

Groupe Sporever

Rapport semestriel 2013

media
365

sommaire

03	I. Le mot du Fondateur
06	II. Rapport semestriel d'activité au 30 juin 2013
13	III. Organigramme simplifié au 30 juin 2013
15	IV. Comptes consolidés du Groupe Sporever au 30 juin 2013



I. Le mot du Fondateur

04 | 1. Les chiffres clés du premier semestre 2013
04 | 2. Perspectives pour l'année 2013



I. Le mot du Fondateur

Chers actionnaires,

Cette année 2013, annoncée comme une année de consolidation, se traduit par des résultats contrastés au premier semestre 2013. La qualité de nos produits, que ce soit en marque propre sur nos sites et notre chaîne TV ou sur nos productions BtoB, est unanimement reconnue et nos outils et nos équipes nous permettent de répondre aux attentes de nos internautes, nos téléspectateurs et nos clients.

Les résultats quant à eux se contractent, aussi bien au niveau du chiffre d'affaires que du résultat opérationnel.

Les effets de la crise sur les budgets publicité et communication des marques ont en effet accentué l'impact mécanique lié à l'arrêt de la production des chaînes Orange Sport et Orange Sport Info au début du second semestre 2012.

Faits marquants 1er semestre 2013

L'environnement économique général constitue le fait marquant de ce premier semestre 2013. La diminution très nette des budgets médias des marques et la lenteur des processus de décision d'investissement ont impacté nos recettes publicitaires et ont pénalisé notre business BtoB.

A cela s'ajoute une année «impaire» sans événement sportif de grande ampleur incitant souvent les marques à reporter leurs actions de communication en 2014 (Jeux Olympiques à Sotchi et Mondial de football au Brésil).

Néanmoins, dans ce contexte morose, le Groupe sait montrer sa capacité à éditer et produire des contenus et des programmes d'excellente qualité, tout en maîtrisant au maximum ses coûts fixes et variables. A titre d'exemple, les premières audiences de notre chaîne d'information sportive

seulement quelques mois après son lancement étaient déjà de +2,2 millions de téléspectateurs (Source Médiamétrie).

Perspectives pour l'année 2013

Au cours du premier semestre 2013, le Groupe a poursuivi ses efforts de transition déjà amorcés en 2012 et d'adaptation à la nouvelle donne économique et concurrentielle.

La capacité du Groupe à poursuivre cette transition et l'adaptation à son nouveau business model se traduit par la mise en place de mesures spécifiques pour réaliser des économies complémentaires en 2013.

Au second semestre 2013, le Groupe se concentrera sur 3 priorités :

- Lancer la nouvelle saison de sport365 avec une grille éditoriale plus que jamais centrée sur les enjeux du sport, une thématique qui séduit les diffuseurs qui nous font confiance (Orange, Canal-Sat, SFR, Numéricable, Free, Bouygues Télécom). Optimiser dans le même temps la monétisation des écrans publicitaires et des partenariats,

- Produire de nouveaux contenus premium pour de grandes marques (l'UNESCO, Coca-Cola, Nintendo figurent parmi nos nouveaux clients). La stratégie de réduction des coûts des grandes marques nous offre une belle opportunité d'aller chercher des nouveaux contrats de production de contenus,

- Poursuivre ses efforts sur la maîtrise de ses coûts comme cela a été fait dès 2012.



Rapport semestriel
au 30 juin 2013

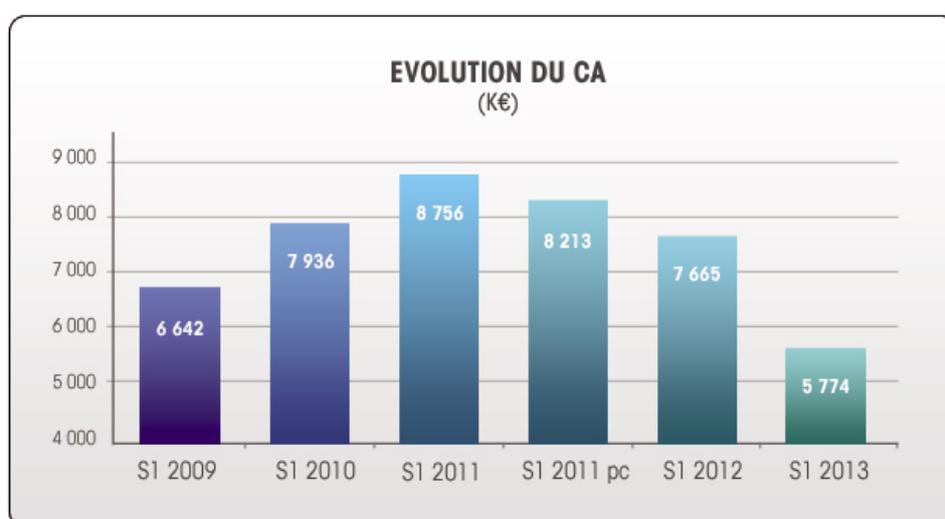
II. Rapport semestriel d'activité au 30 juin 2013

07	1. L'activité au premier semestre 2013
08	2. Acquisitions / Cessions
09	3. Résultats du Groupe
10	4. Situation financière
11	5. Actionnariat
12	6. Perspectives du groupe Sporever
12	7. Evènements importants survenus postérieurement à la date de clôture

1. L'activité au premier semestre 2013

Le Groupe Sporever a réalisé au 30 juin 2013 un chiffre d'affaires consolidé de 5,8m€ contre 7,7m€ au 30 juin 2012 soit une baisse de 25%.

Pour rappel, le chiffre d'affaires réalisé sur le premier semestre 2012 lié à la production des chaînes Orange Sport et Orange Sport Info représentait 3,7m€. Cette production a été arrêtée au début du second semestre 2012 après un changement de politique d'Orange.



La répartition par branche d'activité est la suivante

En %	30/06/13	30/06/12
Marques365- New Media	18%	14%
Marques365- TV	40%	0%
BtoB- New Media	32%	27%
BtoB - Traditionnel	10%	59%
Autres	0%	0%
Cumul	100%	100%

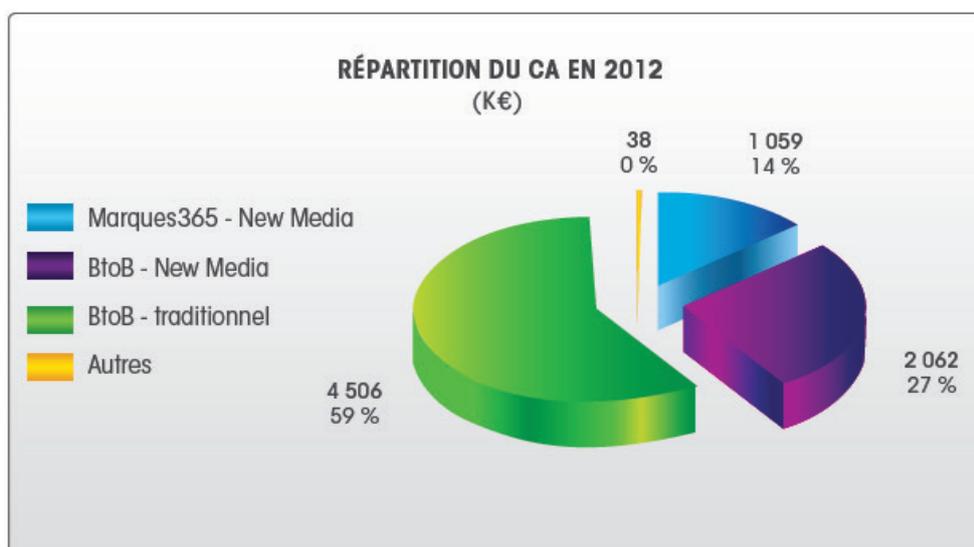
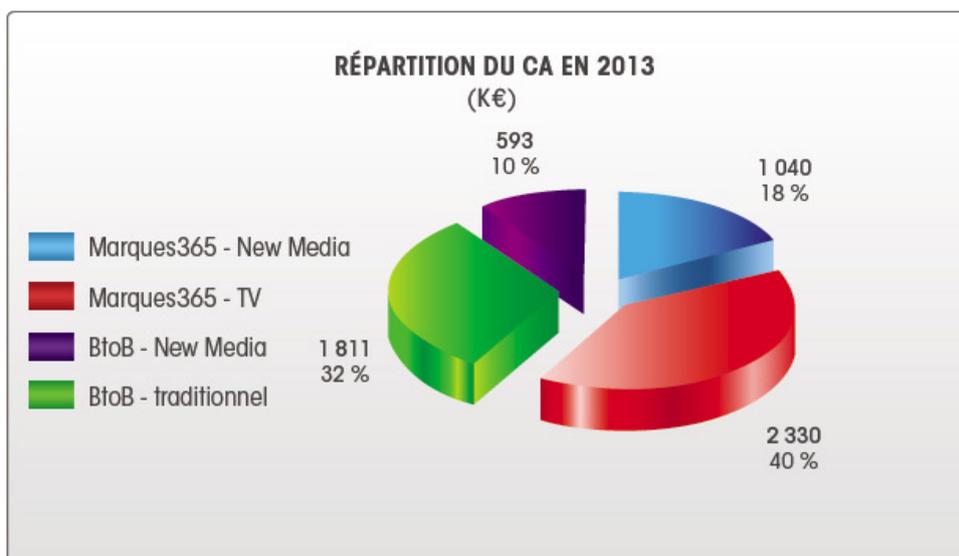
La stratégie 2013 s'appuie sur une nouvelle organisation construite autour de deux Business Unit (Marques365 et BtoB), et d'un nouvel outil de production performant.

Le contexte économique très difficile impacte les budgets marketing et communication des marques et paralyse les décisions d'investissement en communication corporate, avec pour conséquences la diminution des recettes publicitaires classiques et spéciales et le blocage du marché «brandcontent».

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2013 accuse ainsi une forte baisse par rapport au premier semestre 2012, qui peut être analysée de la manière suivante :

- BtoB : outre l'arrêt d'Orange Sport et d'Orange Sport Info (-3,7m€) , cette business unit est très touchée par les décalages ou abandons de projets qui ne sont pas compensés,

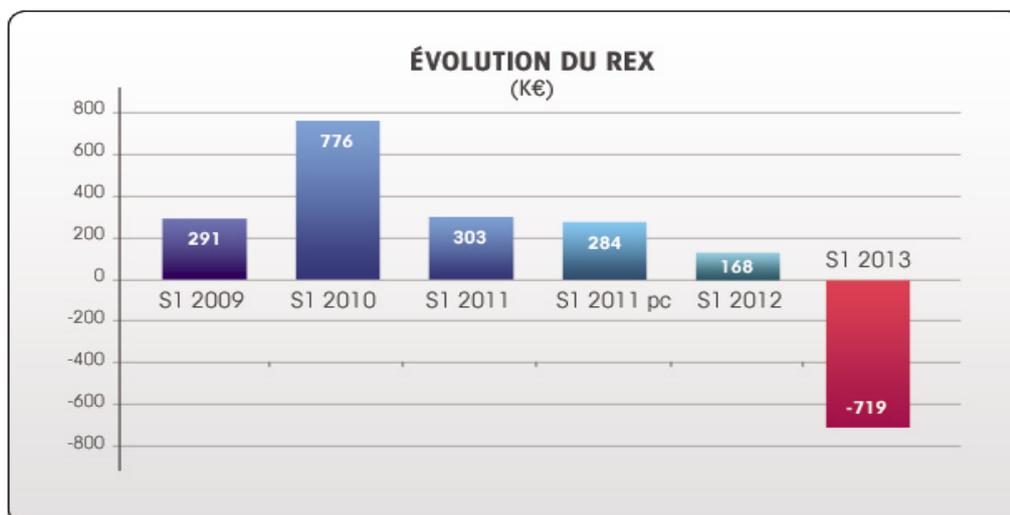
- Marques 365: malgré les revenus stables du web, et ceux de la chaîne sport365 (+2,3m€), ceux-ci sont en deca des objectifs fixés sur la publicité et ne compensent pas les diminutions sur le BtoB.



2. Acquisitions / Cessions

Néant.

3. Résultats du Groupe



Sur le premier semestre 2013, le Groupe Sporever a dégagé un résultat d'exploitation consolidé négatif de -0,7m€ contre +0,17m€ sur le premier semestre 2012.

La diminution de 1,9m€ du chiffre d'affaires entraîne une baisse mécanique du résultat d'exploitation.

Celle-ci s'explique :

- d'une part par l'arrêt d'Orange Sport et d'Orange Sport Info sur le second semestre 2012 qui dégageait une marge partiellement compensée par celle de sport365 dont les revenus publicitaires n'atteignent cependant pas les niveaux attendus,

- d'autre part, certains chiffre d'affaires BtoB ont été remplacés par des projets à moindre rentabilité.

De nombreux efforts sur les coûts ont néanmoins été mis en place, dont les premiers impacts seront visibles dès le second semestre 2013.

Sur le premier semestre 2013, les charges d'exploitation s'élèvent à 6,5m€ contre 7,5m€ en 2012 et se décomposent de la manière suivante :

- 2,2m€ d'achats et d'autres charges externes contre 2,6m€ en 2012. Cette baisse de 0,4m€ s'explique principalement par la diminution significative du chiffre d'affaires.
- 0,17m€ d'impôts et taxes contre 0,21m€ en 2012. La baisse des impôts et taxes s'explique par l'arrêt de l'activité des paris sportifs sur le premier trimestre 2012 (impact de 0,25m€) et la baisse de l'activité.
- 3,8m€ de masse salariale contre 4,4m€ en 2012. La baisse de la masse salariale s'explique principalement par la diminution du personnel pigistes et intermittents suite à l'arrêt de la production d'Orange Sport et d'Orange Sport Info.
- 0,45m€ de dotations aux amortissements et provisions contre 0,34m€ en 2012. La hausse des charges d'amortissements et provisions est cohérente avec les investissements effectués sur le second semestre 2012 pour le lancement de la chaîne sport365.

4. Situation financière

Le résultat financier ressort à 2k€ contre 6k€ en 2012. Le résultat exceptionnel 2013 est une perte de 171k€.

Cette perte est liée à des coûts de restructuration et à de diverses opérations de gestion.

Le résultat net des entreprises consolidées avant amortissement des écarts d'acquisition et fonds de commerce est une perte de -0,89m€ en 2013 contre un bénéfice de 0,14m€ euros en 2012.

La dotation semestrielle aux amortissements des écarts d'acquisition s'établit à 0,11m€.

Le résultat net part du Groupe est une perte de -0,99m€ au premier semestre 2013 contre un bénéfice de 0,02m€ sur le premier semestre 2012.

Politique d'investissement et flux

Les flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement se décomposent comme suit :

OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	1er semestre 2013		Année 2012
Paiement earn out Bouyaka	-	70 965	98 916
Effet net de la cession de PanoramiC	+		200 000
Cessions ou réductions d'immobilisations financières	+		130 000
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	-	198 400	- 1 737 272
Total	-	269 365	-1 506 188

Sur le premier semestre 2013, les opérations d'investissements sont constituées des éléments suivants:

- 55k€ d'investissement en immobilisations incorporelles,
- 144k€ d'investissement en immobilisations corporelles,
- paiement de la dernière échéance de l'earn out de Bouyaka pour 71k€.

Les investissements concernent essentiellement la chaîne sport365, la production audiovisuelle et des installations techniques.

financiers

Au 30 juin 2013, la trésorerie s'élève à 0,8m€. La trésorerie disponible représente 7% des actifs du Groupe. La capacité d'autofinancement s'est élevée à -0,47m€ sur le premier semestre 2013 contre 0,41m€ sur le premier semestre 2012.

5. Actionnariat

Répartition de l'actionnariat

Les actions Sporever sont cotées depuis le 18 juillet 2005 sur le marché Alternext de Nyse Euronext Paris.

Actuellement le capital de la société se compose de 2 198 504 actions de 2,50 € de nominal chacune.

Conformément aux dispositions de l'article L 233-13 du Code de Commerce et compte tenu des informations reçues en application de ladite Loi, nous vous indiquons ci-après l'identité des actionnaires possédant plus du 1/20ème, du 1/10ème, des 3/20ème, du 1/5ème, du quart, du tiers, de la

moitié, des deux tiers ou des 19/20ème du capital social ou des droits de vote aux assemblées générales.

Structure de l'actionnariat

A la connaissance de la société, la structure estimée de l'actionnariat de la société au 30 juin 2013 est la suivante :

Actionnariat non dilué			
	# actions	% capital	% DDV
Leccia	858 297	39,04%	39,04%
Orange France	276 546	12,58%	12,58%
Patrick Chêne	136 275	6,20%	6,20%
Autres actionnaires	927 386	42,18%	42,18%
Actions en circulation	2 198 504	100,00%	100,00%

Participation des salariés au capital de la société

Au 30 juin 2013, les salariés de la société ou des sociétés qui lui sont liées au sens de l'article L.225-180 du Code de commerce ne détiennent collectivement aucune action de la société faisant l'objet d'une gestion collective ou dont ils n'ont pas la libre disposition.

Risques Financiers

Conformément aux dispositions de l'article L. 225-210 du Code du Commerce, nous vous informons que la société Sporever ne détient aucune action propre.

Franchissement de seuils

Aucun franchissement de seuil n'a été déclaré à la société.

6. Perspectives du groupe Sporever

Au cours du premier semestre 2013, le Groupe a poursuivi ses efforts de transition déjà amorcés en 2012 et d'adaptation à la nouvelle donne économique et concurrentielle.

La capacité du Groupe à poursuivre cette transition et l'adaptation à son nouveau business model se traduit par la mise en place de mesures spécifiques pour réaliser des économies complémentaires en 2013.

Au second semestre 2013, le Groupe se concentrera sur 3 priorités :

-Lancer la nouvelle saison de sport365 avec une grille éditoriale plus que jamais centrée sur les enjeux du sport, une thématique qui séduit les diffuseurs qui nous font confiance (Orange, Canal-

Sat, SFR, Numéricable, Free, Bouygues Télécom). Optimiser dans le même temps la monétisation des écrans publicitaires et des partenariats,

-Produire de nouveaux contenus premium pour de grandes marques (l'UNESCO, Coca-Cola, Nintendo figurent parmi nos nouveaux clients). La stratégie de réduction des coûts des grandes marques nous offre une belle opportunité d'aller chercher des nouveaux contrats de production de contenus,

-Poursuivre ses efforts sur la maîtrise de ses coûts comme cela a été fait dès 2012.

Evènements importants survenus postérieurement à la date de clôture

Néant.



III. Organigramme simplifié au 30 juin 2013



III. Organigramme

Patrick CHÊNE
Président-Directeur Général



Nicolas Manissier
Directeur Général Adjoint

Caroline Champenois
Secrétaire Général

SPOREVER SA
(entité cotée)



SPOREVER
INTERNATIONAL
LTD
(sans activité)



MEDIA365
SAS

IV. Comptes consolidés du groupe Sporever

16		1. États financiers consolidés
20		2. Notes annexes aux comptes consolidés



1. États financiers consolidés

BILANS CONSOLIDÉS

Actif (en €)

	30/06/13	31/12/12	30/06/12
	Net	Net	Net
ACTIF IMMOBILISE			
Écarts d'acquisition (note 1)	3 033 636	3 145 513	3 380 573
Frais de développement (note 2))	642 477	711 653	263 602
Autres immobilisations incorporelles (note 3)	121 122	126 520	134 943
Immobilisations en cours (note 3)			292 896
Immobilisations corporelles (note 4)	1 730 051	1 903 054	1 072 996
Immobilisations financières (note 5)	185 172	185 172	172 536
Total Actif immobilisé	5 712 457	6 071 912	5 317 545
ACTIF CIRCULANT			
Créances clients et comptes rattachés (note 6)	3 379 386	2 808 467	3 872 006
Autres créances (note 7)	1 551 450	1 540 335	2 382 459
Valeurs mobilières de placement (note 8)	1 254 075	2 655 022	3 321 021
Disponibilités	13 453	76 870	81 871
Total Actif circulant	6 198 365	7 080 695	9 657 355
Charges constatées d'avance (note 7)	230 793	51 633	346 085
TOTAL ACTIF	12 141 615	13 204 240	15 320 984

Passif (en €)

	30/06/13	31/12/12	30/06/12
CAPITAUX PROPRES (note 9)			
Capital	5 496 260	5 496 260	5 496 260
Primes	359 418	359 418	359 418
Réserves	321 791	321 791	321 791
Report à nouveau	2 652 026	3 259 165	3 259 165
Résultat net de l'exercice	- 999 951	- 607 139	24 328
Total capitaux propres part du groupe	7 829 544	8 829 495	9 460 963
PROVISIONS (note 10)			
Provisions pour risques	5 000	5 000	5 000
Provisions pour charges	97 750	130 282	-
Total provisions	102 750	135 282	5 000
DETTES FINANCIÈRES (NOTE 11)	451 585	-	132 544
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	-	-	132 544
Emprunts et dettes financières diverses	451 585	-	-
DETTES D'EXPLOITATION	3 450 544	3 596 700	5 132 621
Avances et acomptes (note 12)	66 096	3 543	56 574
Dettes fournisseurs et comptes rattachés (note 12)	1 499 177	1 686 809	2 341 077
Dettes fiscales et sociales (note 13)	1 861 572	1 862 750	2 521 914
Autres dettes d'exploitation (note 14)	23 699	43 598	213 057
DETTES DIVERSES	-	70 965	232 007
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	-	70 965	232 007
Total dettes	3 902 129	3 667 665	5 497 172
Produits constatés d'avance (note 14)	307 192	571 797	357 850
TOTAL PASSIF	12 141 615	13 204 240	15 320 985

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDÉ

En €	30/06/13	31/12/12	30/06/12
Chiffre d'affaires (note 15)	5 773 854	13 449 570	7 664 974
Production immobilisée	47 169	568 600	28 280
Subvention d'exploitation		100 206	21 528
Reprises sur provisions et amortissements, transferts de charges		116 782	
Autres produits	737	17 852	23
Produits d'exploitation	5 821 760	14 253 011	7 714 805
Autres achats et charges externes	2 153 446	5 314 990	2 597 286
Impôts, taxes et versements assimilés	172 926	409 983	215 118
Charges de personnel (note 16)	3 753 120	7 853 076	4 383 209
Dotations aux amortissements et aux provisions	445 978	744 503	339 294
Autres charges	15 690	183 447	12 385
Charges d'exploitation	6 541 159	14 505 999	7 547 294
Résultat d'exploitation	-719 400	- 252 988	167 511
Produits financiers	19 806	71 239	6 007
Charges financières	17 636	51	-
Résultat financier (note 17)	2 170	71 188	6 007
Résultat courant avant impôts	-717 229	-181 800	173 788
Produits exceptionnels		85 425	76 425
Charges exceptionnelles	170 844	281 495	113 737
Résultat exceptionnel (note 18)	-170 844	-196 070	-37 312
Impôts sur les résultats (note 19)			
Résultat avant amortissement des écarts d'acquisition	-888 073	- 377 870	136 207
Amortissements des écarts d'acquisition	111 878	223 755	111 878
Participation		5 514	
Résultat net (note 9)	-999 951	- 607 139	24 328
Résultat par action	-0,45	-0,28	0,01
Résultat dilué par action	-0,45	-0,28	0,01

FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

IV. Comptes consolidés
du groupe Sporever

1. États financiers conso-
lidés

		1er semestre 2013	Année 2012
OPERATIONS LIEES A L'ACTIVITE			
Résultat de l'exercice		-999 951	- 607 138
• <i>Elimination des éléments sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'exploitation</i>			
Amortissements et provisions (dotation nettes des reprises)	+	525 324	905 333
Valeur comptable des éléments d'actif cédés	+		
Produits des cessions d'éléments d'actif	-		
Variation d'activation d'impôt différé	-		
Marge brute d'autofinancement	=	-474 627	298 194
• <i>Incidence de la variation des décalages de trésorerie sur opérations d'exploitation</i>			
Variation du BFR lié à l'activité	-	-1 171 957	10 229
Flux net de trésorerie généré par l'activité	A	-1 717 549	308 423
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT			
Cessions ou réductions d'immobilisations financières	+		130 000
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	-	198 400	1 737 272
Paiement earn out Bouyaka	-	70 965	98 916
Effet net de la cession de Panoramix	+		200 000
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	B	-269 365	- 1 506 188
OPERATION DE FINANCEMENT			
Réduction de capital	-		
Dividendes versés	-		986 594
Augmentation des dettes financières	+		
Remboursement des dettes financières	-		
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	C	0	-986 594
Variation de la trésorerie (A+B+C)		-1 915 949	-2 184 358
Trésorerie à l'ouverture (hors banque créditrice)	D	2 731 893	4 916 251
Trésorerie à la clôture (A+B+C+D)		815 943	2 731 893
Variation de la trésorerie (A+B+C)		- 1 915 949	-2 184 358

2. Notes annexes aux comptes consolidés

Notes préliminaires

Le Groupe Sporever établit ses comptes consolidés en conformité avec le règlement CRC 99-02 du Comité de la Réglementation Comptable du 29 avril 1999.

Sporever est une société anonyme de droit français, soumise à la réglementation sur les sociétés commerciales en France. Sporever a été constituée le 16 juin 2005 pour une durée de 99 années et son siège social est situé 73, rue Henri Barbusse 92 110 CLICHY.

Le Groupe Sporever est aujourd'hui l'un des principaux acteurs de l'information sportive sur les nouveaux média en France.

Il vise à répondre aux besoins du nouveau consommateur d'informations sportives, quel que soit le lieu où il se trouve.

Le groupe Sporever est coté sur le marché Alternext de Nyse Euronext Paris depuis juillet 2005.

1. Périmètre de consolidation et pourcentages de contrôle

Les sociétés retenues en consolidation, sont celles dans lesquelles Sporever détient directement ou indirectement le contrôle. Toutes les filiales étant détenues directement ou indirectement à 100 %, la méthode d'intégration globale a été appliquée.

Les sociétés consolidées sont les suivantes :

Société	Siège social	Siret	Méthode de consolidation	% d'intérêt au 30/06/13
MEDIA365 SAS	73, rue Henri Barbusse, 92 110 CLICHY	432 067 601 00067	Intégration globale	100 %
Sporever International Ltd	55 Grosvenor Street London W1K 3BW England	599 27 90	Intégration globale	100%
Sporever SA	73, rue Henri Barbusse, 92 110 CLICHY	482 877 388 00033	Intégration globale	100 %

MEDIA365 SAS a été immatriculée le 9 août 2000.

Sporever International Ltd a été immatriculée le 8 novembre 2006, elle n'a aucune activité.

Sporever SA a été immatriculée le 16 juin 2005.

2. Principes et méthodes comptables

2.1. Principes généraux de consolidation

Règles de consolidation et périmètre

Les états financiers des sociétés dans lesquelles Sporever SA exerce, directement ou indirectement, un contrôle exclusif, sont consolidés suivant la méthode de l'intégration globale.

Les incidences des transactions entre les sociétés du Groupe sont éliminées.

Les méthodes d'évaluation des sociétés du Groupe sont mises en harmonie avec celles utilisées par la société mère.

Date d'arrêté des comptes

Les sociétés incluses dans le périmètre de consolidation sont consolidées sur la base des comptes annuels, arrêtés au 30 juin 2013.

2.2. Méthodes dévaluation

2.2.1. Écarts d'acquisition

La différence constatée entre le coût d'acquisition des titres et la quote-part de la société Sporever dans le total des actifs et des passifs acquis, valorisés à leur juste valeur à la date d'acquisition, est inscrite sous la rubrique « écarts d'acquisition » à l'actif du bilan, et amortie, au cas par cas, selon la méthode linéaire sur une durée n'excédant pas 20 ans. Les fonds de commerce sont assimilés à des écarts d'acquisition et inscrits à l'actif du bilan pour leur valeur d'acquisition.

2.2.2. Frais de développement

Les coûts de développement, de design, de programmation, notamment de sites web et de la chaîne sport365 sont inscrits à l'actif du bilan, dans les postes « frais de développement » ou « immobilisations incorporelles en cours » selon que les fonctionnalités développées soient opérationnelles ou non à la date de clôture.

2.2.3. Immobilisations incorporelles

Logiciels

Les logiciels sont amortis à compter de leur date de mise en service, selon le mode linéaire, en fonction de leur durée prévisible d'utilisation : logiciels acquis : linéaire sur 1 et 5 ans.

2.2.4. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition.

Les amortissements sont calculés linéairement sur la durée d'utilisation probable des différentes catégories d'immobilisations. Ces durées sont principalement les suivantes :

- Agencements, installations techniques et générales : linéaire sur 8 à 10 ans
- Matériel de transport : linéaire sur 5 ans
- Mobilier : linéaire sur 5 ans
- Matériel de bureau et informatique : linéaire sur 3 ans

2.2.5. Immobilisations financières

Elles sont essentiellement composées de dépôts et cautionnements.

2.2.6. Actif circulant

Clients et comptes rattachés

Les créances sont inscrites au bilan pour leur valeur nominale historique.

Les créances en devises sont converties en euros sur la base du cours constaté à la clôture.

Une provision pour dépréciation des créances est constituée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable, sur la base d'une revue des risques individuels.

Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement figurent au bilan

pour leur valeur d'acquisition ou pour leur valeur d'inventaire, si celle-ci est inférieure. Lorsque la valeur d'inventaire des titres établie sur la base du dernier cours constaté avant la clôture est inférieure au prix d'acquisition, une provision pour dépréciation est constituée.

Imposition différée active

Les impôts différés sont calculés selon la méthode du report variable pour toutes les différences temporaires existant entre le résultat retraité pour être mis en harmonie avec les principes comptables du groupe et le résultat fiscal de chaque entité consolidée. Les impôts différés sont calculés au taux en vigueur à la fin de l'exercice.

Le montant de l'impôt différé actif au bilan s'élève à 908k€, il correspond à l'activation d'une partie des reports déficitaires de la société Media365 et il a été défini en projetant les résultats futurs et en appliquant des coefficients de prudence.

2.2.7. Provisions pour risques et charges

Des provisions pour risques et charges sont constituées pour couvrir des risques et charges, nettement précisés quant à leur objet, que des événements survenus rendent probables et qui ont pu être estimés de manière fiable. Les provisions pour litiges font l'objet d'une analyse au cas par cas.

Les provisions pour litiges prud'homaux ou commerciaux sont déterminées à partir des recommandations émanant des conseils en charge de ces dossiers, et de l'appréciation du risque par le management.

2.2.8. Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires est présenté hors taxes et après déduction des rabais, remises et ristournes accordées.

Il se compose des éléments suivants :

Cœuvres audiovisuelles

Le chiffre d'affaires est enregistré lors de la remise du « Prêt A Diffuser » à la chaîne de télévision. Les programmes réalisés ou en cours de réalisation pour les-

quels le PAD n'aurait pas été livré à la date de clôture sont comptabilisés en produits constatés d'avance.

Vente d'espaces publicitaires sur sites internet

La tarification des ventes d'espaces publicitaires repose sur plusieurs modèles :

- Ventes au CPM (coût par mille formats publicitaires affichés)
- Ventes au CPC (coût au clic)
- Ventes au CPL (coût au lead)
- Forfaits

Le chiffre d'affaires pris en compte correspond soit à la valeur des contrats pour les contrats de vente terminés à la clôture, soit à la valeur des prestations exécutées pour les contrats en cours à la clôture.

Prestations de conseils

Le chiffre d'affaires est reconnu à l'avancement des travaux.

Opérations d'échange

Les opérations d'échange suivent les mêmes règles que les ventes d'espaces publicitaires.

2.2.9. Résultat exceptionnel

Les produits et charges exceptionnels sont constitués des éléments significatifs qui, en raison de leur nature, de leur caractère inhabituel et de leur non-récurrence, ne peuvent être considérés comme inhérents à l'activité opérationnelle de la société.

2.2.10. Résultats nets

Le résultat net consolidé par action est calculé en fonction du nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice

Le résultat net consolidé par action après dilution est calculé sur le nombre moyen pondéré d'actions et d'instruments dilutifs du capital en circulation pendant l'exercice.

3. Notes sur le bilan consolidé

Note 1 : Écarts d'acquisition

Ce poste est constitué de :

- l'écart d'acquisition sur Bouyaka pour 1 639k€
- des fonds de commerce décrits ci-dessous :

En k€	Montant en valeur brute
Football 365	2 119
SportVista & SportLab	355
Sports Média & Stratégie	190
Autres (dont footanglais)	49

L'ensemble des écarts d'acquisition est amorti sur une durée de 20 ans.

Note 2 : Frais de développement

D'un montant brut de 3 069k€, ces frais correspondent au développement des sites du Groupe Sporever et de la chaîne sport365. Sur le premier semestre 2013, de nouveaux investissements pour 47k€ ont été constatés, essentiellement liés à la galaxie des sites 365 et au lancement du site Hall Of Men. Ces frais sont amortis sur trois ans.

Note 3 : Immobilisations incorporelles

En €	Valeurs brutes au 30/06/13	Amortissements	Valeurs nettes au 30/06/13	Valeurs nettes au 30/06/12
Écart d'acquisition	4 351 924	1 318 289	3 033 636	3 380 573
Frais de développement	3 069 173	2 426 696	642 477	263 602
Licences et logiciels	311 102	189 980	121 123	134 942
Immobilisations incorporelles	7 732 199	3 934 964	3 797 235	3 779 117

L'évolution des immobilisations incorporelles s'analyse comme suit :

En €	Valeurs brutes au 01/01/13	Augmentations	Diminutions	Valeurs brutes au 30/06/13
Écart d'acquisition	4 351 924	-	-	4 351 924
Frais de développement	3 022 004	47 169	-	3 069 173
Licences et logiciels	303 704	7 398	-	311 102
Immobilisations incorporelles	7 677 632	54 567	-	7 732 199

L'évolution des amortissements s'analyse comme suit :

En €	Montants au 01/01/13	Dotations	Reprises/diminutions	Montants au 30/06/13
Écart d'acquisition	1 206 411	111 878	-	1 318 289
Frais de développement	2 310 351	116 345	-	2 426 696
Licences et logiciels	177 184	12 796	-	189 981
Immobilisations incorporelles	3 693 946	241 019	-	3 934 966

Note 4 : Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles s'analysent comme suit :

En €	Valeurs brutes au 30/06/13	Amortissements	Valeurs nettes au 30/06/13	Valeurs nettes au 30/06/12
Installations techniques et agencements	2 856 539	1 475 248	1 381 291	751 363
Matériel de transport	7 021	3 400	3 621	1 652
Matériel de bureau informatique et mobilier	1 938 547	1 593 408	345 139	319 891
Immobilisations en cours				292 896
Immobilisations corporelles	4 802 107	3 072 056	1 730 051	1 365 892

L'évolution des immobilisations corporelles s'analyse comme suit :

En €	Valeurs brutes au 01/01/13	Augmentations	Diminutions	Valeurs brutes au 30/06/13
Installations techniques et agencements	2 759 873	96 666	-	2 856 539
Matériel de transport	3 471	3 550	-	7 021
Matériel de bureau informatique et mobilier	1 894 930	43 617	-	1 938 547
Immobilisations corporelles	4 658 274	143 833	-	4 802 107

L'évolution des amortissements s'analyse comme suit :

En €	Montants au 01/01/13	Dotations	Reprises/ diminutions	Montants au 30/06/13
Installations techniques et agencements	1 273 603	201 645	-	1 475 248
Matériel de transport	2 165	1 235	-	3 400
Matériel de bureau et informatique, mobilier	1 479 358	113 957	-	1 593 408
Immobilisations corporelles	2 755 126	316 837	-	3 072 056

Licences, marques

Ce poste est essentiellement constitué de logiciels.

Autres immobilisations corporelles

Les investissements du premier semestre 2013 ont porté sur :

- des agencements et du matériel pour la production audiovisuelle et la chaîne sport365 (pour 59k€),
- du matériel vidéo pour la production mobile.

Note 5 : Immobilisations financières

Les immobilisations financières s'analysent comme suit :

En €	Valeurs brutes au 30/06/13	Amortissements	Valeurs nettes au 30/06/13	Valeurs nettes au 30/06/12
Dépôts et cautions	185 172	-	185 172	172 536
Immobilisations financières	185 172	-	185 172	172 536

L'évolution des immobilisations financières s'analyse comme suit :

En €	Valeurs brutes au 01/01/13	Augmentations	Diminutions	Valeurs brutes au 30/06/13
Dépôts et cautions	185 172	-	-	185 172
Immobilisations financières	185 172	-	-	185 172

Les contrats en crédit-bail qui concernent le financement de matériels bureautiques ne sont pas retraités dans les valeurs d'actif immobilisé en raison de leur caractère non significatif.

Note 6 : Clients et comptes rattachés

Le détail du poste clients et comptes rattachés est le suivant :

En €	30/06/2013	31/12/2012	2013	
			< 1 an	> 1 an
Créances clients	2 112 221	1 948 332	2 112 221	-
Créances douteuses	88 321	88 321	-	88 321
Factures à établir	1 252 623	845 594	1 252 623	-
Acomptes clients	-	-	-	-
Total clients et comptes rattachés	3 453 165	2 882 246	3 364 844	88 321
Provision créances douteuses	73 779	73 779	-	-
Total clients et comptes rattachés net	3 379 386	2 808 467	-	-

Note 7 : Autres créances

Le détail du poste autres créances est le suivant :

En €	30/06/2013	31/12/2012	2013	
			< 1 an	> 1 an
Fournisseurs débiteurs	6 600	5 000	6 600	
Personnel et comptes rattachés	-	-	-	
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	24 503	23 193	24 503	
Impôt	-	-		
Impôt différé	907 882	907 882	-	907 882
Taxe sur la valeur ajoutée	99 356	111 887	99 356	
Débiteurs divers	513 110	492 373	513 110	
Créances de l'actif circulant	1 551 451	1 540 335	643 569	907 882
Charges constatées d'avance	230 793	51 633		
Total	1 782 244	1 591 968	643 569	907 882

Les débiteurs divers sont composés essentiellement du solde de prix de cession de PanoramiC, soit 355k€ qui sera payé en deux annuités successives de 200k€ et 155k€, à chacune des dates anniversaires de la date de réalisation de la cession, soit le 30 septembre.

Note 8 : Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont constituées de comptes à terme pour un montant de 1,2m€.

Note 9 : Variation des capitaux propres consolidés

Les capitaux propres consolidés s'analyse comme suit :

En €	Capital	Primes	Réserve légale	Résultat de l'exercice	Report à nouveau	Total des capitaux propres
Situation au 31/12/12	5 496 260	359 418	321 792	- 607 138	3 259 165	8 829 495
Résultat de l'exercice	-	-	-	- 999 951	-	- 999 951
Aff. en report à nouveau	-	-	-	607 138	- 607 138	-
Distribution de primes d'émission	-	-	-	-	-	-
Situation au 30/06/13	5 496 260	359 418	321 792	-999 951	2 652 027	7 829 544

Le capital social de Sporever est composé de 2 198 504 actions ordinaires toutes identiques et entièrement libérées au 30 juin 2013.

Catégories de titres	Nombres	Valeurs nominales
Actions ou parts sociales composant le capital social lors de la création de la société	2 198 504	2,5
Actions ou parts sociales émises pendant l'exercice	-	-
Actions ou parts sociales remboursées pendant l'exercice	-	-
Actions ou parts sociales composant le capital social en fin d'exercice	2 198 504	2,5

Note 10 : Provisions pour risques et charges et dépréciations

Les provisions pour risques et charges et dépréciations s'analysent comme suit :

IV. Comptes consolidés du groupe Sporever

3. Notes sur le bilan consolidé

En €	Montants au 01/01/13	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice	Montants au 30/06/13	Diminutions	
					Utilisées	non utilisées
Provisions pour litiges	5 000			5 000		
Provision pour charges	130 282	-	32 532	97 750	32 532	-
Provisions pour risques et charges	135 282	-	32 532	102 750	32 532	-
Provisions pour dépréciation sur comptes clients	73 779	-		73 779	-	-
	-	-	-	-	-	-
Provisions pour dépréciation	73 779	-	-	73 779	-	-
Total	209 061	-	-	176 529	-	-
Dont dotations et reprises d'exploitation	-	-	-	-	-	-
Dont dotations et reprises exceptionnelles	-	-	32 532	-	-	-

Les provisions pour litiges concernent des fournisseurs et des partenaires.

Les reprises de provisions pour charges concernent principalement la provision liée au contrôle Urssaf.

Note 11 : Emprunts et dettes

Le tableau suivant correspond aux découverts et concours bancaires:

En €	Montant Brut	< 1 an	> 1 an
Découverts, concours bancaires	451 585	451 585	-
Emprunts et dettes financières divers *	-	-	-
Total	451 585	451 585	-
* Emprunts souscrits en cours de l'exercice	-	-	-
* Emprunts remboursés en cours de l'exercice	-	-	-

Note 12 : Dettes fournisseurs et comptes rattachés

Les dettes fournisseurs et comptes rattachés se détaillent de la manière suivante :

En €	30/06/2013	31/12/2012	2013	
			< 1 an	> 1 an
Fournisseurs et comptes rattachés	851 254	967 375	851 254	-
Total dettes fournisseurs et comptes rattachés	851 254	967 375	851 254	-
Factures non parvenues	647 922	719 435	647 922	-
Total	1 499 177	1 686 809	1 499 177	-

Note 13 : Dettes fiscales et sociales

Les dettes fiscales et sociales se détaillent de la manière suivante :

En €	30/06/2013	31/12/2012	2013	
			< 1 an	> 1 an
Personnel et comptes rattachés	530 107	451 200	530 107	-
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	756 190	871 673	756 190	-
Taxe sur la valeur ajoutée	534 865	488 544	534 865	-
Autres impôts, taxes et assimilés	40 410	51 333	40 410	-
Total	1 861 572	1 862 750	1 861 572	-

IV. Comptes consolidés du groupe Spover

3. Notes sur le bilan consolidé

4. Notes sur le compte de résultat consolidé

Note 14 : Autres dettes

Les autres dettes se détaillent de la manière suivante :

En €	30/06/2013	31/12/2012	2013	
			< 1 an	> 1 an
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	-	70 965	-	-
Autres dettes	23 699	43 598	23 699	-
Total des autres dettes	23 699	114 563	23 699	-
Produits constatés d'avance	307 192	571 797	307 192	-
Total	330 891	686 360	330 891	-

La baisse des autres dettes s'explique par la fin de la comptabilisation de l'earn out suite à l'acquisition de Bouyaka et une diminution des produits constatés d'avance au 30 juin 2013.

4. Notes sur le compte de résultat consolidé
Note 15 : Ventilation du chiffre d'affaires

La répartition par branche d'activité est la suivante :

En %	30/06/13	30/06/12
Marques365- New Media	18%	14%
Marques365- TV	40%	0%
BtoB- New Media	32%	27%
BtoB- Traditionnel	10%	59%
Autres	0%	0%
Cumul	100%	100%

Le chiffre d'affaires réalisé par échange de services au 30 juin 2013 a été le suivant :

En k€	Montants
1er semestre 2013	250
1er semestre 2012	251

**IV. Comptes consolidés
du groupe Sporever**

4. Notes sur le compte
de résultat consolidé



Note 16 : Charges de personnel

La charge globale afférente au personnel s'élève au 30 juin 2013 à 3 753k€ et se répartit ainsi :

En k€	30/06/13	31/12/12	30/06/12
Salaires et traitements	2 634	5 357	3 092
Charges sociales	1 119	2 496	1 291

L'effectif moyen est de 112 salariés sur le premier semestre 2013 contre 115 salariés en 2012. La baisse de la masse salariale s'explique principalement par la diminution du personnel pigistes et intermittents suite à l'arrêt des chaînes d'Orange.

Note 17 : Résultat financier

En k€	30/06/13	31/12/12	30/06/12
Produits cessions VMP	20	71	6
Autres	-	-	-
Produits financiers	20	71	6
Intérêts et charges assimilée	-	-	-
Autres	18	-	-
Charges financières	18	-	-

Note 18 : Résultat exceptionnel

En k€	30/06/13	31/12/12	30/06/12
Produits exceptionnels	-	85	76
Dont :			
Divers	-	9	-
Reprise de provisions sur risques et charges	-	76	76
Produits de cession d'éléments d'actif	-	-	-
Charges exceptionnelles	171	281	113
Dont :			
Valeur nette comptable des éléments d'actifs cédés	-	-	-
Charges sur opérations exceptionnelles	171	238	47
Dotations exceptionnelles et dépréciations des immobilisations complémentaires	-	-	-
Charges exceptionnelles diverses	-	43	57

Les charges exceptionnelles sont composées essentiellement de coûts de restructuration pour 147k€ et à des opérations diverses de gestion.

Note 19 : Impôts sur les résultats

Néant.

5. Autres informations

Note 20 : Risques divers

Les sociétés du Groupe Sporever ne réalisent pas de chiffre d'affaires avec des pays présentant des risques économiques particuliers.

Note 21 : Indemnités de départ à la retraite et autres avantages

Compte tenu du caractère non significatif de l'engagement de retraite pour les sociétés du Groupe Sporever, au regard de la faible ancienneté du personnel et de sa composition, aucune provision pour engagement de retraite n'a été calculée au 30 juin 2013.

Note 22 : Effectif

Effectif	30/06/13	31/12/2012	30/06/12
Dirigeant	1	1	1
Cadres	33	31	34
Employés et assimilés	78	83	74
Total	112	115	109
Dont journalistes	40	44	35

Note 23 : Intéressement du personnel

Régime d'intéressement

Néant

Options de souscription ou d'achat d'actions

Néant

Attribution définitive d'actions gratuites

Néant.

Note 24 : Evènements post-clôture

Néant.