

Groupe Sporever

Rapport semestriel 2014



sommaire

03	I. Le mot du Fondateur
06	II. Rapport semestriel d'activité au 30 juin 2014
13	III. Organigramme simplifié au 30 juin 2014
15	IV. Comptes consolidés du Groupe Sporever au 30 juin 2014



I. Le mot du Fondateur

04 | 1. Les chiffres clés du premier semestre 2014
04 | 2. Perspectives pour l'année 2014



I. Le mot du Fondateur

Chers actionnaires,

Après une année 2013 très compliquée, affichant une perte d'exploitation de près de 1,3m€, nous avons un challenge important à relever. Compte tenu du contexte économique et de la morosité du secteur audiovisuel et des médias, notre objectif de retour à la rentabilité en 2014 était ambitieux.

Les résultats du premier semestre montrent qu'à force de détermination et de rigueur, nous sommes en excellente voie pour l'atteindre. Avec un chiffre d'affaires net consolidé de 5,8m€, très proche de celui réalisé au premier semestre 2013, le Groupe affiche un résultat d'exploitation positif de +0,24m€.

Les plans d'économies initiés au second semestre 2013 et les efforts de commercialisation de nos savoir-faire ont porté leurs fruits. Pour en consolider les fondements, nous maintenons nos efforts en optimisant dès que possible nos process et la structure du Groupe. Dans le même temps, nous avons relevé de nouveaux défis tels que la production d'un téléfilm et avons saisi de nouvelles opportunités sur les métiers du web.

Faits marquants 1er semestre 2014

Le retour à l'équilibre après deux exercices en perte et un contexte économique en berne constitue le fait marquant de ce premier semestre 2014. Notre capacité à éditer et produire des contenus et des programmes premium reste notre meilleur atout pour pérenniser cette rentabilité retrouvée.

Le chiffre d'affaires global du premier semestre 2014 est en ligne avec le premier semestre 2013:

□ Sur les marques 365, une année riche en événements sportifs tels que la Coupe du Monde de football qui ont boosté les opérations spéciales web ;

□ Sur le marché BtoB, un premier semestre qui se maintient malgré un marché encore très tendu et des contraintes /exigences toujours plus importantes.

La forte progression du résultat d'exploitation entre les premiers semestres 2013 et 2014 est le résultat des plans d'économies mis en place depuis la fin du premier semestre 2013 restructurant l'ensemble de la base des coûts directs et indirects du Groupe.

Perspectives pour l'année 2014

L'objectif de retour à la rentabilité pour 2014 est en excellente voie.

Les challenges du second semestre sont les suivants :

- Maintenir notre rigueur sur les coûts ;
- Gagner de nouveaux marchés dans la production de contenus pour des tiers sur le web, le mobile et la télévision ;
- Entamer les négociations avec les opérateurs pour la reconduction des contrats de diffusion de la chaîne sport365 dans un contexte très difficile pour les chaînes du cab-sat ;
- Engager la refonte des sites web pour consolider leur audience.



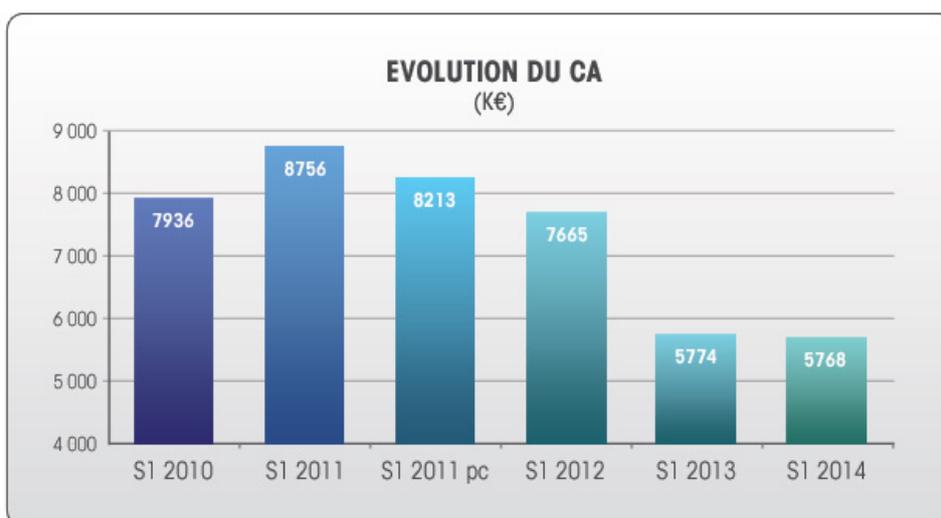
Rapport semestriel
au 30 juin 2014

II. Rapport semestriel d'activité au 30 juin 2014

07	1. L'activité au premier semestre 2014
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 2014

Le Groupe Sporever a réalisé au 30 juin 2014 un chiffre d'affaires consolidé de 5,8m€ comme au 30 juin 2013.



La répartition par branche d'activité est la suivante

En %	30/06/14	30/06/13
Marques365- New Media	16%	19%
Marques365- TV	45%	41%
BtoB- Production audiovisuelle	24%	23%
BtoB - Autres	15%	17%
Autres	0%	0%
Cumul	100%	100%

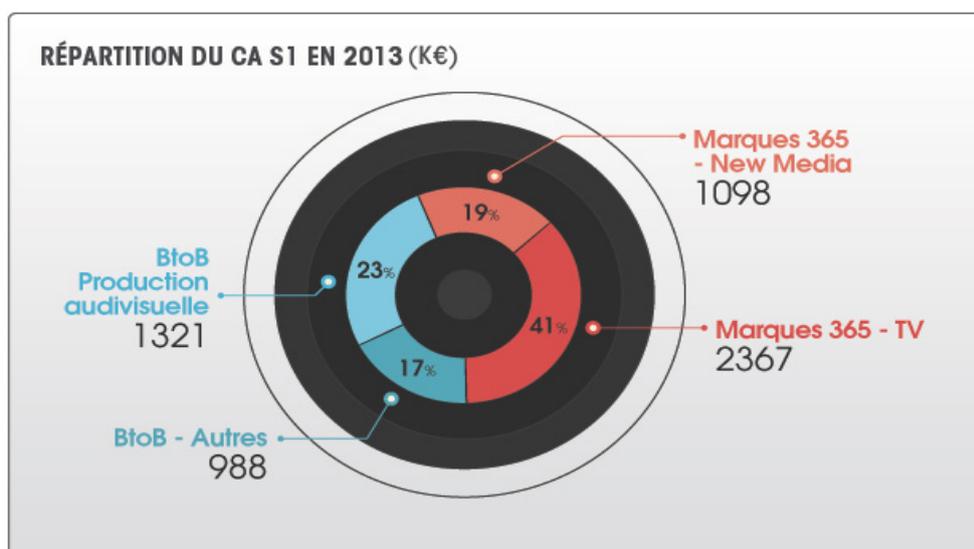
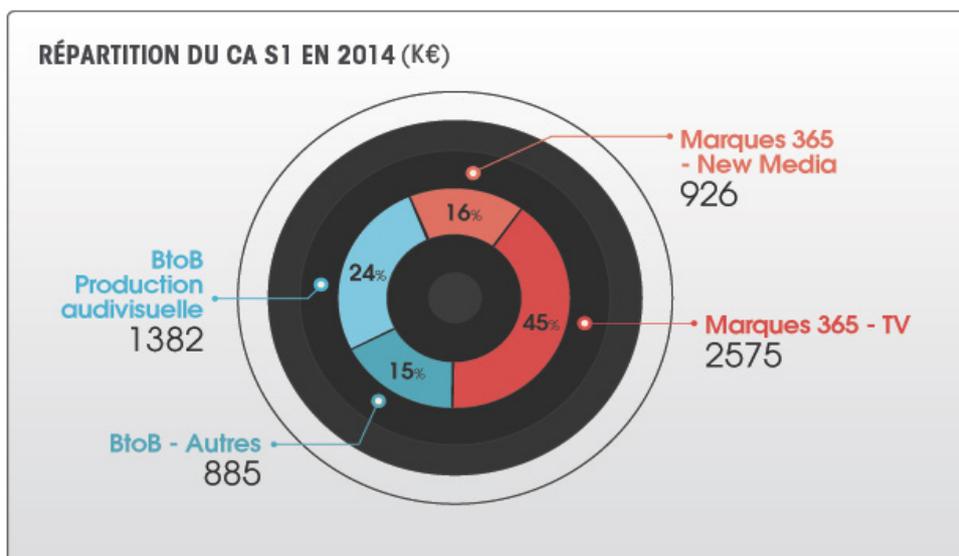
Le chiffre d'affaires du premier semestre 2014 est stable par rapport à 2013, et il peut être analysé de la manière suivante :

- Marques365: 3,5m€ en 2014 en ligne avec 2013

Les revenus publicitaires classiques sur les sites ont baissé ; cela a été compensé par une hausse significative des revenus publicitaires spéciaux sur les sites liés à un semestre riche en événements sportifs (Jeux Olympiques d'hiver de Sotchi, Coupe du Monde de football...).

- BtoB: 2,3m€ en 2014 en ligne avec 2013

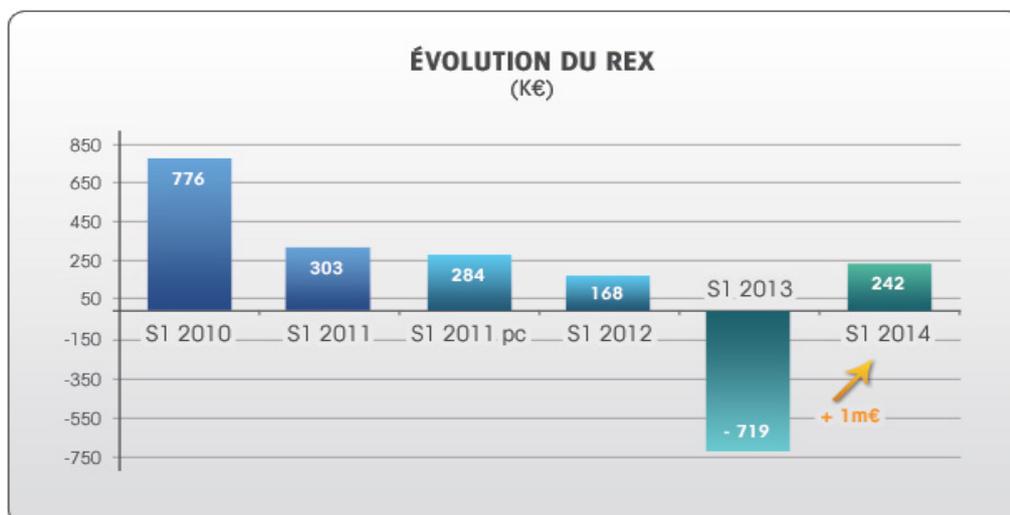
Malgré un marché qui se contracte, le chiffre d'affaires production audiovisuelle se maintient. Les revenus de production mobile sont en ligne avec le premier semestre 2013 : la ligue 2 venant compenser l'arrêt de la production pour Roland Garros.



2. Acquisitions / Cessions

Néant.

3. Résultats du Groupe



Après une année 2013 difficile et fortement chahutée par l'environnement économique, le Groupe affiche à nouveau des résultats positifs.

Au premier semestre 2014, la transition du Groupe s'est poursuivie de manière systématique, conformément aux axes stratégiques définis en 2013. Les mesures mises en oeuvre depuis l'année dernière font sentir leurs effets dans les comptes consolidés, avec à la clé un retour à l'équilibre dans un environnement de marché qui reste extrêmement difficile.

Sur le premier semestre 2014, le Groupe Sporever a dégagé un résultat d'exploitation positif consolidé de 0,24m€ contre une perte de 0,72m€ sur le premier semestre 2013.

Les mesures d'économies prises en 2013 portent leurs fruits et le Groupe affiche à nouveau un résultat et une marge d'exploitation positive.

Sur le premier semestre 2014, les charges d'exploitation s'élèvent à 5,6m€ contre 6,5m€ en 2013 et se décomposent de la manière suivante :

- 2,1m€ d'achats et d'autres charges externes contre 2,2m€ en 2013. Les charges externes sont cohérentes avec l'activité.

- 0,15m€ d'impôts et taxes contre 0,17m€ en 2013. La baisse des impôts et taxes s'explique par une diminution des taxes assises sur les salaires suite à une baisse des effectifs.

- 2,9m€ de masse salariale contre 3,8m€ en 2013. La baisse de la masse salariale s'explique par la réduction des effectifs mi-2013.

- 0,39m€ de dotations aux amortissements et provisions contre 0,45m€ en 2013. Les charges d'amortissements et provisions sont cohérentes avec l'activité.

4. Situation financière

Au 30 juin 2014, la structure financière du bilan du Groupe demeure solide. Les capitaux propres passent de 7m€ au 31 décembre 2013 à 7,2m€ au 30 juin 2014.

La structure du bilan fait ressortir les éléments suivants :

- le Groupe présente une liquidité nette de 1m€ par rapport à 1,2m€ au 31 décembre 2013 et 0,9m€ au 30 juin 2013;
- la trésorerie disponible représente 9% des actifs du Groupe;
- la capacité d'autofinancement s'est élevée à 0,65m€ sur le premier semestre 2014 contre -0,47m€ sur le premier semestre 2013.

Le résultat financier ressort à 26k€ contre 2k€ en 2013.

Sur le premier semestre, le résultat exceptionnel 2014 est une perte de 10k€ en 2014 contre 171k€

en 2013.

Le résultat net des entreprises consolidées avant amortissement des écarts d'acquisition et fonds de commerce est un bénéfice de 0,26m€ au premier semestre 2014 contre une perte de -0,89m€ euros au premier semestre 2013.

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

Le résultat net part du Groupe est un bénéfice de 0,15m€ au premier semestre 2014 contre une perte de -0,99m€ sur le premier semestre 2013.

Politique d'investissement et flux financiers

Les flux nets de trésorerie liés aux opérations d'in-

OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	1er semestre 2014	Année 2013
Paiement earn out Bouyaka	-	- 70 965
Effet net de la cession de Panoramix	+	200 000
Cessions ou réductions d'immobilisations financières	+	
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	- 44 511	- 443 759
Total	- 44 511	-314 724

Sur le premier semestre 2014, les opérations d'investissements sont constituées des éléments suivants:

- 52k€ d'investissement en immobilisations incorporelles,
- 12k€ d'investissement en immobilisations corporelles.

Les investissements concernent essentiellement les frais de développement des sites et du matériel technique.

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 2014 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 2014, 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

L'objectif de retour à la rentabilité pour 2014 est en excellente voie.

Les challenges du second semestre sont les suivants :

- Maintenir notre rigueur sur les coûts ;
- Gagner de nouveaux marchés dans la production de contenus pour des tiers sur le web, le mobile et la télévision ;
- Entamer les négociations avec les opérateurs pour la reconduction des contrats de diffusion de la chaine sport365 dans un contexte très difficile pour les chaînes du cab-sat ;

□ Engager la refonte des sites web pour consolider leur audience.

7. Evènements importants survenus postérieurement à la date de clôture

Evènements importants survenus postérieurement à la date de clôture

Néant.



III. Organigramme simplifié au 30 juin 2014



III. Organigramme

Patrick CHÊNE
Président-Directeur Général



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 €)

	30/06/14	31/12/13	30/06/13
	Net	Net	Net
ACTIF IMMOBILISE			
Écarts d'acquisition (note 1)	2 819 118	2 927 917	3 033 636
Frais de développement (note 2))	459 593	546 817	642 477
Autres immobilisations incorporelles (note 3)	114 236	115 809	121 122
Immobilisations corporelles (note 4)	1 370 989	1 628 178	1 730 051
Immobilisations financières (note 5)	185 172	185 172	185 172
Total Actif immobilisé	4 949 107	5 403 894	5 712 457
ACTIF CIRCULANT			
Créances clients et comptes rattachés (note 6)	4 207 928	3 774 096	3 379 386
Autres créances (note 7)	1 604 425	1 417 419	1 551 450
Valeurs mobilières de placement (note 8)	1 254 625	1 254 715	1 254 075
Disponibilités	35 491	20 409	13 453
Total Actif circulant	7 102 470	6 466 639	6 198 365
Charges constatées d'avance (note 7)	2 015 320	218 782	230 793
TOTAL ACTIF	14 066 899	12 089 315	12 141 615

Passif (en €)

	30/06/14	31/12/13	30/06/13
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	871 029	2 652 026	2 652 026
Résultat net de l'exercice	148 614	-1 780 997	-999 951
Total capitaux propres part du groupe	7 197 112	7 048 498	7 829 544
PROVISIONS (note 10)			
Provisions pour risques	5 000	5 000	5 000
Provisions pour charges	114 820	114 820	97 750
Total provisions	119 820	119 820	102 750
DETTES FINANCIÈRES (NOTE 11)	370 427	141 682	451 585
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	-	-	-
Emprunts et dettes financières diverses	370 427	141 682	451 585
DETTES D'EXPLOITATION	4 179 113	3 596 700	3 450 544
Avances et acomptes (note 12)	23 668	14 688	66 096
Dettes fournisseurs et comptes rattachés (note 12)	2 058 430	1 500 113	1 499 177
Dettes fiscales et sociales (note 13)	2 021 403	2 100 973	1 861 572
Autres dettes d'exploitation (note 14)	75 612	17 470	23 699
Total dettes	4 549 540	3 774 906	3 902 129
Produits constatés d'avance (note 14)	2 200 426	1 146 091	307 192
TOTAL PASSIF	14 066 898	12 089 315	12 141 615

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDÉ

En €	30/06/14	31/12/13	30/06/13
Chiffre d'affaires (note 15)	5 768 527	11 505 059	5 773 854
Production immobilisée	28 700	74 329	47 169
Subvention d'exploitation			
Reprises sur provisions et amortissements, transferts de charges			
Autres produits	4	832	737
Produits d'exploitation	5 797 231	11 580 219	5 821 760
Autres achats et charges externes	2 141 286	4 507 120	2 153 446
Impôts, taxes et versements assimilés	151 620	330 290	172 926
Charges de personnel (note 16)	2 860 334	7 069 756	3 753 120
Dotations aux amortissements et aux provisions	390 499	914 591	445 978
Autres charges	11 556	26 555	15 690
Charges d'exploitation	5 555 295	12 848 311	6 541 159
Résultat d'exploitation	241 936	-1 268 092	-719 400
Produits financiers	29 886	42 240	19 806
Charges financières	3 990	25 241	17 636
Résultat financier (note 17)	25 896	16 999	2 170
Résultat courant avant impôts	267 833	-1 251 093	-717 229
Produits exceptionnels		27 532	
Charges exceptionnelles	10 421	339 840	170 844
Résultat exceptionnel (note 18)	-10 421	-312 308	-170 844
Impôts sur les résultats (note 19)			
Résultat avant amortissement des écarts d'acquisition	257 412	-1 563 401	-888 073
Amortissements des écarts d'acquisition	108 798	217 596	111 878
Participation			
Résultat net (note 9)	148 614	-1 780 997	-999 951
Résultat par action	0,05	-0,81	-0,45
Résultat dilué par action	0,05	-0,81	-0,45

FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

IV. Comptes consolidés
du groupe Sporever

1. États financiers conso-
lidés

		1er semestre 2014	Année 2013
OPERATIONS LIEES A L'ACTIVITE			
Résultat de l'exercice		148 614	- 1 780 997
• <i>Elimination des éléments sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'exploitation</i>			
Amortissements et provisions (dotation nettes des reprises)	+	499 297	1 116 726
Valeur comptable des éléments d'actif cédés	+		
Produits des cessions d'éléments d'actif	-		
Variation d'activation d'impôt différé	-		
Marge brute d'autofinancement	=	647 911	-664 271
• <i>Incidence de la variation des décalages de trésorerie sur opérations d'exploitation</i>			
Variation du BFR lié à l'activité	-	-817 152	-619 454
Flux net de trésorerie généré par l'activité	A	-169 241	- 1 283 725
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT			
Cessions ou réductions d'immobilisations financières	+		
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	-	44 511	443 760
Paiement earn out Bouyaka	-		70 965
Effet net de la cession de Panoramix	+		200 000
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	B	-44 511	-314 724
OPERATION DE FINANCEMENT			
Réduction de capital	-		
Dividendes versés	-		
Augmentation des dettes financières	+		
Remboursement des dettes financières	-		
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	C	0	0
Variation de la trésorerie (A+B+C)		-213 753	-1 598 450
Trésorerie à l'ouverture (hors banque créditrice)	D	1 133 442	2 731 893
Trésorerie à la clôture (A+B+C+D)		919 690	1 133 442
Variation de la trésorerie (A+B+C)		-213 752	-1 598 451

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 30/06/14
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 2014.

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 125k€, ces frais correspondent au développement des sites du Groupe Sporever et de la chaîne sport365. Sur le premier semestre 2014, de nouveaux investissements pour 29k€ ont été constatés, essentiellement liés à la galaxie des sites 365. Ces frais sont amortis sur trois ans.

Note 3 : Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles s'analysent comme suit :

En €	Valeurs brutes au 30/06/14	Amortissements	Valeurs nettes au 30/06/14	Valeurs nettes au 30/06/13
Écart d'acquisition	4 351 924	1 532 806	2 819 118	3 033 636
Frais de développement	3 125 033	2 665 440	459 593	642 477
Licences et logiciels	320 593	206 357	114 236	121 123
Immobilisations incorporelles	7 797 550	4 404 603	3 392 947	3 797 235

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

En €	Valeurs brutes au 01/01/14	Augmentations	Diminutions	Valeurs brutes au 30/06/14
Écart d'acquisition	4 351 924	-	-	4 351 924
Frais de développement	3 096 333	28 700	-	3 125 033
Licences et logiciels	316 912	3 681	-	320 593
Immobilisations incorporelles	7 765 169	32 381	-	7 797 550

L'évolution des amortissements s'analyse comme suit :

En €	Montants au 01/01/14	Dotations	Reprises/diminutions	Montants au 30/06/14
Écart d'acquisition	1 424 007	108 799	-	1 532 806
Frais de développement	2 549 516	115 924	-	2 665 440
Licences et logiciels	201 102	5 255	-	206 357
Immobilisations incorporelles	4 174 625	229 978	-	4 404 603

Note 4 : Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles s'analysent comme suit :

En €	Valeurs brutes au 30/06/14	Amortissements	Valeurs nettes au 30/06/14	Valeurs nettes au 30/06/13
Installations techniques et agencements	2 896 549	1 829 315	1 067 234	1 381 291
Matériel de transport	7 021	6 757	264	3 621
Matériel de bureau informatique et mobilier	2 123 056	1 819 566	303 490	345 139
Immobilisations en cours				
Immobilisations corporelles	5 026 627	3 655 638	1 370 988	1 730 051

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

En €	Valeurs brutes au 01/01/14	Augmentations	Diminutions	Valeurs brutes au 30/06/14
Installations techniques et agencements	2 896 549	-	-	2 896 549
Matériel de transport	7 021	-	-	7 021
Matériel de bureau informatique et mobilier	2 110 926	12 130	-	2 123 056
Immobilisations corporelles	5 014 496	12 130	-	5 026 627

L'évolution des amortissements s'analyse comme suit :

En €	Montants au 01/01/14	Dotations	Reprises/ diminutions	Montants au 30/06/14
Installations techniques et agencements	1 655 689	173 626	-	1 829 315
Matériel de transport	5 522	1 235	-	6 757
Matériel de bureau et informatique, mobilier	1 725 014	94 552	-	1 819 566
Immobilisations corporelles	3 386 225	269 413	-	3 655 638

Licences, marques

Ce poste est essentiellement constitué de logiciels.

Autres immobilisations corporelles

Les investissements du premier semestre 2014 ont porté sur du matériel informatique.

Note 5 : Immobilisations financières

Les immobilisations financières s'analysent comme suit :

En €	Valeurs brutes au 30/06/14	Amortissements	Valeurs nettes au 30/06/14	Valeurs nettes au 30/06/13
Dépôts et cautions	185 172	-	185 172	185 172
Immobilisations financières	185 172	-	185 172	185 172

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

En €	Valeurs brutes au 01/01/14	Augmentations	Diminutions	Valeurs brutes au 30/06/14
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 €	30/06/2014	31/12/2013	2014	
			< 1 an	> 1 an
Créances clients	3 337 083	3 203 175	3 337 083	-
Créances douteuses	100 293	100 293	-	100 293
Factures à établir	864 741	564 277	864 741	-
Acomptes clients	-	-	-	-
Total clients et comptes rattachés	4 302 117	3 868 285	4 201 824	100 293
Provision créances douteuses	94 189	94 189	-	-
Total clients et comptes rattachés net	4 207 928	3 774 096	-	-

Note 7 : Autres créances

Le détail du poste autres créances est le suivant :

En €	30/06/2014	31/12/2013	2014	
			< 1 an	> 1 an
Fournisseurs débiteurs	-	2 000	-	-
Personnel et comptes rattachés	-	-	-	-
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	14 850	16 118	14 850	-
Impôt	-	-	-	-
Impôt différé	907 882	907 882	-	907 882
Taxe sur la valeur ajoutée	336 251	140 557	336 251	-
Débiteurs divers	345 442	350 862	345 442	-
Créances de l'actif circulant	1 604 425	1 417 419	696 543	907 882
Charges constatées d'avance	2 015 320	218 782	-	-
Total	3 619 745	1 636 201	696 543	907 882

Les débiteurs divers sont composés essentiellement du solde de prix de cession de PanoramiC, soit 155k€, la dernière annuité qui sera payée le 30 septembre 2014.

Note 8 : Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont constituées de comptes à terme pour un montant de 1,3m€.

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 31/12/13	5 496 260	359 418	321 792	- 1 780 997	2 652 026	7 048 498
Résultat de l'exercice	-	-	-	148 614	-	- 999 951
Aff. en report à nouveau	-	-	-	1 780 997	- 1 780 997	-
Distribution de primes d'émission	-	-	-	-	-	-
Situation au 30/06/14	5 496 260	359 418	321 792	148 614	871 029	7 197 112

Le capital social de Sporever est composé de 2 198 504 actions ordinaires toutes identiques et entièrement libérées au 30 juin 2014.

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 01/01/14	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice	Montants au 30/06/14	Diminutions	
					Utilisées	non utilisées
Provisions pour litiges	5 000			5 000		
Provision pour charges	114 820	-	-	114 820	-	-
Provisions pour risques et charges	119 820	-	-	119 820	-	-
Provisions pour dépréciation sur comptes clients	94 189	-	-	94 189	-	-
	-	-	-	-	-	-
Provisions pour dépréciation	94 189	-	-	94 189	-	-
Total	196 939	-	-	196 939	-	-
Dont dotations et reprises d'exploitation	-	-	-	-	-	-
Dont dotations et reprises exceptionnelles	-	-	-	-	-	-

Les provisions pour litiges concernent des fournisseurs et des partenaires.

Note 11 : Emprunts et dettes

Le tableau suivant correspond aux découverts et concours bancaires:

En €	Montant Brut	< 1 an	> 1 an
Découverts, concours bancaires	370 427	370 427	-
Emprunts et dettes financières divers *	-	-	-
Total	370 427	370 427	-
* 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 €	30/06/2014	31/12/2013	2014	
			< 1 an	> 1 an
Fournisseurs et comptes rattachés	1 006 860	757 384	1 006 860	-
Total dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 006 860	757 384	1 006 860	-
Factures non parvenues	1 051 570	742 729	1 051 570	-
Total	2 058 430	1 500 113	2 058 430	-

Note 13 : Dettes fiscales et sociales

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

En €	30/06/2014	31/12/2013	2014	
			< 1 an	> 1 an
Personnel et comptes rattachés	559 585	688 614	559 585	-
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	652 298	847 972	652 298	-
Taxe sur la valeur ajoutée	768 911	516 123	768 911	-
Autres impôts, taxes et assimilés	40 609	48 264	40 609	-
Total	2 021 403	2 100 973	2 021 403	-

Note 14 : Autres dettes

Les autres dettes se détaillent de la manière suivante :

En €	30/06/2014	31/12/2013	2014	
			< 1 an	> 1 an
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	-	-	-	-
Autres dettes	75 612	17 470	75 612	-
Total des autres dettes	75 612	17 470	75 612	-
Produits constatés d'avance	2 200 426	1 146 091	2 200 642	-
Total	2 276 038	1 163 561	2 276 038	-

La hausse des autres dettes s'explique par la comptabilisation en produits constatés d'avance d'un téléfilm sur la vie de Laurent Fignon qui sera diffusé au second semestre 2014 (1.5m€).

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 %	30/06/14	30/06/13
Marques365- New Media	16%	19%
Marques365- TV	45%	41%
BtoB- New Media	24%	23%
BtoB- Traditionnel	15%	17%
Cumul	100%	100%

IV. Comptes consolidés du groupe Sporever

3. Notes sur le bilan consolidé

4. Notes sur le compte de résultat consolidé

Le chiffre d'affaires réalisé par échange de services au 30 juin 2014 a été le suivant :

En k€	Montants
1er semestre 2014	250
1er semestre 2013	250

**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 2014 à 2 860k€ et se répartit ainsi :

En k€	30/06/14	31/12/13	30/06/13
Salaires et traitements	1 965	4 879	2 634
Charges sociales	896	2 190	1 119

L'effectif moyen est de 93 salariés sur le premier semestre 2014 contre 112 salariés en 2013. La baisse de la masse salariale s'explique principalement par la politique d'économies mise en place en 2013.

Note 17 : Résultat financier

En k€	30/06/14	31/12/13	30/06/13
Produits cessions VMP	30	42	20
Autres	-	-	-
Produits financiers	30	42	20
Intérêts et charges assimilée	-	-	-
Autres	4	25	18
Charges financières	26	25	18

Note 18 : Résultat exceptionnel

En k€	30/06/14	31/12/13	30/06/13
Produits exceptionnels	-	28	-
Dont :			
Divers	-	-5	-
Reprise de provisions sur risques et charges	-	33	-
Produits de cession d'éléments d'actif	-	-	-
Charges exceptionnelles	10	340	171
Dont :			
Valeur nette comptable des éléments d'actifs cédés	-	-	-
Charges sur opérations exceptionnelles	10	334	171
Dotations exceptionnelles et dépréciations des immobilisations complémentaires	-	-	-
Charges exceptionnelles diverses	-	6	-

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 2014 .

Note 22 : Effectif

Effectif	30/06/14	31/12/2013	30/06/13
Dirigeant	1	1	1
Cadres	25	25	33
Employés et assimilés	66	66	78
Total	91	92	112
Dont journalistes	32	32	40

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.