisation. Pour les projections de flux de trésorerie, le Groupe a retenu un taux de croissance total de -35% à l'horizon 5 ans, tenant compte des anticipations variables en fonction des catégories de produits, ainsi qu'un taux de croissance à l'infini de -1%. Le WACC utilisé pour l'actualisation des flux futurs de trésorerie s'élève à 10.75% au 30 juin 2017.

En M€.	VNC au 30/06/2017	Valeur d'utilité au 30/06/2017
Actifs incorporels valorisés à la valeur d'utilité	10,0	4,0

* La VNC correspond à la valeur comptable avant dépréciation complémentaire de l'actif testé à laquelle sont ajoutés la valeur nette comptable des actifs et le BFR associés à l'UGT.

NOTE 6 – AUTRES ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS

(En Euros)	31/12/2016	Augmentations	Diminutions	30/06/2017
Titres immobilisés non consolidés	-	-	-	-
Créances rattachées à des participations non consolidées		-	-	-
Prêts aux salariés	39 301	-	-	39 301
Autres immobilisations financières (1)	205 384	48 149	1 736	251 797
Total valeurs brutes	244 685	48 149	1 736	291 098
Dépréciations des créances rattachées		-	-	-
Dépréciation des titres non consolidés		-	-	-
Dépréciation des autres immobilisations financières (1)		-	-	-
Total des dépréciations	-	-	-	-
Total Immobilisations financières	244 685	48 149	1 736	291 098

(1) Les autres immobilisations financières sont constituées principalement par :

- la part en espèces des comptes liés au fonctionnement des contrats de liquidité et d'actions propres.
- les dépôts et cautionnements versés pour l'utilisation de locaux à usage professionnel. La part des dépôts et cautionnements pour lesquels il existe un risque de non recouvrabilité a fait l'objet d'une provision

NOTE 7 – STOCKS ET EN-COURS

(En Euros)		30/06/2017		31/12/2016
	Brut	Dépréciation	Net	
Marchandises, produits intermédiaires et finis	468 177	34 563	433 614	636 065
Total stocks et en-cours	468 177	34 563	433 614	636 065

NOTE 8 – CLIENTS ET AUTRES ACTIFS COURANTS

(En Euros)	30/06/2017		31/12/2016	
	Brut	Dépréciation	Net	Net
Créances clients et comptes rattachés	5 311 491	352 467	4 959 024	4 326 015
Créances fiscales et sociales	753 404	-	753 404	823 129
Débiteurs divers	953 610	-	953 610	1 354 119
Réserves	697 926	-	697 926	885 033
Charges constatées d'avance	720 094	-	720 094	315 971
Total Clients et autres actifs courants	8 436 525	352 467	8 084 058	7 704 267

Le poste « débiteurs divers » correspond principalement aux avances fournisseurs.

Les charges constatées d'avance correspondent principalement aux charges d'affiliés directement rattachables aux abonnements facturés d'avance.

Toutes les créances sont à court terme (échéance 30 septembre au maximum).

Pour toute créance client pouvant présenter un risque de non-recouvrement total ou partiel, une dépréciation est comptabilisée de manière à ramener la valeur nette de la créance à la valeur que le groupe escompte recouvrer. Les dépréciations sont calculées au cas par cas. Aucun calcul statistique n'est utilisé.

NOTE 9 – TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE

(En Euros)	30/06/2017	31/12/2016
Liquidités et équivalents de liquidités	8 775 314	10 620 783
Valeurs mobilières de placement	1 298 534	1 353 836
Trésorerie et équivalents de trésorerie	10 073 848	11 974 619

Le poste « Trésorerie » est constitué des liquidités en compte courant bancaire et des valeurs mobilières de placement (parts d'OPCVM, Sicav, FCP de trésorerie à court terme) non risquées.

NOTE 10 – CAPITAL SOCIAL

(En Euros)

	30/06/2017	31/12/2016
Montant du capital social	464 870	464 870
Nombre d'actions émises	2 834 575	2 834 575
Ventilation des actions en fonction du droit de vote		
- dont actions auxquelles sont attachées une part bénéficiaire (*)	904 003	904 003
- dont actions à droit de vote simple	1 897 084	1 890 193
Nombre d'actions propres	33 488	40 379

(*) afin de remplir les conditions d'attribution de parts bénéficiaires, l'actionnaire doit notamment avoir détenu en continu ses actions depuis plus de trois ans.

Actions propres :

Les titres d'autocontrôle sont enregistrés pour leur coût d'acquisition en diminution des capitaux propres. Les résultats de cession de ces titres sont imputés directement dans les capitaux propres et ne contribuent pas au résultat de l'exercice.

La société détient des titres d'autocontrôle dans le cadre :

- de son contrat de liquidité
- et d'un programme de rachat d'actions propres

NOTE 11 – TABLEAU DE VARIATION DES PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTROLE

La variation des participations ne donnant pas le contrôle se décompose de la façon suivante :

(En Euros)

31 décembre 2016	-1 588 285
Résultat net part des participations ne donnant pas le contrôle	1 033 760
Variation de périmètre	-
30 juin 2017	-554 524

NOTE 12 – PROVISIONS

a – Provisions par échéance et par catégorie

(En Euros)	Courant	Non courant	30/06/2017	31/12/2016
Provision pour frais d'impayés	11 164	0	11 164	92 538
Provision pour litiges et autres	82 550	0	82 550	34 742
Total	93 714	0	93 714	127 280

Au 30 juin 2017, les provisions sont constituées :

- d'une provision pour risque d'impayés et d'une provision pour frais d'impayés d'un montant global de 11 K€. Cette provision a été calculée sur la base d'une méthode statistique en fonction d'un taux d'impayé réel moyen effectivement constaté.
- de provisions pour litiges divers pour 83 K€.

b – Variation des provisions

(En Euros)	31/12/2016	Dotations	Reprises	30/06/2017
Litiges et risques divers	127 280	40 431	73 997	93 714
Total	127 280	40 431	73 997	93 714

NOTE 13 – PASSIFS FINANCIERS

Endettement courant et non courant

(En Euros)

DETTE FINANCIERE NON COURANTE	30/06/2017	31/12/2016
Entre 1 & 5 ans	-	-
Plus de 5 ans	-	-
TOTAL DES DETTES FINANCIERES NON COURANTES	-	-

DETTE FINANCIERE COURANTE	30/06/2017	31/12/2016
Emprunts et dettes financière à moins d'un an	-	0
Concours bancaires	11 554	17 647
Mobilisations de créances	37 507	43 500
Dividendes à payer	1 218 867	0
TOTAL DES DETTES FINANCIERES COURANTES	1 267 928	61 147

Conformément à la norme IAS 1, le groupe présente ses actifs et passifs dans le bilan selon le caractère courant ou non courant. Le caractère courant est rempli :

- Si le groupe s'attend à réaliser son actif ou à régler son passif dans les douze mois ou dans le cadre du cycle normal de son exploitation
- Si les actifs et passifs concernés sont détenus aux fins d'être négociés

NOTE 14 – FOURNISSEURS ET AUTRES PASSIFS COURANTS

(En Euros)	30/06/2017	31/12/2016
Fournisseurs et autres passifs courants	6 956 685	9 255 958
Dettes sociales	179 852	313 598
Dettes fiscales	1 662 765	2 252 604
Dettes d'impôt sur les sociétés	1 343 705	1 732 463
Produits constatés d'avance	929 228	1 129 124
FOURNISSEURS ET AUTRES CREDITEURS COURANTS	11 072 235	14 683 747

NOTE 15 – INFORMATIONS PAR SECTEURS D'ACTIVITE

Au 30 juin 2017 et en application de la norme IFRS 8, le Groupe a identifié 3 secteurs d'activités. Ces secteurs d'activités correspondent à ceux retenus dans le reporting interne du groupe.

- Activité Boutique / Store : vente de produits physiques via Internet.
- Activité Divertissement / Services interactifs : ventes de contenus (photos, vidéos, webcams) et de services de rencontre.
- Activité Service Web et Paiement : prestations de services de paiement

1. Information sectorielle au 30 juin 2017

a – Compte de résultat par secteurs d'activité

En Milliers d'Euros	Store	Divertissement	Paiement et Services web	Total
Chiffre d'affaires	1 474	12 387	3 749	17 610
Résultat opérationnel	-119	1 288	1 202	2 371
Résultat net avant Impôt	-126	1 209	1 202	2 285

b – Actifs par secteurs d'activité

En Milliers d'Euros

	Store	Divertissement	Païement et Services web	Total
Actifs non courants	138	6 823	557	7 518
Goodwill	-	4 605	-	4 605
Immobilisations incorporelles	-	841	140	981
Immobilisations corporelles	46	383	116	545
Immobilisations financières	-	223	68	291
Actifs d'impôts différés	92	771	233	1 096
Actifs courants	1 954	12 772	3 866	18 592
Stocks et en-cours	434	-	-	434
Créances clients et autres créances	677	5 687	1 721	8 085
Trésorerie et équivalents de trésorerie	843	7 085	2 145	10 073
TOTAL DES ACTIFS	2 092	19 595	4 423	26 110

c – Passifs par secteurs d'activité

En Milliers d'Euros

	Store	Divertissement	Païement et Services web	Total
Passifs non courants	20	172	52	244
Emprunts et dettes financières	-	-	-	-
Provisions et IDR	2	13	4	18
Passifs d'impôts différés	19	159	48	226
Passifs courants	1 041	8 746	2 648	12 435
Emprunts et dettes financières	106	892	270	1 268
Provisions	8	66	20	94
Fournisseurs et autres passifs courants	927	7 788	2 358	11 073
TOTAL DES PASSIFS	1 061	8 918	2 700	12 679

2. Information sectorielle de la période précédente

a – Compte de résultat par secteurs d'activité au 30 juin 2016

En Milliers d'Euros	Store	Divertissement	Paiement et Services web	Total
Chiffre d'affaires	2 195	17 721	2 332	22 248
Résultat net avant Impôt	-	307	2 508 - 248	1 953

b – Actifs par secteurs d'activité au 31 décembre 2016

En Milliers d'Euros	Store	Divertissement	Paiement et Services web	Total
Actifs non courants	900	12 293	221	13 414
Goodwill	-	10 639	-	10 639
Immobilisations incorporelles	757	284	-	1 041
Immobilisations corporelles	64	519	84	667
Immobilisations financières	-	212	33	245
Actifs d'impôts différés	79	639	104	822
Actifs courants	2 467	14 869	2 979	20 315
Stocks et en-cours	636	-	-	636
Créances clients et autres créances	685	5 554	1 465	7 704
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 146	9 315	1 514	11 975
TOTAL DES ACTIFS	3 367	27 162	3 200	33 729

c – Passifs par secteurs d'activité au 31 décembre 2016

En Milliers d'Euros	Store	Divertissement	Paiement et Services web	Total
Passifs non courants	27	198	36	261
Emprunts et dettes financières	-	-	-	-
Provisions et IDR	4	12	6	22
Passifs d'impôts différés	23	186	30	239
Passifs courants	1 428	11 557	1 887	14 872
Emprunts et dettes financières	10	38	13	61
Provisions	12	99	16	127
Fournisseurs et autres passifs courants	1 406	11 420	1 858	14 684
TOTAL DES PASSIFS	1 455	11 755	1 923	15 133

NOTE 16 – ACHATS ET AUTRES CHARGES EXTERNES

(En Euros)	30/06/2017	30/06/2016
Achats de marchandises	683 029	1 009 433
Commissions d'affiliés et publicité	5 943 800	9 911 417
Coût du paiement sécurisé	2 227 510	1 918 753
Autres charges externes	2 960 292	3 435 865
TOTAL	11 814 631	16 275 468

NOTE 17 – CHARGES DE PERSONNEL

(En Euros)	30/06/2017	30/06/2016
Rémunération du personnel	2 766 363	3 000 677
Charges sociales	350 503	446 589
Autres charges de personnel	89 796	48 284
TOTAL	3 206 661	3 495 550

Les effectifs inscrits s'élèvent à 83 personnes au 30/06/2017.

NOTE 18 – IMPOTS ET TAXES

(En Euros)	30/06/2017	30/06/2016
Taxes sur les salaires	7 237	8 776
Autres impôts et taxes fiscales	50 664	56 011
TOTAL	57 901	64 787

NOTE 19 – DOTATIONS NETTES AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS

(En Euros)	30/06/2017	30/06/2016
Amortissements	88 945	361 444
Mouvement net des provisions	-223 811	-7 437
TOTAL	-134 866	354 007

NOTE 20 – AUTRES PRODUITS ET CHARGES

(En Euros)			Net	
			30/06/2017	30/06/2016
	Produits	Charges		
Autres produits / autres charges courants	2 579	- 188 249	-185 670	-12 657
TOTAL PRODUITS ET CHARGES COURANTS	2 579	-188 249	-185 670	-12 657
Cessions d'immobilisations	0	- 733	- 733	13 644
Autres charges et produits non courants	185 672	- 294 114	- 108 442	12 106
TOTAL PRODUITS ET CHARGES NON COURANTS	185 672	-294 847	-109 175	25 750

NOTE 21 – AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS

(En Euros)	30/06/2017	30/06/2016
Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie	79 756	1 103
Gains de changes	15 950	67 890
Autres produits financiers	-	3 007
Reprise sur provision dépréciation des immobilisations financières	32	-
Total des produits financiers	95 738	72 000
Charges d'intérêt	12 740	2 987
Autres charges financières	169 322	186 915
Dotations aux provisions financières	-	-
Total des charges financières	182 062	189 902
RESULTAT FINANCIER	-86 324	-117 902

NOTE 22 – ENGAGEMENTS FINANCIERS HORS BILAN

Les engagements financiers hors bilan recensés au 30 juin 2017 sont les suivants :

- Engagements donnés
 - Néant
- Engagements reçus
 - Néant
- Engagements réciproques
 - Néant

NOTE 23 – AUTRES ENGAGEMENTS HORS BILAN, PASSIFS ET ACTIFS EVENTUELS

Le groupe n'a pas connaissance d'autres engagements que ceux indiqués par ailleurs et qui ne seraient pas reflétés dans les états financiers au 30 juin 2017. Aucun fait exceptionnel ni contentieux pouvant affecter de façon probable et significative la situation financière du groupe n'existe actuellement.

Par ailleurs, dans le cadre normal de ses activités, le groupe est impliqué dans des actions judiciaires et il est soumis à des contrôles. Une provision est constituée dès lors qu'un risque est identifié et que son coût est estimable.

NOTE 24 – PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Liste des sociétés consolidées au 30 juin 2017

SOCIETES	Forme juridique	% intérêt	Méthode de consolidation	Pays
DNXCORP (société consolidante)	SE	n/a	IG	Luxembourg
BESITE	SA	100%	IG	Belgique
DREAMNEX GMBH	Gmbh	100%	IG	Allemagne
DNX NETWORK	Sarl	100%	IG	Luxembourg
DAGENCY	SA	100%	IG	Suisse
DREAMNEX UK	Ltd	100%	IG	Royaume Uni
SOVERANA ENTREPRISES Ltd	Ltd	100%	IG	Chypre
DREAMTEKK LIMITED	Ltd	100%	IG	Malte
E-TAINMENT LTD	Ltd	100%	IG	Malte
SOMERSET SERVICES LTD	Ltd	100%	IG	Gibraltar
NETEDEN	SAS	100%	IG	France
SYSPAY LIMITED MALTA	Ltd	66.66%	IG	Malte
SYSCOMMERCE GROUP Ltd	Ltd	66.66%	IG	Malte
SYSPAY SYSCOMMERCE SA	SA	66.66%	IG	Suisse
SYSWEB Ltd	Ltd	66.66%	IG	Malte
APEX IT SERVICES	Ltd	100%	IG	Hongrie
AA DIGITAL	Ltd	50.01%	IG	Malte
MAXIMUS	Ltd	50.01%	IG	Gibraltar
SKYLINE	Ltd	50.01%	IG	Gibraltar
NET SOLUTIONS	Ltd	33,45%	IG	Malte

NOTE 25 –TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES

Conformément à la norme IAS 24 relative aux transactions avec les parties liées, il est donné pour information les opérations significatives qui ont été réalisées avec :

- des actionnaires détenant un droit de vote significatif dans le capital de la société
- des membres des organes de direction y compris les administrateurs et les censeurs
- des entités sur lesquelles un des principaux dirigeants exerce le contrôle, un contrôle conjoint, une influence notable ou détient un droit de vote significatif

Au cours du premier semestre 2017 :

a. Rémunération des dirigeants :

- aucun administrateur n'a reçu de jetons de présence
- le montant total de la rémunération versée par le Groupe aux organes de direction s'est élevé à 100 K€ au titre de l'exercice. Il n'existe pas d'engagement hors bilan au titre d'indemnité de départ pour les dirigeants.

Au titre de la période de leur mandat, les dirigeants ont perçu les rémunérations suivantes du Groupe :

(En Milliers d'Euros)	Rémunération fixe	Rémunération variable	Rémunération totale
Vincenzo CARROLLA	82	18	100
TOTAL	82	18	100

Conformément à l'autorisation accordée par le conseil d'administration, des conventions d'assistance technique ont été signées entre le Président et des sociétés du Groupe. Au titre de la période, le montant total des prestations facturées par M. Macar à ces sociétés s'établit à 398 K€.

b. Transaction avec les parties liées :

- Conventions avec un dirigeant de la société DNX Corp

Société	Nature du lien	Nature de la transaction	Montant de la transaction au 30 juin 2017	Solde dû au 30 juin 2017
SJP Ltd	M. Macar est actionnaire (30%) de la société SJP Ltd	Contrat de bail	44 k€	-

- Conventions avec une partie liée à la société DNX Corp

Société	Nature du lien	Nature de la transaction	Montant de la transaction au 30 juin 2017	Solde dû au 30 juin 2017
Damballa IT Services Ltd	Actionnaire commun	Contrat de prestation de services	180 K€	-

c. Dividendes :

Lors de l'Assemblée Générale des actionnaires du 11 mai 2017, la Société a décidé de verser un dividende complémentaire de 0,43 euro par action le 12 juillet 2017 soit un total de 1.218.867 euros. Ce montant figure en dettes financières courantes au 30 juin 2017.

NOTE 26 – EVENEMENTS POSTERIEURS A LA DATE DE CLOTURE

Le groupe n'a constaté aucun événement postérieur à la période de clôture.



Rapport d'activité

RAPPORT D'ACTIVITE DU PREMIER SEMESTRE 2017

1. Présentation Générale

DNXCorp, groupe européen spécialisé dans le développement et la valorisation d'audience sur Internet, intègre l'ensemble des compétences clés du web : génération de trafic, développement de sites et de services, solutions de paiement multi-pays, technologie de streaming vidéo, analyse CRM.... Cette expertise globale permet au Groupe de développer avec succès depuis 2000 ses propres sites et de proposer aux marchands du web des solutions performantes pour optimiser leurs encaissements. Le groupe exploite 3 services : la vente de lingerie et d'objets liés à la sexualité, la fourniture de services et contenus de divertissement et la fourniture de prestations de services de paiement et administratifs pour les entreprises et les particuliers.

2. Faits significatifs de la période

Suite à une forte diminution des revenus des activités Boutique, Show et de Rencontre durant ces dernières années, le groupe a procédé à la restructuration de son établissement stable à Aix-en-Provence en supprimant 15 emplois afin de sauvegarder la pérennité de la société.

3. Evolution prévisible et perspectives d'avenir

Le Groupe poursuit sa stratégie selon trois axes principaux :

- Optimisation et diversification des activités historiques : dans des conditions de concurrence accrue, le groupe poursuit sa stratégie d'optimisation des investissements publicitaires, d'enrichissement de ses produits et de développement de ses offres sur de nouveaux marchés.
- Optimisation des charges et maintien de la rentabilité opérationnelle : malgré le contexte de concurrence accrue et les nécessités d'investissement pour le déploiement des nouveaux produits et l'internationalisation, le Groupe continue à travailler à l'optimisation des charges, en matière de dépenses marketing comme de coûts de structure, ce qui devrait permettre le maintien d'une bonne rentabilité opérationnelle.
- Développement des activités Paiements et services Web : Le Groupe concentre par ailleurs ses efforts sur le développement et l'enrichissement de ses services de paiement et de services administratifs à destination des entreprises et des particuliers.

4. Informations financières consolidées

Les informations financières et commentaires ci-dessous sont établis sur la base des comptes consolidés résumés des semestres clos le 30 juin 2016 et le 30 juin 2017, établis conformément à la norme comptable Internationale IAS 34 « Interim Financial Reporting ».

4.1. Compte de résultat

Montants exprimés en milliers d'euros	30/06/2017	30/06/2016	Var	Var (%)
Produits des activités ordinaires	17 610	22 247	-4 638	-20,8%
Achats	11 815	16 275	-4 460	-27,4%
Charges de personnel	3 207	3 496	-289	-8,2%
Impôts et taxes	58	65	-7	-10,7%
Dotations aux amortissements et provisions (nettes)	-135	354	-489	-138,1%
Autres produits et charges courants	-186	13	-173	-1330,7%
Autres produits et charges non courants	-109	-25	-134	536,0%
Résultat Opérationnel	2 371	2 071	300	14,4%
Produits financiers	96	72	24	33,3%
Charges financières	182	190	-8	4,2%
RESULTAT AVANT IMPÔT avant dépréciation de Goodwill	2 285	1 953	332	17,0%
Impôt sur le résultat	183	349	-166	-47,5%
RESULTAT NET DES ACTIVITES POURSUIVIES avant dépréciation de Goodwill	2 101	1 603	498	31,0%
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession				
RESULTAT NET DU SEMESTRE avant dépréciation de Goodwill	2 101	1 603	498	31,0%
Résultat attribuable aux intérêts non contrôlés	1 034	163	871	534,3%
RESULTAT NET PART DU GROUPE avant dépréciation de Goodwill	1 067	1 440	-373	-25,9%
Dépréciation de Goodwill	-6 034	-	-6 034	0%
RESULTAT NET DU GROUPE après dépréciation de Goodwill	-3 933	1 603		-345,35%
Attribuable aux propriétaires de la société mère	-4967	1 440		
Attribuable aux intérêts non contrôlés	1034	-163		
Autres éléments du résultat global				
Impôt sur les autres éléments du RG				
RESULTAT GLOBAL TOTAL DU GROUPE après dépréciation de Goodwill	-3 933	1 603		
Attribuable aux propriétaires de la société mère	-4967	1 440		
Attribuable aux intérêts non contrôlés	1034	-163		

4.1. Comparaison des résultats semestriels aux 30 juin 2017 et 30 juin 2016

4.1.1 Produits des activités ordinaires

en milliers d'euros (IFRS)	T2 2017	T1 2017	Variation T2/T1	S1 2017	S1 2016	Variation S1 2017/S1 2016
Divertissements	5 884	6 503	-9,5%	12 387	17 720	-30,1%
Produits	522	952	-45,2%	1 474	2 195	-32,8%
Paiements et Services BtoB	1 956	1 793	+9,1%	3 749	2 332	+60,7%
TOTAL des produits des activités ordinaires	8 362	9 248	-9,6%	17 610	22 247	-20,8%

Le chiffre d'affaires du deuxième trimestre s'établit à 8,4 M€, en recul de 9,6% par rapport au premier trimestre 2017.

Les activités Paiements et Services Web maintiennent leur forte progression, s'établissant à 2,0 M€ sur le deuxième trimestre soit une hausse de 9,1% par rapport au premier trimestre. Le nombre de clients utilisant les solutions d'encaissement progresse régulièrement et les volumes confiés augmentent également. Les ventes de services Web affichent une forte progression sur un an et tendent vers une stabilisation des volumes par rapport au premier trimestre 2017.

La branche Services Divertissement atteint 5,9 M€ sur le trimestre, soit une baisse de 9,5% par rapport au trimestre précédent.

Les services webcams restent impactés par la perte d'anciens clients de 2016 mais les ventes sont stables par rapport au premier trimestre 2017.

Les services de rencontre continuent de reculer alors que la livraison de la nouvelle plateforme technique optimisée est repoussée à la fin de l'année.

Le chiffre d'affaires du réseau social pour seniors progresse sur un an mais il est en recul par rapport au premier trimestre suite à une réduction trop importante des investissements publicitaires dont l'impact avait été sous-estimé. Les budgets marketing ont été rétablis en fin de trimestre afin de maintenir la croissance de cette nouvelle activité.

Les ventes e-Commerce Produits affichent 522 K€ au deuxième trimestre soit un net recul de 45,2% par rapport au premier trimestre 2017. Une gestion plus fine des campagnes sur les moteurs de recherche, associée au lancement d'un pays supplémentaire en fin de trimestre, permettent d'envisager une amélioration de la situation sur le deuxième semestre.

4.1.2 Achats

Les achats, qui correspondent principalement aux coûts opérationnels de fonctionnement et aux coûts publicitaires, sont en baisse de 4,4 M€ soit 27,4% sur le semestre.

Cette évolution s'explique de la façon suivante :

- i. Les coûts publicitaires, comprenant les coûts marketing liés aux achats d'espace et aux charges d'affiliation ont été maîtrisés sur le semestre. Ils s'élèvent à 5,9 M€ au 30 juin 2017 contre 9,9 M€, soit 33,7% des revenus sur S1 2017 et 44,5% sur S1 2016. Les investissements publicitaires ont été optimisés notamment pour l'activité webcams.

Les autres coûts opérationnels ont quant à eux été optimisés sur le semestre, passant de 6,3 M€ sur S1 2016 à 5,8M€ sur S1 2017. Cette baisse s'explique principalement par une baisse des coûts fixes.

1.3 Charges de personnel

Les charges de personnel baissent de 8,2% au premier semestre 2017 par rapport au premier semestre 2016 pour s'établir à 3,2 M€.

Cette évolution s'explique principalement par le départ de salariés non remplacés au cours du premier semestre.

La société n'a pas mis en place de plan de stocks-options ni de plan d'actions gratuites.

4.1.4 Dotations aux amortissements et provisions

Les dotations aux amortissements et provisions de l'exercice s'élèvent à -0,1 M€ et n'appellent pas de commentaires particuliers.

4.1.5 Résultat opérationnel

Le résultat opérationnel s'établit à 2,4 millions d'euros au premier semestre 2017 contre 2,1 millions d'euros au premier semestre 2016. Cette amélioration s'explique principalement par la bonne tenue du Pôle Paiements et Services Web.

4.1.6 – Résultat de la période

Le résultat net du semestre ressort à 2,1 M€ au 30 juin 2017 contre 1,6 M€ au 30 juin 2016. Le résultat net part du groupe du semestre s'élève quant à lui à 1,1 M€ contre 1,4 M€ au 30 juin 2016 (avant dépréciation du goodwill).

4.2. Etat consolidé de la situation financière

	30/06/2017	31/12/2016
ACTIF		
Actifs non courants	7 519 267	13 413 791
Goodwill (note 5)	4 605 345	10 639 345
Autres immobilisations incorporelles (note 3)	981 376	1 040 538
Immobilisations corporelles (note 4)	545 044	667 250
Autres actifs financiers non courants (note 6)	291 098	244 685
Actifs d'impôts différés	1 096 403	821 973
Actifs courants	18 591 520	20 314 951
Stocks et en-cours (note 7)	433 614	636 065
Clients (note 8)	4 959 026	4 326 015
Autres actifs courants (note 8)	3 125 032	3 378 252
Trésorerie et équivalents de trésorerie (note 9)	10 073 848	11 974 619
TOTAL ACTIFS	26 110 787	33 728 742
PASSIF		
CAPITAUX PROPRES (tableau page 7)	13 432 111	18 595 016
Capital social (note 10)	464 870	464 870
Réserves consolidés (tableau variation capitaux propres)	18 488 687	36 935 914
Distribution acompte dividendes	0	-1 569 492
Réserve de conversion	-286	-293
Résultat net part du groupe	- 4966 635	-15 647 698
Participations ne donnant pas le contrôle (note 11)	-554 524	-1 588 285
Passifs non courants	244 799	261 552
Avantages au personnel	18 494	22 928
Passifs d'impôts différés	226 305	238 624
Passifs courants	12 433 877	14 872 174
Passifs financiers courants (note 13)	1 267 928	61 147
Provisions part courante (note 12)	93 714	127 280
Fournisseurs et autres passifs courants (note 14)	7 885 913	10 385 082
Dettes fiscales et sociales (note 14)	1 842 617	2 566 202
Dettes d'impôt sur les sociétés (note 14)	1 343 705	1 732 463
TOTAL PASSIF	26 110 787	33 728 742

4.3. Trésorerie et Liquidités

Trésorerie d'ouverture 31/12/2016	11 975
Flux d'exploitation	-1 787
Flux d'investissement	-89
Flux de financement	-25
Variation de la trésorerie	-1 901
Trésorerie de clôture 30/06/2017	10 074

Le flux net dégagé par l'exploitation s'élève à -1,9 M€ pour la période. Ce flux net négatif est principalement lié à la variation du BFR qui se dégrade.

4.4. Endettement

EN K€	30/06/2017	31/12/2016	Variation
Dettes financières non courantes	0	0	0
Dettes financières courantes	1 268	61	+1 207
Total	1 268	61	+1 207

5. Actionnariat de la société

Au 30 juin 2017, le capital de DNXCORP SE se répartissait de la façon suivante :

Récapitulatif	Nombre d'actions	En % du capital
Patrice Macar et famille	772 368	27,25 %
Autres actionnaires au nominatif	132 926	4,69 %
Actions autodétenues	33 488	1,18 %
Actionnaires au porteur	1 895 793	66,88 %
Total	2 834 575	100 %

6. Transactions entre parties liées

Les parties liées du groupe DNXCORP correspondent aux mandataires sociaux et administrateurs du groupe ainsi que les sociétés dans lesquelles ceux-ci exercent le contrôle, un contrôle conjoint ou une influence notable, ou détiennent un droit de vote significatif.

Au cours du premier semestre 2017 :

a. Rémunération des dirigeants :

- aucun administrateur n'a reçu de jetons de présence
- le montant total de la rémunération versée par le Groupe aux organes de direction s'est élevé à 100 K€ au titre de l'exercice. Il n'existe pas d'engagement hors bilan au titre d'indemnité de départ pour les dirigeants.

Au titre de la période de leur mandat, les dirigeants ont perçu les rémunérations suivantes du Groupe :

(En Milliers d'Euros)	Rémunération fixe	Rémunération variable	Rémunération totale
Vincenzo CARROLLA	82	18	100
TOTAL	82	18	100

Conformément à l'autorisation accordée par le conseil d'administration, des conventions d'assistance technique ont été signées entre le Président et des sociétés du Groupe. Au titre de la période, le montant total des prestations facturées par M. Macar à ces sociétés s'établit à 398 K€.

b. Transaction avec les parties liées :

- Conventions avec un dirigeant de la société DNX Corp

Société	Nature du lien	Nature de la transaction	Montant de la transaction au 30 juin 2017	Solde dû au 30 juin 2017
SJP Ltd	M. Macar est actionnaire (30%) de la société SJP Ltd	Contrat de bail	44 k€	-

- Conventions avec une partie liée à la société DNX Corp

Société	Nature du lien	Nature de la transaction	Montant de la transaction au 30 juin 2017	Solde dû au 30 juin 2017
Damballa IT Services Ltd	Actionnaire commun	Contrat de prestation de services	180 K€	-

7. Informations complémentaires – événements postérieurs à la clôture

Néant

8. Risques et incertitudes pour le second semestre 2017

Risque de crédit

Selon la norme IFRS 7, le risque de crédit représente le risque de perte financière pour le Groupe dans le cas où un client viendrait à manquer à ses obligations.

Une grande partie du chiffre d'affaires du Groupe est réalisée avec un portefeuille de clients particuliers individuels. La base clients est large et diversifiée, elle comporte des individus d'âge, de caractéristiques et de lieu géographique très variés. Le risque de dépendance vis-à-vis d'un client ou d'un type de client spécifique est donc très faible.

Le Groupe réalise une petite partie de son chiffre d'affaires auprès d'entreprises. Si cette activité venait à se développer, le Groupe pourrait être plus exposé aux risques d'encours clients.

La majorité des ventes étant réalisée par carte bancaire, le Groupe est exposé au risque d'impayés de ses clients. Les consommateurs peuvent assez facilement faire annuler leur transaction par carte bancaire en évoquant auprès de leur banque une utilisation frauduleuse de leur carte. Dans le cadre de la vente de produits physiques, le taux d'impayés est faible, en moyenne de 0,15%. Dans le cas de la vente de contenus numériques, le Groupe est plus exposé à ce risque que les marchands de produits physiques, car la transmission d'une adresse postale réelle et complète n'est pas nécessaire. Le taux d'impayés sur cette activité est ainsi plus élevé, mais en constante baisse, suite aux efforts du Groupe pour le réduire. Le Groupe est exposé à un risque d'augmentation du taux d'impayés, ce qui aurait un effet défavorable sur ses résultats et sa capacité à réaliser ses objectifs.

Afin de réduire ce risque d'impayés, le Groupe fait appel à des prestataires extérieurs spécialisés dans le paiement électronique. Chaque transaction est analysée par le prestataire, afin d'écarter les transactions susceptibles d'être annulées par le porteur de la carte. Le Groupe a également renforcé ses équipes en créant une équipe spécialisée dans le paiement sécurisé et l'anti-fraude. Il a parallèlement mis en place une cellule recouvrement, qui permet de recouvrer une partie des impayés injustifiés.

Risque de change

Le Groupe se trouve exposé au risque de change sur la partie du chiffre d'affaires réalisée par le biais de prestataires de paiement sécurisé implantés hors zone euro. Les sommes encaissées par ces prestataires sont reversées au Groupe en dollars américains, en livres sterling ou le francs suisses. Le Groupe peut se retrouver exposé à une perte financière dans l'hypothèse où la parité entre l'euro et ces devises viendrait à changer fortement entre le moment où les transactions sont enregistrées et le moment où les sommes sont reversées, ce délai variant d'un prestataire à l'autre.

Le Groupe réalise également une partie de ses achats de produits et de contenus en dollars américains. Les variations éventuelles du dollar ne peuvent être directement répercutées sur le prix des produits et de l'abonnement global. Une variation pourrait induire une hausse des dépenses et réduire le résultat du Groupe mais, néanmoins, cette variation n'aura pas d'impact significatif à l'échelle du Groupe.

Risque de liquidité et de taux d'intérêt

Le Groupe n'utilise pas de ligne de crédit, n'a pas contracté d'emprunt bancaire et dispose d'une trésorerie structurellement largement positive. Il est donc peu exposé au risque de liquidité et n'est pas exposé au risque de taux d'intérêt.

Risque actions

Le Groupe place ses liquidités sur des placements sans risque et garantis (bons du trésor français, compte à terme, SICAV monétaire) et n'est donc pas significativement exposé au risque lié à une fluctuation des marchés boursiers.

Risques liés à l'environnement concurrentiel

Les marchés sur lesquels intervient le Groupe sont fortement concurrentiels. De plus, le secteur de l'Internet reste très mouvant, avec une constante évolution des technologies, des modes de consommation et des acteurs clés.

Le Groupe se trouve donc exposé au risque qu'un autre acteur du secteur adopte un positionnement concurrentiel plus performant que celui du Groupe et ne gagne ainsi des parts de marché au détriment de ce dernier. Certains concurrents disposent également d'avantages concurrentiels importants. Le Groupe pourrait donc se retrouver en situation de ne plus pouvoir réagir de manière efficace et adéquate à l'évolution de la concurrence et des marchés auxquels il se destine.

Cependant, riche de son expérience et de ses compétences, dans les domaines spécifiques du commerce électronique comme d'un point de vue de l'expertise technologique, le Groupe a su démontrer ses capacités à réagir rapidement aux évolutions des marchés sur lesquels il se positionne afin d'asseoir son positionnement concurrentiel. Il a ainsi su adapter ses offres, améliorer la qualité de ses services, en proposant notamment des technologies innovantes et lancer rapidement de nouvelles activités. Afin de poursuivre dans cette voie, le Groupe a en outre renforcé ses équipes afin, d'une part, d'assurer une veille permanente de l'évolution des marchés de l'internet, tant d'un point de vue de la concurrence, que des comportements des clients et des évolutions technologiques et marketing, et, d'autre part, d'analyser l'impact de l'évolution de ses offres.

Dépendance vis-à-vis d'un fournisseur

Le Groupe est dépendant, comme toute autre entreprise de commerce électronique, de certains fournisseurs clés dans le domaine de l'acquisition de trafic. Dans l'hypothèse où ces fournisseurs décideraient de rompre leurs liens commerciaux avec le groupe, ou simplement d'accroître les conditions de partenariat, le Groupe pourrait être pénalisé en termes de chiffre d'affaires. Ce risque est toutefois partiellement couvert par la diversification des sources d'acquisition de trafic et des partenaires et par le respect scrupuleux du cahier des charges imposé par certains fournisseurs.

RAPPORT DU RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ SUR LES COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDÉS RESUMÉS AU 30 JUIN 2017

**Aux Actionnaires de
DNXCORP SE**
Société européenne
6, rue Henri M. Schnadt

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de DNXCORP SE (« la Société ») au 30 juin 2017 comprenant l'état consolidé de la situation financière au 30 juin 2017, l'état du résultat global consolidé, l'état des variations des capitaux propres consolidés et le tableau des flux de trésorerie consolidés pour la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2017 ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Le Conseil d'Administration est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces comptes semestriels consolidés résumés conformément à la norme IAS34 du référentiel IFRS tel qu'adopté par l'Union Européenne relative à ces comptes semestriels consolidés résumés. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces comptes semestriels consolidés résumés sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon la norme internationale relative aux missions d'examen limité ISRE 2410 (Révisée) « Examen limité d'informations financières intermédiaires effectué par l'auditeur indépendant de l'entité », émise par l'IAASB (« International Auditing and Assurance Standards Board ») telle qu'adoptée pour le Luxembourg par l'Institut des Réviseurs d'Entreprises (« IRE ») et les recommandations professionnelles émises par l'IRE.

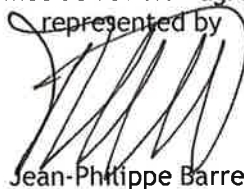
Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste essentiellement à s'entretenir avec les personnes responsables des questions financières et comptables et à mettre en œuvre des procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les Normes Internationales d'Audit telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la Commission de Surveillance du Secteur Financier et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les comptes semestriels consolidés résumés ci-joints ne donnent pas une image fidèle du patrimoine et de la situation financière de la Société au 30 juin 2017 ainsi que des résultats pour la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2017 conformément à la norme IAS34 du référentiel IFRS tel qu'adopté par l'Union Européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Luxembourg, 18 septembre 2017

BDO Audit
Cabinet de révision agréé
represented by

A stylized, handwritten signature in black ink, consisting of several overlapping loops and strokes.

Jean-Philippe Barret