

**LEADMEDIA GROUP**

Société anonyme à Conseil d'Administration au capital social de 1.856.372 euros

Siège social : 11 bis, rue Scribe -75 009 PARIS

504 914 094 R.C.S PARIS

**RAPPORT FINANCIER  
SEMESTRIEL 2016**



## **Sommaire :**

|                                      |           |
|--------------------------------------|-----------|
| <b>RAPPORT D'ACTIVITE SEMESTRIEL</b> | <b>3</b>  |
| <b>ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS</b>  | <b>8</b>  |
| <b>Bilan consolidé</b>               | <b>9</b>  |
| <b>Compte de résultat consolidé</b>  | <b>10</b> |
| <b>Annexes</b>                       | <b>12</b> |



# **RAPPORT D'ACTIVITE SEMESTRIEL**

**PERIODE  
DU 1<sup>er</sup> JANVIER AU 30 JUIN 2016**

**Rapport d'activité pour le 1<sup>er</sup> semestre 2016, clos au 30 Juin 2016 et synthèse des comptes arrêtés lors du Conseil d'administration du 27 Octobre 2016**

Chiffres consolidés du compte de résultat au titre du 1<sup>er</sup> semestre 2016 (non audités) :

| En K Euros                          | <b>S1 2016</b>                   | <b>S1 2015</b>                   |
|-------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
|                                     | <b>LEADMEDIA<br/>GROUP CONSO</b> | <b>LEADMEDIA<br/>GROUP CONSO</b> |
|                                     | <b>(6 mois)</b>                  | <b>(6 mois)</b>                  |
| <b>CHIFFRE AFFAIRES</b>             | <b>4 154</b>                     | <b>9 633</b>                     |
| Evolution vs. Consolidé S1 2015 (%) | -56,9%                           |                                  |
| Achats Externes                     | - 1 537                          | - 3 785                          |
| <b>MARGE BRUTE</b>                  | <b>2 879</b>                     | <b>6 752</b>                     |
| Evolution vs. Consolidé S1 2015 (%) | -57,4%                           |                                  |
| Charges de personnel                | - 2 111                          | - 5 499                          |
| Autres charges                      | - 1 338                          | - 3 156                          |
| <b>EBITDA</b>                       | <b>- 570</b>                     | <b>- 1 902</b>                   |
| Marge d' EBITDA (%)                 | -13,7%                           | -19,7%                           |
| <b>RESULTAT EXPLOITATION</b>        | <b>- 913</b>                     | <b>- 2 554</b>                   |
| Marge d'exploitation (%)            | -22,0%                           | -26,5%                           |
| Résultat financier                  | - 16                             | - 467                            |
| Résultat exceptionnel               | - 834                            | 447                              |
| Impôts sur les bénéfices            | - 153                            | - 1 556                          |
| <b>RESULTAT AVANT GOODWILL</b>      | <b>- 1 916</b>                   | <b>- 4 131</b>                   |
| <b>RESULTAT APRES GOODWILL (*)</b>  | <b>- 4 197</b>                   | <b>- 5 575</b>                   |

\* : Résultat net des sociétés intégrées après amortissement des écarts d'acquisition.

## Détails des résultats semestriels, proforma et consolidés (non audités) :

| En K Euros                          | <b>S1 2016</b>                               |              | <b>S1 2016</b>  |              | <b>S1 2016</b>                   |              | <b>S1 2015</b>                   |              |
|-------------------------------------|--|--------------|-----------------|--------------|----------------------------------|--------------|----------------------------------|--------------|
|                                     | <b>LEADMEDIA<br/>GROUP<br/>Proforma (**)</b> |              | <b>R</b>        |              | <b>LEADMEDIA<br/>GROUP CONSO</b> |              | <b>LEADMEDIA<br/>GROUP CONSO</b> |              |
|                                     | <b>(6 mois)</b>                              |              | <b>(6 mois)</b> |              | <b>(6 mois)</b>                  |              | <b>(6 mois)</b>                  |              |
| <b>CHIFFRE AFFAIRES</b>             | <b>2 016</b>                                 |              | <b>2 138</b>    |              | <b>4 154</b>                     |              | <b>9 633</b>                     |              |
| Evolution vs. Consolidé S1 2015 (%) |  |              |                 |              | -56,9%                           |              |                                  |              |
| Achats Externes                     | -  | 240          | -               | 1 297        | -                                | 1 537        | -                                | 3 785        |
| <b>MARGE BRUTE</b>                  | <b>1 860</b>                                 |              | <b>1 019</b>    |              | <b>2 879</b>                     |              | <b>6 752</b>                     |              |
| Evolution vs. Consolidé S1 2015 (%) |  |              |                 |              | -57,4%                           |              |                                  |              |
| Charges de personnel                | -  | 1 077        | -               | 1 034        | -                                | 2 111        | -                                | 5 499        |
| Autres charges                      | -  | 817          | -               | 734          | -                                | 1 551        | -                                | 3 156        |
| <b>EBITDA</b>                       | -  | <b>4</b>     | -               | <b>567</b>   | -                                | <b>570</b>   | -                                | <b>1 902</b> |
| Marge d' EBITDA (%)                 |  |              |                 |              | -13,7%                           |              | -19,7%                           |              |
| <b>RESULTAT EXPLOITATION</b>        | -  | <b>164</b>   | -               | <b>749</b>   | -                                | <b>913</b>   | -                                | <b>2 554</b> |
| Marge d'exploitation (%)            |  |              |                 |              | -22,0%                           |              | -26,5%                           |              |
| Résultat financier                  | -  | 6            | -               | 9            | -                                | 15           | -                                | 467          |
| Résultat exceptionnel               | -  | 267          | -               | 566          | -                                | 833          | -                                | 447          |
| Impôts sur les bénéfices            | -  | 30           | -               | 183          | -                                | 153          | -                                | 1 556        |
| <b>RESULTAT AVANT GOODWILL</b>      | -  | <b>408</b>   | -               | <b>1 507</b> | -                                | <b>1 915</b> | -                                | <b>4 131</b> |
| <b>RESULTAT APRES GOODWILL (*)</b>  | -  | <b>1 321</b> | -               | <b>2 875</b> | -                                | <b>4 196</b> | -                                | <b>5 575</b> |

(\*) Résultat net des sociétés intégrées après amortissement des écarts d'acquisitions

(\*\*) Périmètre consolidé, hors contribution de la filiale R

## Synthèse de l'activité et des résultats au titre du 1<sup>er</sup> semestre 2016

Le chiffre d'affaires consolidé au 30 juin 2016 atteint 4,2 M€, en décroissance de 56,9% par rapport au chiffre d'affaires consolidé au 30 juin 2015, qui s'élevait à 9,6 M€ dans un périmètre significativement différent, comprenant des activités non rentables aujourd'hui cédées. La marge brute, quant à elle, atteint 2,9 M€ sur la même période, en recul de 57,4% par rapport au S1 2015.

### Cessions de l'activité de « média trading », de la filiale R et sortie de Makazi

Sur la période, l'évolution du chiffre d'affaires par rapport au S1 2015 s'explique principalement par la cession, annoncée le 4 mai 2015, des activités dites de « média trading », de la sortie de l'activité logicielle de « DMP » (Data Marketing Platform) Makazi du périmètre, ainsi que par la contre-performance de sa filiale R qui a enregistré une forte baisse de ses activités de l'ordre de 30% avec un déficit d'exploitation très significatif. La filiale R a été cédée le 12 juillet 2016 et n'impactera pas les résultats du S2. Cette mauvaise performance de R masque les performances des activités internationales de LeadMedia.

## **Bonnes performances des activités internationales de LeadMedia**

LeadMedia a bénéficié au S1 2016 du dynamisme des activités internationales du groupe sur son cœur de métier, à savoir Shopbot en Australie et au Canada dont les performances face à la concurrence font présager un bon second semestre 2016. Au Brésil l'activité est en ligne avec les prévisions et le second semestre qui historiquement représente 70% du chiffre d'affaires est conforme aux attentes. Le groupe enregistre à ce jour de bons résultats sur les ventes du prochain Black Friday. LeadMedia est également positionné sur le Black Friday au Canada, où des records d'audience avaient été battus en 2015 et où l'année 2016 s'annonce également bonne.

LeadMedia a également lancé son offre de monétisation de l'audience via sa filiale Shopbot sur 3 pays et rencontre un vif succès.

## **Rentabilité impactée par la contre-performance de R**

La rentabilité du groupe est impactée au S1 2016 par la contre-performance de la filiale R (cédée le 12 juillet 2016) dont l'EBITDA ressort à -0,6 M€. En conséquence, l'EBITDA du groupe, en excluant la contribution négative de sa filiale R, est quasiment à l'équilibre, comparé à un EBITDA de -1,9 M€ sur le S1 2015 et la marge brute quant à elle s'établit à plus de 90%.

Le résultat net consolidé du groupe avant amortissement des écarts d'acquisition (amortissement du goodwill) s'établit à -1,9 M€. Le résultat net de l'ensemble consolidé ressort à -4,2 M€ sur la période après prise en compte de l'impact de la dépréciation du goodwill et des impôts différés actifs.

## **Commentaire sur les amortissements du goodwill**

Le total des amortissements du goodwill (survaleur comptable résultant de la différence entre le coût des acquisitions de sociétés et la quote-part des fonds propres correspondant) au S1 2016 est de 2,3 M€. Ce montant correspond (i) pour 0,6 M€ à l'application des normes comptables « French GAAP », sachant que ce montant est récurrent annuellement, auquel s'ajoute (ii) 0,3 M€ de dépréciation exceptionnelle du goodwill de la société R, suite à l'opération de déconsolidation postérieure à la clôture des comptes de la période et (iii) 1,4 M€ de dépréciation exceptionnelle au titre du goodwill de la société Media Factory, constatée dans les comptes du S1 2016 et correspondant à une perte de la valeur de cette société suite au retard de budget clients sur la période. Ces amortissements de goodwill n'ont par ailleurs aucun impact sur le « cash » disponible du groupe.

### Bilan au 30 juin 2016

Au 30 juin 2016, la trésorerie disponible consolidée s'élève à 816 K€. Les capitaux propres de la société s'élèvent à 6,0 M€.

### Faits marquants postérieurs à la clôture semestrielle

#### **Cession de la filiale R**

LeadMedia Group a, le 12 juillet 2016, cédé l'intégralité des actions qu'elle détenait dans la société R. Cette cession était une bonne opportunité pour LeadMedia de terminer son recentrage afin de se concentrer sur les développements de ses plateformes et de ses offres les plus rentables. Les offres de LeadMedia sont clairement définies autour de ses technologies propriétaires de traitement de la date, de retargeting et de ses sites média à fort trafic.

## **Réalisation d'une augmentation de capital de 1,1 M€ par la société LeadMedia Group fin septembre 2016**

Fin septembre 2016, la société LeadMedia Group a réalisé une augmentation de capital de 1,1 million d'euros avec maintien du droit préférentiel de souscription au bénéfice de ses actionnaires.

Le produit de cette levée de fond sera utilisé par le groupe pour financer sa croissance, notamment en Asie du Sud-Est, ainsi que ses besoins courants d'exploitation pour les 12 prochains mois.

### **Remboursement des earn-out**

Le groupe LeadMedia a également terminé le paiement des compléments de prix de l'acquisition de Shopbot.

### Perspectives et stratégie à moyen terme

Recentré sur ses activités contributrices, le groupe LeadMedia peut désormais se focaliser sur le développement de ses activités digitales de génération de contacts et d'audience qualifiée. Dans cette perspective, LeadMedia entend privilégier l'exploitation des synergies commerciales et géographiques au sein du groupe, en s'appuyant sur son socle d'actifs technologiques et média.

Xavier LATIL, Directeur Général de LeadMedia Group, commente : « *Le recentrage du groupe sur ses activités de médias technologiques a été long mais s'est achevé mi-2016 avec la cession de la société R. Les équipes se focalisent maintenant à 100% sur l'évolution de nos plateformes de traitement de la data et les activités média qu'elles génèrent. Dans un contexte économique contrasté, nous sommes très confiants quant aux performances de nos activités pour la seconde moitié de l'exercice. La période devrait enregistrer une dynamique d'activité soutenue sur l'ensemble des zones d'implantation du groupe, portée notamment par le BlackFriday au Brésil et au Canada et les fêtes de fin d'année. Notre implantation en Asie du Sud-Est commence également à porter ses fruits et les perspectives de croissance sur la zone sont excellentes. L'Ebitda du groupe sur la globalité de l'année 2016 sera positif* ».



# **ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS**

**(NON AUDITES)**

**DONNEES CONSOLIDEES  
DU 1<sup>er</sup> JANVIER AU 30 JUIN 2016**



## Bilan consolidé

| ACTIF (en milliers d'euros)                   | 30/06/2016 (*) |               |               | 31-déc-15     | PASSIF (en milliers d'euros)                   | 30/06/2016 (*) | 31-déc-15      |
|---|----------------|---------------|---------------|---------------|--|----------------|----------------|
|   | BRUT           | AMORT & PROV  | NET           |               |  |                |                |
| <b>ACTIF IMMOBILISE</b>                       |                |               |               |               | <b>CAPITAUX PROPRES</b>                        |                |                |
| Immobilisations incorporelles                 | 4 152          | 3 373         | 779           | 1 113         | Capital  | 1 563          | 1 562          |
| Ecarts d'acquisition                          | 14 000         | 9 942         | 4 058         | 6 339         | Primes   | 25 513         | 25 463         |
| Immobilisations corporelles                   | 953            | 801           | 152           | 157           | Réserves et report à nouveau                   | (16 880)       | (9 212)        |
| Immobilisations financières                   | 4 186          | 400           | 3 786         | 3 801         | Ecarts de conversion                           | (72)           | (7)            |
| Titres mis en équivalence                     | -              | -             | -             | -             | <b>Résultat de la période - part du groupe</b> | <b>(4 122)</b> | <b>(7 613)</b> |
| <b>TOTAL</b>                                  | <b>23 291</b>  | <b>14 517</b> | <b>8 774</b>  | <b>11 410</b> | <b>TOTAL</b>                                   | <b>6 002</b>   | <b>10 191</b>  |
| <b>ACTIF CIRCULANT</b>                        |                |               |               |               | <b>INTERETS MINORITAIRES</b>                   | 85             | 169            |
| Stocks et en-cours                            | -              | -             | -             | -             | <b>PROVISIONS</b>                              | 160            | -              |
| Clients & comptes rattachés                   | 2 644          | 997           | 1 647         | 2 552         | <b>DETTES</b>                                  |                |                |
| Autres créances (1)                           | 2 054          | 125           | 1 930         | 1 958         | Emprunts et dettes financières                 | 2 103          | 2 156          |
| Valeurs mobilières de placement               | 174            | -             | 174           | 211           | Fournisseurs & comptes rattachés               | 2 820          | 2 924          |
| Disponibilités                                | 642            | -             | 642           | 1 963         | Dettes sociales et fiscales                    | 1 585          | 1 505          |
|   |                |               |               |               | Autres dettes                                  | 459            | 1 148          |
| <b>TOTAL</b>                                  | <b>5 514</b>   | <b>1 122</b>  | <b>4 392</b>  | <b>6 684</b>  | <b>TOTAL (2)</b>                               | <b>6 966</b>   | <b>7 733</b>   |
| <b>Comptes de régularisation et assimilés</b> |                |               |               |               | <b>Comptes de régularisation et assimilés</b>  |                |                |
| Charges constatées d'avance                   | 162            | -             | 162           | 168           | Produits constatés d'avance                    | 116            | 169            |
| <b>TOTAL DEL'ACTIF</b>                        | <b>28 966</b>  | <b>15 638</b> | <b>13 328</b> | <b>18 262</b> | <b>TOTAL DUPASSIF</b>                          | <b>13 328</b>  | <b>18 262</b>  |
|   |                |               |               |               |  |                |                |
| (1) dont impôts différés actifs               | 542            |               | 542           | 464           | (2) dont dettes à plus d'un an                 | 1 400          | 1 600          |

(\*) Comptes non audités

## Compte de résultat consolidé

| En milliers d'euros   | S1<br>2016<br>(6 mois) (*) | Année<br>2015   | S1<br>2015<br>(6 mois) (*) |
|---|----------------------------|-----------------|----------------------------|
| Chiffre d'affaires  | 4 154                      | 16 004          | 9 633                      |
| Autres produits d'exploitation (1)  | 262                        | 1 976           | 903                        |
| <b>Total produits d'exploitation</b>  | <b>4 416</b>               | <b>17 980</b>   | <b>10 536</b>              |
| Achats  | (1 537)                    | (5 527)         | (3 785)                    |
| Autres achats et charges externes   | (1 278)                    | (4 888)         | (2 879)                    |
| Charges de personnel  | (2 111)                    | (8 455)         | (5 499)                    |
| Impôts et taxes   | (28)                       | (198)           | (105)                      |
| Dotations aux amortissements  | (343)                      | (1 287)         | (652)                      |
| Dépréciations   | (27)                       | (192)           | (117)                      |
| Dotations aux provisions  | -                          | -               | -                          |
| Autres charges  | (5)                        | (229)           | (54)                       |
| <b>Total charges d'exploitation</b>   | <b>(5 329)</b>             | <b>(20 774)</b> | <b>(13 091)</b>            |
| <b>Résultat d'exploitation</b>  | <b>(913)</b>               | <b>(2 795)</b>  | <b>(2 555)</b>             |
| Produits financiers   | 261                        | 514             | 251                        |
| Charges financières   | (277)                      | (1 099)         | (717)                      |
| <b>Résultat financier</b>   | <b>(16)</b>                | <b>(584)</b>    | <b>(467)</b>               |
| <b>Résultat courant des entreprises intégrées</b>                                       | <b>(929)</b>               | <b>(3 379)</b>  | <b>(3 021)</b>             |
| Produits exceptionnels  | 42                         | 6 289           | 3 332                      |
| Charges exceptionnelles (3)   | (875)                      | (6 325)         | (2 886)                    |
| <b>Résultat exceptionnel</b>  | <b>(834)</b>               | <b>(36)</b>     | <b>447</b>                 |
| Impôts sur les bénéfices  | (153)                      | (1 473)         | (1 556)                    |
| <b>Résultat net des sociétés intégrées avant amortissement des écarts d'acquisition</b> | <b>(1 916)</b>             | <b>(4 888)</b>  | <b>(4 131)</b>             |
| Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence                      | -                          | -               | -                          |
| Amortissement des écarts d'acquisition (2)  | (2 281)                    | (2 815)         | (1 444)                    |
| <b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>   | <b>(4 197)</b>             | <b>(7 703)</b>  | <b>(5 575)</b>             |
| Part revenant aux intérêts minoritaires   | (74)                       | (90)            | (117)                      |
| <b>Résultat - part du groupe</b>  | <b>(4 122)</b>             | <b>(7 613)</b>  | <b>(5 458)</b>             |
| <b>Résultat par action</b>  | <b>(0,67) €</b>            | <b>(1,23) €</b> | <b>(0,88) €</b>            |
| <b>Résultat dilué par action</b>  | <b>(0,67) €</b>            | <b>(1,23) €</b> | <b>(0,88) €</b>            |

(1) Dont crédit impôt recherche

7                      326                      142

(2) Dont dotations à caractère exceptionnel sur écarts d'acquisition

1 684                      1 065                      430

(3) Dont dépréciations exceptionnelles sur actifs incorporels R

316                      -                      -

(\*) Comptes non audités

## Tableau des flux de trésorerie consolidés

| En milliers d'euros  | S1 2016<br>(6 mois) (*) | Année 2015     | S1 2015<br>(6 mois) (*) |
|--|-------------------------|----------------|-------------------------|
| <b>ACTIVITE</b>  |                         |                |                         |
| <b>Résultat net des sociétés intégrées</b>   | <b>(1 916)</b>          | <b>(4 888)</b> | <b>(4 131)</b>          |
| <i>Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité</i> |                         |                |                         |
| - Amortissements et provisions   | 794                     | 2 154          | 761                     |
| - Variation des impôts différés ou calculés  | 46                      | 1 251          | 1 470                   |
| - Plus ou moins-values de cession  | (1)                     | (1 153)        | (822)                   |
| - Ecart de change latents sur prêts intragroupes   | 50                      | (120)          | 102                     |
| <b>Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées</b>  | <b>(1 026)</b>          | <b>(2 756)</b> | <b>(2 621)</b>          |
| Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence   | -                       | -              | -                       |
| <b>Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité</b>                                    | <b>800</b>              | <b>403</b>     | <b>761</b>              |
| <b>Flux de trésorerie liés à l'activité</b>  | <b>(226)</b>            | <b>(2 354)</b> | <b>(1 861)</b>          |
| <b>OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>   |                         |                |                         |
| Cessions d'immobilisations incorporelles   | -                       | -              | -                       |
| Cessions d'immobilisations corporelles   | 1                       | 10             | 4                       |
| Cessions / réductions d'immobilisations financières  | 46                      | 550            | 532                     |
| Acquisitions / production d'immobilisations incorporelles  | (262)                   | (1 158)        | (680)                   |
| Acquisitions d'immobilisations corporelles   | (50)                    | (82)           | (92)                    |
| Acquisitions d'immobilisations financières   | (27)                    | (115)          | (125)                   |
| Variations de périmètre (1) (2)  | -                       | 2 132          | 2 302                   |
| Variations des dettes/créances liées aux variations de périmètre (1) (2) (3)                         | (724)                   | (3 207)        | (2 406)                 |
| <b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>                                       | <b>(1 016)</b>          | <b>(1 871)</b> | <b>(464)</b>            |
| <b>OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>   |                         |                |                         |
| Augmentations de capital en numéraire (nettes de frais)  | -                       | -              | -                       |
| Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées  | (35)                    | (202)          | (118)                   |
| Rachats nets d'actions propres   | 1                       | 3              | 27                      |
| Augmentation des dettes financières  | -                       | -              | -                       |
| Remboursement des dettes financières   | (100)                   | (48)           | (32)                    |
| <b>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</b>   | <b>(134)</b>            | <b>(247)</b>   | <b>(123)</b>            |
| <b>VARIATION DE TRESORERIE</b>   | <b>(1 376)</b>          | <b>(4 472)</b> | <b>(2 448)</b>          |
| <b>Trésorerie d'ouverture</b>  | <b>2 032</b>            | <b>6 413</b>   | <b>6 413</b>            |
| <b>Incidence des variations de cours de devises</b>  | <b>(12)</b>             | <b>91</b>      | <b>162</b>              |
| <b>Trésorerie de clôture</b>   | <b>644</b>              | <b>2 032</b>   | <b>4 127</b>            |
| <b>Valeurs mobilières de placement</b>   | <b>174</b>              | <b>211</b>     | <b>180</b>              |
| <b>Disponibilités</b>  | <b>642</b>              | <b>1 963</b>   | <b>4 124</b>            |
| <b>Soldes créditeurs de banque et concours bancaires courants</b>                                    | <b>(172)</b>            | <b>(143)</b>   | <b>(176)</b>            |
| <b>Trésorerie de clôture</b>   | <b>644</b>              | <b>2 032</b>   | <b>4 127</b>            |

(1) Dont incidence en trésorerie de la cession des activités Media de MAKAZI SA

(2) Dont incidence en trésorerie de la déconsolidation de MAKAZI SA

(3) Dont remboursement de dettes contractées vis-à-vis de cédants de sociétés acquises par le groupe

(\*) Comptes non audités

## **ANNEXES**

### **LeadMedia Group**

**Société anonyme au capital de 1 564 687,25 €**

**11 Bis Rue Scribe**

**75009 Paris**

### **ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS**

**DU 30 JUIN 2016**

La période des comptes recouvre une durée de 6 mois allant du 1<sup>er</sup> janvier 2016 au 30 juin 2016.

Les éléments comparatifs du bilan sont ceux du 31 décembre 2015. Les éléments comparatifs du compte de résultat et du tableau de flux de trésorerie consolidés sont ceux de l'exercice 2015 qui était d'une durée de 12 mois et ceux de l'arrêté semestriel du 30 juin 2015 qui était d'une durée de 6 mois.

Les états financiers sont présentés en milliers d'Euros (K€).

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le conseil d'administration suivant les méthodes et estimations comptables présentées dans les notes et tableaux qui suivent. Ces dernières sont identiques à celles utilisées lors de l'établissement des différents comptes présentés à titre comparatif.

Les comptes intermédiaires au 30 juin 2016 n'ont été ni audités ni examinés par les commissaires aux comptes de la société LeadMedia Group.

## **NOTE 1 : PRESENTATION DE L'ACTIVITE**

LeadMedia Group est un acteur majeur du secteur Digital en qualité de prestataire de services intégrés pour le marketing online.

En 2016, les activités du groupe sont recentrées sur les activités historiques de LeadMedia de ciblage et de génération de trafic qualifié pour le e-commerce, comprenant principalement les sociétés R, YFC (groupe ShopBot), Media Factory et Busca Descontos.

Le groupe s'est en effet désengagé courant 2015 des activités d'édition de logiciels et de services de « Media Trading » regroupées depuis 2013 au sein de la société MAKAZI SA.

## **NOTE 2 : FAITS SIGNIFICATIFS DE LA PERIODE – ELEMENTS DE COMMUNICATION FINANCIERE**

### **FAITS SIGNIFICATIFS DE LA PERIODE**

#### **Evènements concernant la société R, filiale à 98,25% de la société LeadMedia Group**

La société R est depuis 2008 la société porteuse des activités d'affiliation du groupe.

Cette société avait connu un exercice 2015 difficile se traduisant notamment par une baisse de son activité d'ensemble de l'ordre de 30%. Les activités annexes de la société (notamment ventes de technologie et outils marketing et activités d'édition et de solutions d'amélioration des ventes) ont été plus particulièrement affectées.

Cette situation a conduit le groupe à recentrer dès 2015 l'activité de la société vers ses activités historiques notamment en réduisant ou en abandonnant différents projets de développement. Des dépréciations exceptionnelles d'actif de 690 K€ avaient ainsi été constatées sur l'exercice 2015.

L'activité de la société R s'inscrivant en forte baisse sur le premier semestre 2016 (à nouveau de l'ordre de 30% par rapport au premier semestre 2015), le groupe a recherché la solution d'une cession de cette branche d'activité devenue structurellement déficitaire. Une opération de cession a ainsi pu être finalisée en juillet 2016 (voir note 6 Evènements postérieurs à la clôture des comptes consolidés intermédiaires).

Les conditions de cette cession (notamment un prix de cession symbolique de 3 €) ont conduit le groupe à déprécier au 30 juin 2016 d'une part le solde des écarts d'acquisition affectés (soit 342 K€) et d'autre part les actifs incorporels de cette branche d'activité à hauteur de 316 K€.

#### **Evènements concernant la société MEDIA FACTORY, filiale contrôlée à 100%**

L'activité et le volume d'affaires de la société MEDIA FACTORY se sont à nouveau inscrits en fort décalage par rapport aux prévisions du groupe pour le premier semestre 2016.

La perte opérationnelle enregistrée par cette société sur le semestre a été significative (- 93 K€) sans qu'une réelle perspective de retournement et de redressement des activités ne se dessine désormais à court terme.

En conséquence le groupe a été conduit à déprécier au 30 juin 2016 le solde des écarts d'acquisition affectés à cette société soit une dépréciation exceptionnelle de 1 342 K€.

**ELEMENTS DE COMMUNICATION FINANCIERE – INDICATEUR DE PERFORMANCE FINANCIERE**

Le groupe utilise l'EBITDA comme indicateur de performance financière et communique sur cet agrégat.

Cet indicateur s'établit comme suit :

| <b>En milliers d'euros</b>          | <b>SI 2016<br/>(6 mois)</b> | <b>2015<br/>(12 mois)</b> | <b>SI 2015<br/>(6 mois)</b> |
|-------------------------------------|-----------------------------|---------------------------|-----------------------------|
|                                     |                             |                           |                             |
| <b>Résultat d'exploitation</b>      | <b>(913)</b>                | <b>(2 795)</b>            | <b>(2 555)</b>              |
|                                     |                             |                           |                             |
| <b>Dotations aux amortissements</b> | <b>343</b>                  | <b>1 287</b>              | <b>652</b>                  |
|                                     |                             |                           |                             |
| <b>EBITDA</b>                       | <b>(570)</b>                | <b>(1 508)</b>            | <b>(1 903)</b>              |

### **NOTE 3 : PRINCIPES ET METHODES DE CONSOLIDATION**

Les comptes consolidés du Groupe LeadMedia sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en France et au règlement CRC n°99-02 homologué par arrêté du 22 juin 1999.

#### **PRINCIPES DE CONSOLIDATION**

Les sociétés dans lesquelles LeadMedia Group détient, de manière durable, directement ou indirectement, une participation supérieure à 40% du capital et pour lesquelles le Groupe détient le contrôle exclusif, sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale avec constatation des droits des associés minoritaires dans les filiales consolidées.

Les sociétés dans lesquelles LeadMedia Group détient, directement ou indirectement, une participation d'au moins 20% et exerce une influence notable sont consolidées selon la méthode de mise en équivalence.

Les sociétés pour lesquelles les actions ou parts ne sont détenues qu'en vue de leur cession ultérieure ne sont pas consolidées.

Les sociétés sont consolidées sur la base de comptes intermédiaires établis au 30 juin 2016.

#### **PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES**

Les principales méthodes comptables adoptées par le groupe LeadMedia sont les suivantes :

##### **Note 3.1 Immobilisations incorporelles**

- Les logiciels acquis ou produits par le groupe figurent à l'actif du bilan pour leur coût d'acquisition ou de développement ; ils font l'objet d'un amortissement sur la durée d'utilisation prévue à compter de leur mise en service.

Les coûts de développements de logiciels comprennent les dépenses de personnel affecté aux projets, les éventuelles dépenses d'études et développements sous-traités à des entreprises extérieures, les dotations aux amortissements des immobilisations affectées au développement.

Ils sont amortis à compter de leur mise en service selon le mode linéaire sur leur durée prévisible d'utilisation qui, habituellement, est comprise entre 3 et 5 ans.

Les autres immobilisations incorporelles sont principalement composées de fichiers d'adresses mails et figurent à l'actif du bilan à leur valeur historique d'acquisition. Elles sont amorties à compter de leur mise en service en proportion du nombre d'adresses invalides de la base à la date de l'arrêté des comptes.



### **Note 3.2 Ecarts d'acquisition**

Lors de l'acquisition d'une entreprise, la différence entre le coût d'acquisition des titres des sociétés nouvellement consolidées (incluant les coûts de transaction) et la juste valeur des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition constitue l'écart d'acquisition.

Les écarts d'acquisition positifs sont inscrits à l'actif du bilan consolidé et amortis linéairement sur une durée de 5 ans à 10 ans en fonction de la nature des acquisitions, de leurs spécificités et de l'horizon d'investissement envisagé par le groupe lors de la réalisation de chaque opération.

Les écarts d'acquisition sont appréciés à la clôture de chaque exercice en fonction des résultats des filiales concernées et chaque fois qu'il existe un indice quelconque montrant qu'une diminution de valeur a pu se produire. Une dépréciation accélérée de l'écart d'acquisition est retenue par le groupe lorsque les perspectives d'activité de la filiale divergent de manière significative des hypothèses qui ont prévalu lors de l'acquisition.

Les tests de dépréciation privilégient la méthode de valorisation par actualisation des flux futurs de trésorerie (Discounted Cash-Flow).

### **Note 3.3 Immobilisations corporelles**

Les immobilisations corporelles sont inscrites à l'actif à leur coût d'acquisition, diminué d'un amortissement calculé suivant le mode linéaire (L) sur la base de leur durée de vie économique. Les durées d'utilisation appliquées sont les suivantes :

|                                |   |                   |
|--------------------------------|---|-------------------|
| - Agencements et installations | : | 5 à 10 ans (L)    |
| - Matériel de bureau           | : | de 3 à 5 ans (L)  |
| - Mobilier de bureau           | : | de 3 à 10 ans (L) |

Le groupe ne retraite pas ses contrats de location-financement.

### **Note 3.4 Immobilisations financières**

Les immobilisations financières correspondent à des dépôts de garantie enregistrés au bilan pour le montant versé ou à des actifs financiers ou prêts dont l'horizon de liquidité est supérieur à un an à l'origine.

Lorsque la valeur d'inventaire d'une immobilisation financière est inférieure à son coût d'acquisition ou à sa valeur comptable, une dépréciation est dotée du montant de la différence.

### **Note 3.5 Créances clients et comptes rattachés**

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale et une dépréciation spécifique est constituée sur les créances identifiées comme présentant un risque d'irrécouvrabilité totale ou partielle.

Les créances présentant un risque potentiel ou un retard anormal dans le recouvrement font l'objet d'une dépréciation en fonction de l'ancienneté, la nature et le niveau du risque identifié.

### **Note 3.6 Opérations, créances et dettes en devises**

Les transactions libellées en devises sont comptabilisées dans la monnaie fonctionnelle de l'entité au cours de change en vigueur au jour de la transaction. Les éléments monétaires en devises étrangères sont convertis à chaque arrêté comptable au cours de clôture. Les écarts de change en résultant ou provenant du règlement de ces éléments monétaires sont comptabilisés en produits ou charges de la période.

### **Note 3.7 Valeurs mobilières de placement**

Les valeurs mobilières de placement, constituées d'OPCVM de trésorerie ou de comptes à terme, sont évaluées à leur juste valeur. Elles font l'objet d'une dépréciation lorsque leur valeur d'inventaire devient inférieure à leur valeur comptable.

### **Note 3.8 Impositions différées**

Certains décalages d'imposition dans le temps peuvent dégager des différences temporaires entre la valeur fiscale et la valeur comptable des actifs et passifs.

Ces différences donnent lieu à la constatation d'impôts différés selon la méthode du report variable, c'est-à-dire au dernier taux connu à la date de clôture.

Au 30 juin 2016, les taux d'imposition utilisés s'élèvent respectivement à

|             |   |         |
|-------------|---|---------|
| ➤ France    | : | 33,33 % |
| ➤ Brésil    | : | 34,00 % |
| ➤ Australie | : | 30,00 % |
| ➤ Canada    | : | 26,90 % |

Des impôts différés sont activés sur la base des pertes fiscales des sociétés opérationnelles dans la mesure où leur imputation apparaît probable.

Les activations correspondantes sont évaluées sur la base des perspectives d'évolution des résultats fiscaux de chaque entité dans la limite des imputations anticipées sur les deux ou trois exercices suivant celui de l'arrêté.

Les impôts différés actif et passif constatés par une même entité font l'objet de compensations au bilan.

### **Note 3.9 Subventions**

Certaines sociétés françaises du groupe bénéficient du dispositif du crédit d'impôt recherche.

Le produit de crédit d'impôt recherche est assimilé à une subvention d'exploitation reconnue en résultat selon la nature des dépenses éligibles.

Lorsque le crédit d'impôt concerne des frais de développement immobilisés, ce dernier est porté au passif du bilan et repris en résultat au poste « Autres produits d'exploitation » selon le rythme d'amortissement retenu pour l'actif correspondant.

Lorsque le crédit d'impôt concerne des coûts enregistrés en charges de l'exercice, il est porté au poste « Autres produits d'exploitation » du compte de résultat.

### **Note 3.10 Reconnaissance du chiffre d'affaires**

Les ressources du groupe proviennent de contrats de vente de technologies ou de services :

- soit récurrents, typiquement conclus pour une durée initiale habituellement comprise entre un mois et deux ans ;
- soit à caractère plus ponctuel basés sur la mise à disposition de moyens humains - sous forme de journées hommes ou de forfait - (activités de Services).

Les principaux contrats de prestations récurrentes concernent soit des prestations d'abonnement ou de licences pour la mise à disposition d'outils technologiques ou de génération de contacts qualifiés sur Internet. Dans le cas d'outils, la rémunération est composée d'un montant fixe mensuel et d'un montant variable. Dans le cas de contacts qualifiés la rémunération est dite soit au "Coût par Clic" ou "CPC" soit au "Coût par Lead" ou « CPL », soit au "Coût par Vente" ou « CPV ».

La facturation intervient typiquement sur une base mensuelle pour des montants correspondant à l'abonnement mensuel ou la licence mensuelle ou aux volumes délivrés et validés par les clients au titre d'un mois donné.

Selon la nature de la prestation concernée, le chiffre d'affaires correspondant est reconnu en comptabilité :

- sur la période correspondant à l'utilisation ou la mise à disposition des outils technologiques
- sur la période de livraison des contacts qualifiés
- sur la période d'envoi des mails
- sur la période de réalisation des clics
- sur la période de réalisation des ventes validées.

### **Note 3.11 Reconnaissance d'opérations en résultat exceptionnel**

Le résultat exceptionnel comprend, le cas échéant, des éléments extraordinaires correspondant à des opérations ou événements non récurrents d'une importance significative par leur montant.

### **Note 3.12 Résultat ramené à une action**

Les résultats par action sont calculés et présentés par référence aux principes posés par l'avis n°27 émis par l'Ordre des Experts-Comptables.

Ces calculs s'appuient notamment sur :

- le résultat net – part du groupe de la période ;
- le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de la période de constatation du résultat.

### **Note 3.13 Indemnités de fin de carrière**

Les engagements de retraite concernent uniquement les salariés français du groupe (aucune obligation de cette nature ne s'appliquant dans les autres pays où le groupe est implanté) et sont traités en engagements hors bilan (voir note 5.26).

### **Note 3.14 Instruments financiers**

Au 30 juin 2016, le groupe LeadMedia ne dispose d'aucun instrument financier.

### **Note 3.15 Conversion des états financiers des sociétés étrangères**

Les bilans des sociétés étrangères non autonomes sont convertis en Euro selon la méthode du cours historique :

- les éléments non monétaires sont convertis au cours historique, c'est-à-dire au cours du change à la date de l'entrée des éléments d'actif considérés dans le patrimoine de chaque entreprise ;
- les éléments monétaires sont convertis au cours de change à la date de clôture de l'exercice ou de la période.

Les éléments du compte de résultat (à l'exception des charges calculées qui sont converties au cours historique) et les flux de trésorerie de ces mêmes sociétés sont convertis au taux moyen de l'exercice ou de la période.

Les différences de conversion engendrées par la traduction en Euro des comptes des sociétés étrangères non autonomes sont présentées au compte de résultat consolidé du groupe dans le résultat financier.

Les bilans des sociétés étrangères autonomes sont convertis en Euro au taux de change constaté à la date de clôture de l'exercice ou de la période.

Les comptes de résultat et les flux de trésorerie de ces mêmes sociétés sont convertis au taux moyen de l'exercice ou de la période.

Les différences de conversion engendrées par la traduction en Euro des comptes des sociétés étrangères sont présentés dans les capitaux propres consolidés du groupe au poste « Ecart de conversion ».

#### **NOTE 4 : PERIMETRE DE CONSOLIDATION**

- **VARIATIONS DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION**

Aucune variation de périmètre n'a été constatée au cours du premier semestre 2016.

- **PERIMETRE DE CONSOLIDATION**

|   |   |
|---|---|
| <p><b><u>Société mère :</u></b><br/><b>LeadMedia Group</b><br/>11 Bis Rue Scribe<br/>75009 PARIS<br/>Capital social : 1 563 037,25€<br/>N°Siren : 504 914 094</p>   |   |
| <p><b><u>Filiales contrôlées par la société mère</u></b></p> <p><b><u>Filiale française :</u></b><br/><b>R SAS</b><br/>790, Avenue du Docteur Maurice Donat<br/>06250 MOUGINS<br/>Capital social : 1 375 953 €<br/>N° Siren : 502 207 079<br/>Pourcentage d'intérêts : 98,25%<br/>Méthode : Intégration globale<br/>Entrée : le 30 juin 2008</p>  | <p><b><u>Filiale française :</u></b><br/><b>SA YFC</b><br/>11 Bis Rue Scribe<br/>75009 PARIS<br/>Capital social : 47 029,80 €<br/>N° siren : 491 728 168<br/>Pourcentage d'intérêts : 100 %<br/>Méthode : Intégration globale<br/>Entrée : le 4 juillet 2012</p>  |
| <p><b><u>Filiale brésilienne</u></b> (non autonome) :<br/><b>MAKAZI Participacoes Ltda</b><br/>Rua Ayres de Oliveira Castro<br/>20, Villa Olympia<br/>CEP 04544-030 Sao Paulo<br/>Capital social : 50 214 RB<br/>N° immat. : 12.843.957/0001-89<br/>Pourcentage d'intérêts : 100 %<br/>Méthode : Intégration globale<br/>Entrée : Août 2010</p>   | <p><b><u>Filiale Singapourienne :</u></b><br/><b>LEADMEDIA ASIA PTE LTD</b><br/>51 Goldhill Plaza<br/>#12-11, Singapore 308900<br/>Capital social : 100 SGD<br/>Reg N°201507934H<br/>Pourcentage d'intérêts : 100,00%<br/>Méthode : Intégration globale<br/>Entrée : le 10 avril 2015</p>                                     |
| <p><b><u>Filiales contrôlées par LeadMidia Participacoes Ltda</u></b></p> <p><b><u>Filiale brésilienne :</u></b><br/><b>MEDIA FACTORY<br/>WEBTRUST EMPREENDIMENTOS LTDA</b><br/>Rua Luis Coelho, 340, cj 42<br/>CEP 01309-001 Sao Paulo<br/>Capital social : 4 087 974 RB<br/>N° immat : 03.582.303/0001-58<br/>Pourcentage d'intérêts : 100%<br/>Méthode : Intégration globale<br/>Entrée : le 1<sup>er</sup> janvier 2011</p> | <p><b><u>Filiale brésilienne :</u></b><br/><b>BUSCA DESCONTOS SERVICOS DE INFORMATICA Ltda</b><br/>Rua Luis Coelho, 340, cj 42<br/>CEP 01309-001 Sao Paulo<br/>Capital social : 2 041 RB<br/>N° immat. : 11.818.144/0001-76<br/>Pourcentage d'intérêts : 75,01%<br/>Méthode : Intégration globale<br/>Entrée : avril 2010</p> |

| <b><u>Filiales contrôlées par YFC</u></b>  |   |
|--|---|
| <b><u>Filiale australienne :</u></b><br><b>SHOPBOT PTY LTD</b><br>Unit 1 575, Darling street Rozelle<br>NSW 2039 - AUSTRALIE<br>Capital social : 100 AUD<br>N° immat : ACN 120.561.033<br>Pourcentage d'intérêts : 100%<br>Méthode : Intégration globale<br>Entrée : le 4 juillet 2012 | <b><u>Filiale canadienne :</u></b><br><b>Groupe SHOPBOT INC</b><br>200-79, Bvd René-Levesque<br>G1R5N5 QUEBEC CANADA<br>Capital social : 100 CAD<br>N° immat : 1164145360<br>Pourcentage d'intérêts : 100%<br>Méthode : Intégration globale<br>Entrée : le 4 juillet 2012 |

- **ENTITES NON CONSOLIDEES**

*Participation MAKAZI*

La société LeadMedia Group détient une participation non consolidée de 17,70% dans la société MAKAZI suite à la restructuration financière de cette société intervenue courant octobre 2015.

Cette participation est entrée le 1<sup>er</sup> octobre 2015 à l'actif du bilan consolidé du groupe pour 1 289 K€ sur la base de la valorisation retenue lors de la dernière augmentation de capital de la société (octobre 2015).

Au 31 décembre 2015, cette société présentait des capitaux propres de 1,4 millions d'euros. Elle a réalisé en 2015 un chiffre d'affaires de 4,8 millions d'Euros pour une perte opérationnelle de 4 millions d'Euros et un résultat net comptable (perte) de (1,4 millions d'Euros).

Le groupe détient par ailleurs une créance financière de 2,7 millions d'Euros sur cette société.

La valeur d'utilité de cette créance est estimée par actualisation au taux annuel de 5% sur la période envisagée en clôture pour son recouvrement soit trois à quatre années. Cette estimation avait conduit à une dépréciation exceptionnelle de 400 K€ au 31 décembre 2015.

La valeur d'utilité de la créance n'a pas été révisée au 30 juin 2016.

## NOTE 5 : INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

### Note 5.1 Immobilisations incorporelles

Les variations des valeurs brutes et des amortissements s'analysent comme suit :

| En milliers d'€                     | 31/12/2015   | Augmentation   | Diminution | 30/06/2016   |
|-------------------------------------|--------------|----------------|------------|--------------|
| Logiciels                           | 3 520        | 402            | 60 (1)     | 3 862        |
| Adresses mails et autres immo. Inc. | 286          | 4              | -          | 290          |
| <b>TOTAL</b>                        | <b>3 806</b> | <b>406 (1)</b> | <b>60</b>  | <b>4 152</b> |

(1) Dont coûts des développements internes portés à l'actif : 60 K€.

| En milliers d'€                     | 31/12/2015   | Augmentation   | Diminution | 30/06/2016   |
|-------------------------------------|--------------|----------------|------------|--------------|
| Logiciels                           | 2 459        | 674            | -          | 3 133        |
| Adresses mails et autres immo. Inc. | 234          | 6              | -          | 240          |
| <b>TOTAL</b>                        | <b>2 694</b> | <b>680 (1)</b> | <b>-</b>   | <b>3 373</b> |

(1) Dont dépréciation exceptionnelle d'outils logiciels : 316 K€ (voir note 2 Faits significatifs de la période, paragraphe relatif à la société R et note 5.23 relative au résultat exceptionnel).

### Note 5.2 Ecart d'acquisition

Le tableau ci-après détaille les principaux éléments de détermination des écarts d'acquisition constatés à l'occasion des entrées historiques de périmètre.

| Société                          | Date<br>Entrée | Prix<br>d'acq. | Frais de<br>Transaction | Prix<br>global<br>d'acq. | %<br>acquis | Q-Part de<br>capitaux<br>propres<br>acquises | Ecart<br>d'acquisition | Durée<br>amortis. | Mode<br>amortis. |
|----------------------------------|----------------|----------------|-------------------------|--------------------------|-------------|--|------------------------|-------------------|------------------|
| R                                | 01/07/2008     | 1 113          | 4                       | 1 117                    | 88,22%      | 837  | 280                    | 7 ans             | linéaire         |
|                                  | 22/08/2008     | 75             | 2                       | 77                       | 3,93%       | 33   | 43                     |                   |                  |
|                                  | 01/07/2011     | 1 550          | 10                      | 1 560                    | 8,12%       | 442  | 1 118                  |                   |                  |
|                                  | 01/01/2012     | 10             | -                       | 10                       | 0,28%       | 7  | 3                      |                   |                  |
|                                  | 23/06/2015     | 51             | -                       | 51                       | 0,74%       | 24   | 27                     |                   |                  |
| MEDIA<br>FACTORY                 | 18/01/2011     | 3 082          | 118                     | 3 200                    | 100%        | (967)  | 4 167                  | 10 ans            | linéaire         |
| BUSCA<br>DESCONTOS<br>(ex ARAIE) | 01/07/2011     | 841 (1)        | -                       | 841                      | 24,01%      | 63   | 778                    | 9 ans             | linéaire         |
| Digital Me                       | 01/08/2011     | 746            | 26                      | 772                      | 100%        | 6  | 766                    | 8 ans             | linéaire         |
| Shopbot                          | 04/07/2012     | 8 030          | 287                     | 8 317                    | 100%        | 2 215  | 6 102                  | 10 ans            | linéaire         |
| GRAPH<br>INSIDER (1)             | 10/06/2013     | 900            | -                       | 900                      | 48%         | (19)   | 919                    | 10 ans            | linéaire         |

(1) Cet écart d'acquisition a fait l'objet d'une cession par dilution à hauteur de 22,22% de sa valeur en date du 1<sup>er</sup> juillet 2014.

Les variations des valeurs brutes et amortissements de ce poste s'analysent comme suit :

| Valeurs brutes<br>(en milliers d'€) | 31/12/2015    | Augmentation | Cession /<br>Dilution | Virement /<br>Affectation | 30/06/2016    |
|-------------------------------------|---------------|--------------|-----------------------|---------------------------|---------------|
| R (a*)                              | 1 472         | -            | -                     | -                         | 1 472         |
| Graph insider (a*)                  | 715           | -            | -                     | -                         | 715           |
| MEDIA FACTORY (b*)                  | 4 167         | -            | -                     | -                         | 4 167         |
| Digital Me (b*)                     | 766           | -            | -                     | -                         | 766           |
| Busca Descontos                     | 778           | -            | -                     | -                         | 778           |
| ShopBot                             | 6 102         | -            | -                     | -                         | 6 102         |
| <b>TOTAL</b>                        | <b>14 000</b> | <b>-</b>     | <b>-</b>              | <b>-</b>                  | <b>14 000</b> |

([x]\*) Unités économiques regroupées

| Amortissements<br>(en milliers d'€) | 31/12/2015   | Augmentation | Cession /<br>Dilution | Virement /<br>affectation | 30/06/2016   |
|-------------------------------------|--------------|--------------|-----------------------|---------------------------|--------------|
| R (a*)                              | 1 045        | 428 (1)      | -                     | -                         | 1 472        |
| Graph insider (a*)                  | 715          | -            | -                     | -                         | 715          |
| MEDIA FACTORY (b*)                  | 2 868        | 1 299 (2)    | -                     | -                         | 4 167        |
| Digital Me (b*)                     | 564          | 202 (2)      | -                     | -                         | 766          |
| Busca Descontos                     | 388          | 43           | -                     | -                         | 432          |
| ShopBot                             | 2 080        | 309          | -                     | -                         | 2 389        |
| <b>TOTAL</b>                        | <b>7 660</b> | <b>2 281</b> | <b>-</b>              | <b>-</b>                  | <b>9 942</b> |

([x]\*) Unités économiques regroupées

(1) Dont perte de valeur sur goodwill R : 342 K€.

(2) Dont pertes de valeur sur goodwill MEDIA FACTORY : 1 169 K€ et Digital Me : 173 K€.

(voir Note 2 Faits significatifs de la période).

### Note 5.3 Immobilisations corporelles

Les variations des valeurs brutes s'analysent comme suit :

| En milliers d'€                                  | 31/12/2015 | Augmentation | Diminution | 30/06/2016 |
|--|------------|--------------|------------|------------|
| Agencements, matériels et mobiliers<br>de bureau | 888        | 68           | 3          | 953        |
| <b>TOTAL</b>                                     | <b>888</b> | <b>68</b>    | <b>3</b>   | <b>953</b> |

Les variations des amortissements s'analysent comme suit:

| En milliers d'€                                  | 31/12/2015 | Augmentation | Diminution | 30/06/2016 |
|--|------------|--------------|------------|------------|
| Agencements, matériels et mobiliers<br>de bureau | 731        | 73           | 3          | 801        |
| <b>TOTAL</b>                                     | <b>731</b> | <b>73</b>    | <b>3</b>   | <b>801</b> |



#### **Note 5.4 Immobilisations financières**

Les variations des valeurs brutes s'analysent comme suit :

| <b>En milliers d'€</b>                     | <b>31/12/2015</b> | <b>Augmentation</b> | <b>Diminution</b> | <b>30/06/2016</b> |
|--|-------------------|---------------------|-------------------|-------------------|
| Titres non consolidés (1)                  | 1 288             | -                   | -                 | 1 288             |
| Créances rattachées aux participations (1) | 2 645             | 26                  | -                 | 2 670             |
| Autres immobilisations financières         | 268               | 5                   | 46                | 227 (2)           |
| <b>TOTAL</b>                               | <b>4 201</b>      | <b>31</b>           | <b>46</b>         | <b>4 186</b>      |

(1) Ces postes concernent les titres et créances détenues sur la société MAKAZI suite à sa déconsolidation intervenue en date du 30/09/2015.

(2) Dont dépôts versés au titre de baux ou d'emprunts : 168 K€  
Dont disponibilités inscrites au contrat de liquidité en clôture : 34 K€ (voir note 5.10)

Les dépréciations s'analysent comme suit :

| <b>En milliers d'€</b>                 | <b>31/12/2015</b> | <b>Augmentation</b> | <b>Diminution</b> | <b>30/06/2016</b> |
|--|-------------------|---------------------|-------------------|-------------------|
| Titres non consolidés                  | -                 | -                   | -                 | -                 |
| Créances rattachées aux participations | 400 (1)           | -                   | -                 | 400               |
| Autres immobilisations financières     | -                 | -                   | -                 | -                 |
| <b>TOTAL</b>                           | <b>400</b>        | <b>-</b>            | <b>-</b>          | <b>400</b>        |

(1) Cette dépréciation concerne la créance financière détenue sur la société MAKAZI. La valeur d'utilité de cette créance a été estimée par actualisation au taux annuel de 5% sur la période envisagée en clôture pour son recouvrement soit trois à quatre années. Cette valeur d'inventaire a conduit à la constatation d'une dépréciation exceptionnelle de 400 K€ au 31 décembre 2015. Cette valeur n'a pas été révisée au 30 juin 2016.

#### **Note 5.5 Créances clients et comptes rattachés**

| <b>Créances clients et comptes rattachés</b> | <b>30 juin 2016</b> | <b>31 décembre 2015</b> |
|--|---------------------|-------------------------|
| <b>En milliers d'€</b>                       |                     |                         |
| Clients et comptes rattachés                 | 1 314               | 2 381                   |
| Clients / Créances douteuses                 | 1 330               | 1 188                   |
| Dép. pour créances douteuses et litigieuses  | (997)               | (1 017)                 |
| <b>TOTAL</b>                                 | <b>1 647</b>        | <b>2 552</b>            |

## Note 5.6 Autres créances

Les autres créances s'analysent comme suit au 30 juin 2016 :

| En milliers d'€                          | 30 juin<br>2016 | 31 décembre<br>2015 |
|--|-----------------|---------------------|
| Avances et acomptes versés sur commandes | 165             | 70                  |
| Etat – Impôt sur les bénéfices           | 230 (1)         | 248 (1)             |
| Etat – Impôts différés actifs (2)        | 542             | 464                 |
| Etat taxes sur le chiffre d'affaires     | 875             | 930                 |
| Autres créances                          | 241             | 371 (3)             |
| Dépréciation / autres créances           | (125)           | (125)               |
| <b>TOTAL</b>                             | <b>1 930</b>    | <b>1 958</b>        |

(1) Ce poste comprend notamment les créances de crédit d'impôt recherche 2015, crédit d'impôt compétitivité emploi 2015/2016 et autres crédits d'impôt (200 K€).

(2) Voir note 5.7.

(3) Dont complément de prix 2015 sur cession de titres Adthlétic : 131 K€ (perçu au cours du premier semestre 2016).

## Note 5.7 Impôts différés actifs

| En milliers d'€      | 30 juin<br>2016 | - 1 an     | + 1 an<br>- 5 ans | 31 décembre<br>2015 |
|----------------------|-----------------|------------|-------------------|---------------------|
| LeadMedia Group      | 425             | 75         | 350               | 55                  |
| R                    | 51              | 51         | -                 | 221                 |
| YFC                  | -               | -          | -                 | -                   |
| Media Factory        | -               | -          | -                 | -                   |
| Makazi Participacoes | -               | -          | -                 | 184                 |
| Busca Descontos      | 2               | 2          | -                 | 4                   |
| Shopbot Australie    | 65              | 65         | -                 | 0                   |
| Shopbot Canada       | -               | -          | -                 | -                   |
| <b>TOTAL</b>         | <b>542</b>      | <b>192</b> | <b>350</b>        | <b>464</b>          |

### Commentaires sur les entités détentrices d'impositions différées actives

Les impôts différés actifs historiquement constatés sur LeadMedia Group correspondent au solde des économies d'impôt attendues des frais acquittés au titre des opérations d'acquisition de titres ShopBot (31 K€) et d'acquisition de titres GAMNED (29 K€). Ces économies sont obtenues par étalement sur 5 ans à compter de la date d'acquisition des titres et ont fait l'objet d'une compensation avec les impositions différées passives de la société YFC, fiscalement intégrées avec la société mère.

Les sociétés LeadMedia Group et R sont intégrées fiscalement depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2012. La société YFC est entrée dans le groupe à effet du 1<sup>er</sup> janvier 2014 et dégage historiquement d'importants résultats imposables.

Le groupe intégré avait dégagé des bénéfices imposables en 2012 et des déficits non significatifs en 2013 (37 K€) et 2014 (80 K€) essentiellement du fait de la pratique d'amortissements dérogatoires importants sur le plan fiscal par l'ensemble des sociétés du périmètre intégré. Un important déficit fiscal avait en revanche été constaté au titre de 2015 suite aux difficultés de la société R (voir note 2).

La sortie de l'intégration fiscale au 1<sup>er</sup> janvier 2016 de la société R consécutive à sa cession intervenue en juillet 2016 s'accompagnant de sa renonciation définitive à toute indemnisation au titre de la perte de son déficit fiscal 2015, les impôts différés actifs en résultant ont été transférés sans impact résultat à la société mère à la clôture des comptes semestriels du 30 juin 2016. Aucun impôt différé n'a par ailleurs été constaté à raison des déficits enregistrés par R sur le premier semestre 2016.

Au 30 juin 2016, le groupe estime probable l'utilisation des déficits fiscaux par l'ensemble LeadMedia / YFC notamment compte tenu de la sortie de la société R du périmètre de l'intégration et de la capacité bénéficiaire de l'ensemble YFC.

Les déficits fiscaux enregistrés par la société LeadMedia Group avant l'intégration fiscale ne sont pour l'essentiel pas activés. Au 30 juin 2016, ces déficits non utilisés s'élèvent à 1,8 millions d'euros dont 1,4 M€ sont liés à des opérations pour lesquelles les éventuelles économies d'impôt futures seront le cas échéant à reconnaître par rehaussement des capitaux propres.

Les impôts différés actifs antérieurement constatés par la société holding brésilienne MAKAZI Participacoes correspondaient pour l'essentiel à des économies d'impôt attendues de déficits fiscaux et de frais de transaction supportés lors d'acquisitions passées. Les difficultés de sa filiale MEDIA FACTORY (voir note 2) ont conduit le groupe à procéder au 30 juin 2016 à la désactivation de ces impositions actives soit un impact négatif en résultat de 184 K€.

#### **Détail des impôts différés actifs des sociétés du groupe**

| En milliers d'€   | Tx d'impôts différés (%) | Bases d'impositions différées | Impôts différés actifs |
|---|--------------------------|-------------------------------|------------------------|
| <b>Entités françaises</b>   | 33 1/3%                  |                               |                        |
| Décalages temporaires d'imposition  |                          | 6                             | 2                      |
| Déficits fiscaux reportables activés (retraités de consolidation)                         |                          | 1 092                         | 364                    |
| Frais de transaction  |                          | 180                           | 60                     |
| Eliminations internes   |                          | 152                           | 51                     |
| Imputation d'impôts différés passifs  |                          | (6)                           | (2)                    |
| <b>Entités brésiennes</b>   | 34 %                     |                               |                        |
| Décalages temporaires d'imposition  |                          | 6                             | 2                      |
| Déficits fiscaux reportables activés et frais de transaction (retraités de consolidation) |                          | -                             | -                      |
| <b>Autres entités</b>   | 30 %                     |                               |                        |
| Déficits fiscaux reportables  |                          | 217                           | 65                     |
| <b>TOTAL</b>  |                          |                               | <b>542</b>             |

**Note 5.8 Trésorerie**

| En milliers d'€                     | 30 juin<br>2016   | 31 décembre<br>2015 |
|-------------------------------------|-------------------|---------------------|
| Valeurs mobilières de placement (1) | 174               | 211                 |
| Disponibilités                      | 642               | 1 963               |
| <b><i>TOTAL</i></b>                 | <b><i>816</i></b> | <b><i>2 174</i></b> |

(1) Ce poste est constitué de dépôts à terme disponibles à tout moment.

**Note 5.9 Comptes de régularisation et assimilés (162 K€)**

Les charges constatées d'avance s'élèvent à 162 K€ au 30 juin 2016 vs 168 K€ au 31 décembre 2015.

Elles correspondent à des ajustements classiques de charges d'exploitation.

## Note 5.10 Capitaux propres

Le tableau de variation des capitaux propres consolidés (part du groupe) s'analyse comme suit :

| En milliers d'€                          | Capital | Primes | Réserves | Ecart de conversion | Rés. consolidé de l'ex. | Total capitaux propres |
|--|---------|--------|----------|---------------------|-------------------------|------------------------|
| <b>Situation clôture au 31/12/2014</b>   | 1 557   | 25 374 | (2 228)  | (96)                | (6 733)                 | 17 874                 |
| <b>Mouvements</b>                        |         |        |          |                     |                         |                        |
| - Augmentations de capital social        | 5       | (5)    | -        | -                   | -                       | -                      |
| - Frais nets d'augmentation de capital   | -       | -      | -        | -                   | -                       | -                      |
| - Ecart de conversion                    | -       | -      | -        | 89                  | -                       | 89                     |
| - Actions propres                        | -       | 93     | (60)     | -                   | -                       | 33                     |
| - Résultat de l'exercice précédent       | -       | -      | (6 733)  | -                   | 6 733                   | -                      |
| - Résultat consolidé part du groupe      | -       | -      | -        | -                   | (7 613)                 | (7 613)                |
| - Dividendes versés aux minoritaires (1) | -       | -      | (191)    | -                   | -                       | (191)                  |
| - Autres                                 | -       | -      | -        | -                   | -                       | -                      |
| <b>Situation clôture au 31/12/2015</b>   | 1 562   | 25 463 | (9 212)  | (7)                 | (7 613)                 | 10 191                 |
| <b>Mouvements</b>                        |         |        |          |                     |                         |                        |
| - Augmentations de capital social        | 1       | (1)    | -        | -                   | -                       | -                      |
| - Frais nets d'augmentation de capital   | -       | -      | -        | -                   | -                       | -                      |
| - Ecart de conversion                    | -       | -      | -        | (65)                | -                       | (65)                   |
| - Actions propres                        | -       | 51     | (33)     | -                   | -                       | 18                     |
| - Résultat de l'exercice précédent       | -       | -      | (7 613)  | -                   | 7 613                   | -                      |
| - Résultat consolidé part du groupe      | -       | -      | -        | -                   | (4 122)                 | (4 122)                |
| - Dividendes versés aux minoritaires (1) | -       | -      | (37)     | -                   | -                       | (37)                   |
| - Autres                                 | -       | -      | 15       | -                   | -                       | 15                     |
| <b>Situation clôture au 30/06/2016</b>   | 1 563   | 25 513 | (16 880) | (72)                | (4 122)                 | 6 002                  |

- (1) Au cours du premier semestre 2016, les associés de la société Busca Descontos ont décidé à l'unanimité de procéder à une distribution de dividendes non proportionnelle à la quotité du capital détenue par les associés comme prévu par les statuts de la société.

Les mouvements sur le poste capital s'analysent comme suit :

| En €   | Nombre actions   | Nominal     | Montant             |
|--|------------------|-------------|---------------------|
| <b>Ouverture de l'exercice</b>               | <b>6 246 435</b> | <b>0,25</b> | <b>1 561 608,75</b> |
| Attribution d'actions gratuites (06/01/2016) | 5 714            | 0,25        | 1 428,50            |
| <b>Clôture de la période</b>                 | <b>6 252 149</b> | <b>0,25</b> | <b>1 563 037,25</b> |

Au 30 juin 2016, le capital de la société est constitué de 6 252 149 actions de valeur nominale 0,25 €. La société LeadMedia Group détient 57 148 de ses propres actions. Ces dernières ont été acquises sur le marché au titre d'un programme de rachat d'actions portant sur un nombre maximum de 255 778 titres initié en juillet 2011 dans le cadre des dispositions de l'article L.225-209-1 du Code de Commerce. Conformément à la réglementation en vigueur, ces dernières sont privées de droits pécuniaires et extra pécuniaires. Les actions propres et les résultats de cessions réalisées en cours d'exercice sont imputés sur les capitaux propres du groupe.

Les titres donnant accès au capital de la société consolidante sont les suivants :

|                            | Nombre de titres ou droits | Année/date de départ des options | Prix de souscription | Parité d'exercice (nb act. pour 1 inst.) | % maximal de capital (droits financiers) (1) |
|----------------------------|----------------------------|----------------------------------|----------------------|--|--|
| Bons de souscription 2009  | 5 425                      | 12/2009                          | 9,22 €               | 37,648 act. pour 1                       | 2,95 %                                       |
| Bons de souscription 2010  | 59 945                     | 06/2010                          | 15,10 €              | 4 act. pour 1                            | 3,46 %                                       |
| Bons de souscription 2012  | 255 780                    | Conditionnelle (2)               | Var.                 | 1 act. pour 1                            | 3,70 %                                       |
| Actions gratuites 2014 (3) | 6 600                      | 2016                             | NA                   | NA                                       | 0,10 %                                       |
| Actions gratuites 2015 (3) | 18 868                     | 2017                             | NA                   | NA                                       | 0,28 %                                       |

(1) Les pourcentages s'entendent dans l'hypothèse d'une souscription intégrale de tous les instruments en circulation au 30 juin 2016.

(2) Ces bons sont exerçables à compter de l'atteinte d'objectifs définis lors de leur émission.

(3) Ces actions gratuites seront attribuées par émission d'actions nouvelles.

### Note 5.11 Intérêts minoritaires

Les tableaux de variation des intérêts minoritaires s'établissent comme suit :

| Société R<br>En milliers d'€     | Part dans les capitaux propres | Part dans le résultat de la période | Ecart de conversion | Intérêts minoritaires |
|----------------------------------|--------------------------------|-------------------------------------|---------------------|-----------------------|
| <b>Situation au 31/12/2015</b>   | <b>63</b>                      | <b>(10)</b>                         | -                   | <b>53</b>             |
| Résultat de l'exercice précédent | (10)                           | 10                                  | -                   | -                     |
| Résultat de l'exercice           | -                              | (30)                                | -                   | (30)                  |
| <b>Situation au 30/06/2016</b>   | <b>53</b>                      | <b>(30)</b>                         | -                   | <b>23</b>             |

| Société Busca Descontos<br>En milliers d'€ | Part dans les capitaux propres | Part dans le résultat de la période | Ecart de conversion | Intérêts minoritaires |
|--|--------------------------------|-------------------------------------|---------------------|-----------------------|
| <b>Situation au 31/12/2015</b>             | <b>169</b>                     | <b>(4)</b>                          | <b>(50)</b>         | <b>116</b>            |
| Résultat de l'exercice précédent           | (4)                            | 4                                   | -                   | -                     |
| Résultat de l'exercice                     | -                              | (45)                                | -                   | (45)                  |
| Dividendes versés                          | (12)                           | -                                   | -                   | (12)                  |
| Ecart de conversion                        | -                              | -                                   | 17                  | 17                    |
| Autre                                      | (15)                           | -                                   | -                   | (15)                  |
| <b>Situation au 30/06/2016</b>             | <b>139</b>                     | <b>(45)</b>                         | <b>(33)</b>         | <b>61</b>             |

## Note 5.12 Information financière réduite à une seule action

| En €  | S1 2016<br>(6 mois) | 2015            | S1 2015<br>(6 mois) |
|---|---------------------|-----------------|---------------------|
| Nombre moyen pondéré d'actions                  | 6 194 813           | 6 180 976       | 6 193 391           |
| <b>Résultat net par action – part du groupe</b> | <b>(0,67) €</b>     | <b>(1,23) €</b> | <b>(0,88) €</b>     |

| En €                                   | S1 2016<br>(6 mois) | 2015            | S1 2015<br>(6 mois) |
|--|---------------------|-----------------|---------------------|
| Nombre moyen d'actions (avec dilution) | 6 920 277           | 6 912 498       | 6 972 747           |
| <b>Résultat dilué par action (1)</b>   | <b>(0,67) €</b>     | <b>(1,23) €</b> | <b>(0,88) €</b>     |

(1) Lorsque le résultat net de base par action est négatif, le résultat dilué par action est identique au résultat de base par action (Avis OEC n°27 §3).

| En €   | 30 juin<br>2016 | 31 décembre<br>2015 | 30 juin<br>2015 |
|--|-----------------|---------------------|-----------------|
| Nombre d'actions en circulation en fin de période (hors actions propres) | 6 195 001       | 6 189 469           | 6 198 629       |
| <b>Fonds propres par action (1)</b>                                      | <b>0,97 €</b>   | <b>1,65 €</b>       | <b>2,03 €</b>   |

(1) Y compris le résultat – part du groupe de la période

## Note 5.13 Provisions

Le poste « Provisions » s'analyse comme suit au 30 juin 2016 :

| En milliers d'€        | 31/12/2015 | Augmentation | Diminution | 30/06/2016 |
|------------------------|------------|--------------|------------|------------|
| Provision pour risques | -          | 160 (1)      | -          | 160 (1)    |
| Provision pour charges | -          | -            | -          | -          |
| <b>TOTAL</b>           | <b>-</b>   | <b>160</b>   | <b>-</b>   | <b>160</b> |

(1) Cette provision concerne un litige prudhomal né sur la société LeadMédia.

A la connaissance du groupe, il n'existe, à la date d'arrêté des comptes consolidés semestriels, aucun fait exceptionnel ou litige autres que ceux relatés dans les présentes, susceptible d'avoir une incidence significative sur sa situation financière, son patrimoine, son activité et ses résultats.

#### **Note 5.14 Emprunts et dettes financières**

Le poste « Emprunts et dettes financières » s'analyse ainsi au 30 juin 2016 :

| En milliers d'€           | 30 juin 2016 | Dont part à moins d'un an | Dont part comprise entre un et cinq ans | Dont part à plus de cinq ans | 31 décembre 2015 |
|---------------------------|--------------|---------------------------|---|------------------------------|------------------|
| Emprunt BPI               | 1 931 (1)    | 531                       | 1 400                                   | -                            | 2 013            |
| Autres dettes financières | 172 (2)      | 172                       | -                                       | -                            | 143              |
| <b>TOTAL</b>              | <b>2 103</b> | <b>703</b>                | <b>1 400</b>                            | <b>-</b>                     | <b>2 156</b>     |

(1) Ce poste comprend un emprunt BPI de 2 millions d'euros souscrit fin 2013 et comportant initialement un différé d'amortissement de 2 ans.

(2) Ce poste comprend des concours bancaires courants souscrits par la société Busca Descontos (172 K€).

#### **Note 5.15 Dettes fournisseurs et comptes rattachés**

Les dettes fournisseurs et comptes rattachés s'analysent comme suit au 30 juin 2016 :

| En milliers d'€        | 30 juin 2016 | Dont part à plus d'un an | 31 décembre 2015 |
|------------------------|--------------|--------------------------|------------------|
| Comptes fournisseurs   | 1 423        | -                        | 1 224            |
| Factures non parvenues | 1 398        | -                        | 1 701            |
| <b>TOTAL</b>           | <b>2 820</b> | <b>-</b>                 | <b>2 924</b>     |

#### **Note 5.16 Dettes fiscales et sociales**

Les dettes fiscales et sociales s'analysent comme suit au 30 juin 2016 :

| En milliers d'€                       | 30 juin 2016 | 31 décembre 2015 |
|---------------------------------------|--------------|------------------|
| <b>Dettes sociales</b>                | <b>808</b>   | <b>786</b>       |
| Personnel et comptes rattachés        | 436          | 347              |
| Organismes sociaux                    | 372          | 439              |
| <b>Dettes fiscales</b>                | <b>777</b>   | <b>719</b>       |
| Etat, impôt sur les bénéfices         | 119          | 138              |
| Impôts différés passifs               | 70           | 3                |
| Etat, taxes sur le chiffre d'affaires | 543          | 513              |
| Autres impôts et taxes                | 46           | 65               |
| <b>TOTAL</b>                          | <b>1 585</b> | <b>1 505</b>     |



**Note 5.17 Autres dettes**

Le poste « Autres dettes » s'analyse comme suit au 30 juin 2016 :

| En milliers d'€            | 30 juin<br>2016 | 31 décembre<br>2015 |
|----------------------------|-----------------|---------------------|
| <b>Autres dettes</b>       | <b>459</b>      | <b>1 148</b>        |
| Dettes opérationnelles     | 15              | 23                  |
| Dettes sur immobilisations | 444 (1)         | 1 125 (1)           |

(1) Ce poste comprend le solde des prix et compléments de prix dus en numéraire à certains cédants des sociétés acquises par le groupe ainsi que les intérêts afférents. Ces dettes sont à moins d'un an.

**Note 5.18 Produits constatés d'avance (116 K€)**

Au 31 décembre 2015, les produits constatés d'avance correspondaient pour 7 K€ à l'étalement d'une partie des produits de crédit d'impôt recherche. Ces derniers portaient sur certains logiciels développés par les sociétés du groupe. Au 30 juin 2016, ces 7 K€ ont été repris en résultat.

Les autres produits constatés d'avance correspondent à des prestations facturées restant à servir.

## **NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT**

### **Note 5.19 Répartition du chiffre d'affaires**

Le chiffre d'affaires réalisé par le groupe au cours de la période s'élève à 4 154 K€ :

| En milliers d'euros  | Groupe S1 2016 (6 mois) | %           | LeadMedia Group & holdings | R            | Busca Descontos | MF& Digital Me | Groupe ShopBot | LeadMedia Asia | Makazi et Makazi Suisse (1) | Groupe 2015 (12 mois) | %           |
|--|-------------------------|-------------|----------------------------|--------------|-----------------|----------------|----------------|----------------|-----------------------------|-----------------------|-------------|
| Collecte de données et revenus assimilés                   | 3 764                   | 90,6%       | -                          | 1 968        | -               | 38             | 1 750          | 8              | -                           | 12 712                | 79,4%       |
| Vente de technologies et outils de marketing               | 127                     | 3,1%        | -                          | 127          | -               | -              | -              | -              | -                           | 1 826                 | 11,4%       |
| Ventes d'outils et solutions de fidélisation clients       | -                       | %           | -                          | -            | -               | -              | -              | -              | -                           | 92                    | 0,6%        |
| Edition, solutions et outils media (publicité, mailing...) | 263                     | 6,3%        | 0                          | 43           | 209             | 11             | -              | -              | -                           | 1 374                 | 8,6%        |
| <b>Total S1 2016</b>                                       | <b>4 154</b>            | <b>100%</b> | <b>0</b>                   | <b>2 137</b> | <b>209</b>      | <b>49</b>      | <b>1 750</b>   | <b>8</b>       | <b>-</b>                    | <b>-</b>              | <b>-</b>    |
| <b>Total S1 2015</b>                                       | <b>9 633</b>            | <b>100%</b> | <b>7</b>                   | <b>2 998</b> | <b>278</b>      | <b>222</b>     | <b>1 977</b>   | <b>-</b>       | <b>4 151</b>                | <b>-</b>              | <b>-</b>    |
| <b>Total Année 2015</b>                                    | <b>16 004</b>           | <b>100%</b> | <b>7</b>                   | <b>5 485</b> | <b>1 083</b>    | <b>697</b>     | <b>4 149</b>   | <b>-</b>       | <b>4 583</b>                | <b>16 004</b>         | <b>100%</b> |

(1) La société MAKAZI Suisse a contribué au chiffre d'affaires du groupe du 1<sup>er</sup> janvier au 30 avril 2015. Par ailleurs la société MAKAZI a cédé ses activités Média en date du 30 avril 2015 et a été déconsolidé à effet du 30 septembre 2015.

### **Note 5.20 Autres produits d'exploitation**

| En milliers d'euros  | S1 2016 (6 mois) | 2015 (12 mois) | S1 2015 (6 mois) |
|--|------------------|----------------|------------------|
| Production immobilisée (1)   | 199              | 1 010          | 624              |
| Subventions d'exploitation (2)   | 7                | 326            | 142              |
| Reprise de prov. et dépréciations clients                                  | 49               | 83             | 66               |
| Transferts de charges d'exploitation et autres produits d'exploitation (3) | 7                | 557 (3)        | 71               |
| <b>TOTAL</b>   | <b>262</b>       | <b>1 976</b>   | <b>903</b>       |

- (1) Ce poste correspond aux coûts internes engagés par le groupe dans le développement de ses applications logicielles.
- (2) Ce poste correspond pour 7 K€ (vs 326 K€ en 2015 comprenant R, MAKAZI et YFC) aux crédits d'impôt recherche de la société française R. Ces produits sont reconnus en résultat selon les modalités exposées en note 3.9.
- (3) Ce poste incluait des produits d'annulation de passifs opérationnels prescrits enregistrés par la société R pour 387 K€.

**Note 5.21 Charges d'exploitation**

| En milliers d'euros  | S1 2016<br>(6 mois) | 2015<br>(12 mois) | S1 2015<br>(6 mois) |
|--|---------------------|-------------------|---------------------|
| <b>Achats</b>  | <b>1 537</b>        | <b>5 527</b>      | <b>3 785</b>        |
| Reversements aux affiliés sur ventes de contacts qualifiés, de technologies et achats médias | 1 537               | 5 527             | 3 785               |
| <b>Autres achats et charges externes</b>   | <b>1 278</b>        | <b>4 888</b>      | <b>2 879</b>        |
| Locations immobilières et mobilières   | 333                 | 1 249             | 750                 |
| Honoraires et études   | 462                 | 2 254             | 1 435               |
| Frais de communication / marketing / RP  | 100                 | 238               | 103                 |
| Déplacement/missions   | 129                 | 458               | 282                 |
| Autres   | 254                 | 689               | 309                 |
| <b>TOTAL</b>   | <b>2 815</b>        | <b>10 415</b>     | <b>6 664</b>        |

**Note 5.22 Résultat financier**

| En milliers d'euros                                     | S1 2016<br>(6 mois) | 2015<br>(12 mois) | S1 2015<br>(6 mois) |
|---|---------------------|-------------------|---------------------|
| <b>Produits financiers</b>                              | <b>261</b>          | <b>514</b>        | <b>251</b>          |
| Produits de valeurs mobilières de placement et intérêts | 46                  | 71                | 16                  |
| Gains de change   | 215                 | 443               | 234                 |
| <b>Charges financières</b>                              | <b>277</b>          | <b>1 099</b>      | <b>717</b>          |
| Intérêts et charges sur emprunts                        | 96                  | 293               | 190                 |
| Pertes de change  | 181                 | 681               | 527                 |
| Dépréciations de créances financières                   | -                   | 125               | -                   |
| <b>Résultat financier</b>                               | <b>(16)</b>         | <b>(584)</b>      | <b>(467)</b>        |

**Note 5.23 Résultat exceptionnel**

| En milliers d'euros   | S1 2016<br>(6 mois) | 2015<br>(12 mois) | S1 2015<br>(6 mois) |
|---|---------------------|-------------------|---------------------|
| <b>Produits exceptionnels</b>   | <b>42</b>           | <b>6 289</b>      | <b>3 332</b>        |
| Produits exceptionnels s/opérations de gestion                                  | 41                  | 15                | 5                   |
| Produits de cession d'actifs  | 1                   | 3 420 (1)         | 3 283               |
| Reprises de provisions  | -                   | 61                | 45                  |
| Prix de dilution MAKAZI   | -                   | 2 794 (1)         | -                   |
| <b>Charges exceptionnelles</b>  | <b>875</b>          | <b>6 325</b>      | <b>2 886</b>        |
| Régularisations diverses sur actifs et passifs, charges s/opérations de gestion | 196 (2)             | 254               | 193                 |
| Valeur nette comptable des actifs cédés   | 0                   | 5 048 (1)         | 2 443               |
| Coûts de départs de salariés  | 202                 | 95                | 95                  |
| Dotations aux provisions  | 160                 | 277               | 57                  |
| Dépréciations à caractère exceptionnel  | 316 (3)             | 400 (3)           | -                   |
| Dotations exceptionnelles aux amortissements                                    | -                   | 251 (3)           | 97                  |
| <b>Résultat exceptionnel</b>  | <b>(834)</b>        | <b>(36)</b>       | <b>447</b>          |

(1) Dont plus-values sur cession activités Pôle Media : 497 K€, plus-value de dilution MAKAZI : 192 K€ et plus-value sur cession de titres ADTHLETIC : 469 K€.

(2) Ce poste comprend notamment des coûts supportés dans le cadre d'un projet de croissance externe significatif. Ce projet a été engagé et refermé par le groupe au cours du premier semestre.

(3) Ces postes comprennent notamment :

- les dépréciations d'actifs incorporels de la société R enregistrées pour 316 K€ sur le premier semestre 2016 (voir notes 2 et 5.1) et pour 154 K€ en clôture 2015 ;
- la dépréciation des créances financières détenues sur la société MAKAZI (400 K€) constatée en clôture 2015.

#### **Note 5.24 Charges d'impôts sur les bénéfices (153) K€**

Le poste Impôts sur les bénéfices se décompose comme suit :

| En milliers d'euros                           | S1 2016<br>(6 mois) | 2015<br>(12 mois) | S1 2015<br>(6 mois) |
|---|---------------------|-------------------|---------------------|
| <b>Impôts exigibles ou acquittés nets</b>     | <b>(107)</b>        | <b>(223)</b>      | <b>(87)</b>         |
| Impôts exigibles ou acquittés                 | (107)               | (223)             | (87)                |
| <b>Variation des postes d'impôts différés</b> | <b>(29)</b>         | <b>(1 220)</b>    | <b>(1 440)</b>      |
| <b>Variation des postes d'impôts calculés</b> | <b>(17)</b>         | <b>(30)</b>       | <b>(30)</b>         |
| <b>TOTAL</b>                                  | <b>(153)</b>        | <b>(1 473)</b>    | <b>(1 556)</b>      |

La preuve d'impôt de la période s'établit comme suit :

|   |          |                        |
|---|----------|------------------------|
| Base imposable (hors crédits d'impôt présentés hors impôts / 40 K€) | :        | (1 803) K€             |
| Charge d'impôt théorique (33,33%)                                   | :        | 601 K€                 |
| Impact de différences de taux d'imposition                          | :        | 21 K€                  |
| Différences définitives sur bases d'imposition                      | :        | (108) K€               |
| Non activation ou désactivations de déficits                        | :        | (689) K€ (1)           |
| Crédits d'impôt   | :        | 22 K€                  |
| <b>Charge d'impôts effective</b>                                    | <b>:</b> | <b><u>(153) K€</u></b> |

- (1) Dont impacts de la non activation des déficits fiscaux du premier semestre 2016 de la société française R : (460) K€ et de la désactivation des déficits fiscaux de la société brésilienne MAKAZI Participacoes Ltda : (184) K€.

## **AUTRES INFORMATIONS**

### **Note 5.25 Effectifs**

Les effectifs du groupe inscrits en fin de période s'établissent à 80 personnes contre 86 personnes au 31 décembre 2015.

Les effectifs moyens du premier semestre 2016 s'établissent à 87,2 personnes contre 155,5 pour l'année 2015 et 170,5 pour le premier semestre 2015.

### **Note 5.26 Engagements hors bilan**

#### **Engagements donnés et reçus**

| <b>En milliers d'euros</b>                  | <b>30/06/2016</b> | <b>31/12/2015</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Engagements donnés</b>                   | <b>41</b>         | <b>41</b>         |
| Avals, cautions, garanties                  | -                 | -                 |
| Autres engagements donnés                   |                   |                   |
| - Personnel - Indemnités de fin de carrière | 41                | 41                |
| <b>Engagements reçus</b>                    | <b>442</b>        | <b>442</b>        |
| Avals, cautions, garanties                  | -                 | -                 |
| Effets escomptés non échus                  | -                 | -                 |
| Autres engagements reçus                    | -                 | -                 |
| - Compléments de prix sur cessions d'actif  | 442 (1)           | 442 (1)           |

(1) Cession de la participation ADTHLETIC intervenue en 2015 : 442 K€

Les compléments de prix éventuels à recevoir par la société LeadMedia Group sur cette opération sont liés aux performances économiques de la société ADTHLETIC sur les années 2015 à 2017. Compte tenu du complément de prix perçu au titre de 2015 (131 K€), le solde des compléments de prix éventuels 2016 et 2017 s'établit à 442 K€.

## Note 5.27 Répartition des actifs, passifs et résultats par pôle d'activité

Au début de l'année 2015, le groupe était opérationnellement organisé en deux pôles, le premier regroupant les activités historiques de prestataire intégré de génération d'audience et de contacts qualifiés (le Pôle LeadMedia) et le second les activités d'édition et de vente de logiciels de Data Marketing (le « Pôle Makazi »).

Le « Pôle Makazi » ayant été déconsolidé au cours de l'exercice 2015, la ventilation des actifs et passifs entre le pôle LeadMedia et celui des holdings de financement du groupe est la suivante au 30 juin 2016 :

| ACTIF (En milliers d'Euros)          | 30/06/2016<br>Net | Holdings     | Pôle<br>LeadMedia | Transactions<br>extra<br>sectorielles |
|--------------------------------------|-------------------|--------------|-------------------|---------------------------------------|
| Ecart d'acquisition                  | 4 058             | -            | 4 058             |                                       |
| Immobilisations incorporelles        | 779               | 12           | 766               |                                       |
| Immobilisations corporelles          | 152               | 10           | 142               |                                       |
| Immobilisations financières          | 3 786             | 3 692        | 94                |                                       |
| Créances intragroupes entre secteurs | -                 | -            | -                 | -                                     |
| <b>Total actif immobilisé</b>        | <b>8 774</b>      | <b>3 714</b> | <b>5 060</b>      | <b>-</b>                              |
| Créances                             | 3 738             | 903          | 2 835             |                                       |
| Trésorerie et équivalents            | 816               | 64           | 752               |                                       |
| Créances intragroupes entre secteurs | -                 | 1 062        | 7 239             | (8 301)                               |
| <b>Total actif circulant</b>         | <b>4 554</b>      | <b>2 029</b> | <b>10 826</b>     | <b>(8 301)</b>                        |
| <b>TOTAL ACTIF</b>                   | <b>13 328</b>     | <b>5 743</b> | <b>15 886</b>     | <b>(8 301)</b>                        |

| PASSIF (En milliers d'Euros)               | 30/06/2016<br>Net | Holdings       | Pôle<br>LeadMedia | Transactions<br>extra<br>sectorielles |
|--|-------------------|----------------|-------------------|---------------------------------------|
| Capital et primes                          | 27 076            | 27 076         | -                 |                                       |
| Réserves                                   | (16 880)          | (21 452)       | 4 573             |                                       |
| Ecart de conversion                        | (72)              | -              | (72)              |                                       |
| <b>Résultat de l'exercice</b>              | <b>(4 122)</b>    | <b>129</b>     | <b>(4 251)</b>    |                                       |
| Réallocation sectorielle des fonds propres | -                 | (10 618)       | 10 618            |                                       |
| <b>Capitaux propres</b>                    | <b>6 002</b>      | <b>(4 866)</b> | <b>10 868</b>     |                                       |
| Intérêts minoritaires                      | 85                | -              | 85                |                                       |
| Provisions                                 | 160               | 160            | -                 |                                       |
| Emprunts et dettes financières             | 2 103             | 1 931          | 172               |                                       |
| Dettes fournisseurs                        | 2 820             | 596            | 2 224             |                                       |
| Autres dettes                              | 2 159             | 684            | 1 475             |                                       |
| Dettes intragroupes entre secteurs         | -                 | 7 239          | 1 062             | (8 301)                               |
| <b>Total dettes exploitation</b>           | <b>7 082</b>      | <b>10 449</b>  | <b>4 933</b>      | <b>(8 301)</b>                        |
| <b>TOTAL PASSIF</b>                        | <b>13 328</b>     | <b>5 743</b>   | <b>15 886</b>     | <b>(8 301)</b>                        |

Sur le premier semestre 2016, la ventilation par pôle d'activité des principaux agrégats du compte de résultat consolidé est la suivante :

Le tableau ci-dessous présente également la répartition par pôle d'activité du compte de résultat historique 2015.

| COMPTE DE RESULTAT<br>(En milliers d'Euros) | S1 2016<br>(6 mois)<br>historique | S1 2016<br>Holdings | S1 2016<br>Pôle<br>LeadMedia | Année 2015<br>(12 mois)<br>historique | S1 2015<br>(6 mois)<br>historique |
|---|-----------------------------------|---------------------|------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------|
| <b>Chiffres d'affaires</b>                  | <b>4 154</b>                      | <b>0</b>            | <b>4 153</b>                 | <b>16 004</b>                         | <b>9 633</b>                      |
| <b>Ebitda</b>                               | <b>(570)</b>                      | <b>(99)</b>         | <b>(471)</b>                 | <b>(1 508)</b>                        | <b>(1 903)</b>                    |
| Dotations aux amortissements                | (343)                             | (6)                 | (337)                        | (1 287)                               | (652)                             |
| <b>Résultat d'exploitation</b>              | <b>(913)</b>                      | <b>(105)</b>        | <b>(808)</b>                 | <b>(2 795)</b>                        | <b>(2 555)</b>                    |
| <b>Résultat courant</b>                     | <b>(929)</b>                      | <b>(111)</b>        | <b>(817)</b>                 | <b>(3 379)</b>                        | <b>(3 021)</b>                    |
| Résultat exceptionnel (1)                   | (834)                             | 183                 | (1 017)                      | (36)                                  | (447)                             |
| Impôts sur les bénéfices                    | (153)                             | 57                  | (210)                        | (1 473)                               | (1 556)                           |
| Amortissement des survaleurs                | (2 281)                           | -                   | (2 281)                      | (2 815)                               | (1 444)                           |
| <b>Résultat net des entr. Intégrées</b>     | <b>(4 197)</b>                    | <b>129</b>          | <b>(4 325)</b>               | <b>(7 703)</b>                        | <b>(5 575)</b>                    |
| <b>Résultat net part groupe</b>             | <b>(4 122)</b>                    | <b>129</b>          | <b>(4 251)</b>               | <b>(7 613)</b>                        | <b>(5 458)</b>                    |

(1) Le résultat exceptionnel du premier semestre 2016 des pôles Holdings et LeadMedia tient notamment compte de l'abandon de créance à caractère financier consenti pour 495 K€ par la société R au profit de sa mère LeadMedia Group préalablement à la cession des titres R SAS intervenue le 12 juillet 2016 (voir note 6 Evénements postérieurs à la clôture des comptes intermédiaires). Cet abandon, interne au groupe, ne produit néanmoins aucune incidence sur le résultat consolidé de la période.

Afin de faciliter les comparaisons par pôle d'activité à période équivalente, le tableau ci-dessous rappelle la répartition par pôle d'activité du compte de résultat consolidé historique du premier semestre 2015.

| COMPTE DE RESULTAT<br>(En milliers d'Euros) | S1 2015<br>(6 mois)<br>historique | S1 2015<br>Holdings | S1 2015<br>Pôle<br>LeadMedia | S1 2015<br>Pôle<br>MAKAZI |
|---|-----------------------------------|---------------------|------------------------------|---------------------------|
| <b>Chiffres d'affaires</b>                  | <b>9 633</b>                      | <b>7</b>            | <b>5 474</b>                 | <b>4 151</b>              |
| <b>Ebitda</b>                               | <b>(1 903)</b>                    | <b>(535)</b>        | <b>345</b>                   | <b>(1 713)</b>            |
| Dotations aux amortissements                | (652)                             | (7)                 | (315)                        | (330)                     |
| <b>Résultat d'exploitation</b>              | <b>(2 555)</b>                    | <b>(542)</b>        | <b>30</b>                    | <b>(2 043)</b>            |
| <b>Résultat courant</b>                     | <b>(3 021)</b>                    | <b>(775)</b>        | <b>10</b>                    | <b>(2 256)</b>            |
| Résultat exceptionnel                       | 447                               | 195                 | (59)                         | 311                       |
| Impôts sur les bénéfices                    | (1 556)                           | 114                 | (60)                         | (1 610)                   |
| Amortissement des survaleurs                | (1 444)                           | -                   | (651)                        | (793)                     |
| <b>Résultat net des entr. Intégrées</b>     | <b>(5 575)</b>                    | <b>(467)</b>        | <b>(761)</b>                 | <b>(4 348)</b>            |
| <b>Résultat net part groupe</b>             | <b>(5 458)</b>                    | <b>(467)</b>        | <b>(720)</b>                 | <b>(4 272)</b>            |

## **NOTE 6 - EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE DES COMPTES CONSOLIDES INTERMEDIAIRES**

### **Cession de la société R**

La société LeadMedia Group a cédé en date du 12 juillet 2016 l'intégralité des actions qu'elle détenait dans la société R.

Cette cession a été réalisée aux principales conditions suivantes :

- Prix de cession de 3 € ;
- Solde au 30 juin 2016 de l'intégralité des créances et dettes entre R SAS et les sociétés du groupe LeadMedia : ce solde s'est traduit par l'abandon par la société R SAS de 495 K€ de créances financières et le règlement d'une somme de 443 K€ par la société LeadMedia Group en juillet 2016 ;
- Renonciation définitive de la société R à toute indemnisation au titre de la perte des déficits fiscaux transférés à la société LeadMedia Group dans le cadre de l'intégration fiscale ouverte le 1<sup>er</sup> janvier 2012 ;
- Existence d'un mécanisme d'indemnisation au bénéfice de l'acquéreur dans l'hypothèse où l'actif net à court terme définitif au 30 juin 2016 de la société R n'atteindrait pas un montant minimum de 150 K€.

### **Réalisation d'une augmentation de capital de 1,1 Million d'euros par la société LeadMedia Group fin septembre 2016**

Fin septembre 2016, la société LeadMedia Group a réalisé une augmentation de capital de 1,1 millions d'euros avec maintien du droit préférentiel de souscription au bénéfice de ses actionnaires.

Le produit de cette levée de fond sera affecté par le groupe au financement de son déploiement à l'international (notamment en Asie) ainsi que de ses besoins courants d'exploitation pour les 12 prochains mois.