

LEADMEDIA GROUP

Société anonyme à Conseil d'Administration au capital social de 1.557.045,50 euros

Siège social : 96, boulevard Haussmann -75 008 PARIS

504 914 094 R.C.S PARIS

**RAPPORT FINANCIER
SEMESTRIEL 2014**



Sommaire :

<i>RAPPORT D'ACTIVITE SEMESTRIEL</i>	<i>3</i>
<i>ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS</i>	<i>9</i>
Bilan consolidé	10
Compte de résultat consolidé	11
Tableau des flux de trésorerie consolidés	12
Annexes	13



RAPPORT D'ACTIVITE SEMESTRIEL

**PERIODE
DU 1^{er} JANVIER AU 30 JUIN 2014**

Rapport d'activité pour le 1^{er} semestre 2014, clos au 30 Juin 2014 et synthèse des comptes arrêtés lors du Conseil d'administration du 20 Octobre 2014

Chiffres consolidés du compte de résultat au titre du 1^{er} semestre 2014 (non audités)

En K Euros	S1 2014 GROUPE (6 mois)	S1 2014 PÔLE MAKAZI (6 mois)	S1 2014 PÔLE LEADMEDIA (6 mois)	S1 2013 GROUPE (6 mois)
CHIFFRE AFFAIRES	14 978	7 990	6 988	9 739
<i>Evolution vs. Consolidé S1 2013 (%)</i>	53,8%			
Achats Externes	- 7 771	- 5 265	- 2 506	- 3 649
MARGE BRUTE	8 486	3 664	4 822	7 051
<i>Evolution vs. Consolidé S1 2013 (%)</i>	20,4%			
Charges de Personnel	- 6 374	- 3 825	- 2 549	- 3 851
Autres Charges	- 3 322	- 1 716	- 1 606	- 2 209
EBITDA	- 1 211	- 1 877	666	991
<i>Marge d'EBITDA (%)</i>	-8,1%	-23,5%	9,5%	10,2%
Dotations aux amortissements	- 791	- 415	- 376	- 581
RESULTAT EXPLOITATION	- 2 002	- 2 293	291	410
<i>Marge d'exploitation (%)</i>	-13,4%	-28,7%	4,2%	4,2%
Résultat financier	- 192	- 149	- 42	- 200
Résultat exceptionnel	- 217	- 55	- 162	- 23
Impôts sur les bénéfices	- 157	- 182	25	- 45
RESULTAT AVANT GOODWILL	- 2 568	- 2 679	112	142
RESULTAT APRES GOODWILL (*)	- 5 072	- 3 253	- 1 819	- 580

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

Synthèse de l'activité et des résultats au titre du 1^{er} semestre 2014

Forte croissance de l'activité et progression de la marge brute, portées par Makazi

Le chiffre d'affaires du groupe pour la période du premier semestre 2014 achevée le 30 juin 2014 atteint 15,0 M€ en consolidé, faisant ressortir une croissance de +53,8 % par rapport à la même période en 2013. Sur la même période la marge brute s'établit à 8,5 M€ en consolidé en progression de 20,4 %.

La dynamique de progression entre le pôle « LeadMedia » d'un côté (activités historiques du groupe) et le pôle « Makazi » de l'autre (activités logiciel de la société Makazi SA) est contrastée : forte croissance du chiffre d'affaires et de la marge brute du pôle Makazi et baisse du chiffre d'affaires et de la marge brute du pôle LeadMedia. Ces dynamiques contrastées s'expliquent ainsi :

- côté Makazi (pôle Logiciel), par la pertinence de son offre technologique avec le gain de plusieurs clients emblématiques tel qu'annoncés en septembre 2014 et la

forte croissance des activités sous jacentes de vente de plateformes DMP et d'outils et services d'achat média RTB.

- côté LeadMedia (pôle des activités historiques), essentiellement par la sous performance des activités brésiliennes de la société MediaFactory liée à la perte du principal client du groupe dans ce pays, à l'impact de l'évolution défavorable du taux de change et à la réorganisation des équipes locales brésiliennes.

Une rentabilité impactée par les investissements technologiques et la sous performance de MediaFactory filiale de LeadMedia au Brésil

Le premier semestre 2014 a vu la poursuite par le groupe de ses investissements technologiques avec l'enrichissement de sa plateforme de gestion de données dite « Data Management Platform » au sein de son pôle Makazi. Ces investissements importants consentis par le groupe impactent la rentabilité du pôle Logiciel en dépit de la forte croissance de son activité. Les bonnes performances opérationnelles et financières du pôle LeadMedia, en particulier des sociétés Shopbot, R-Advertising et BuscaDescontos, sont masquées par la sous performance temporaire de la société MediaFactory au Brésil en raison de la perte du principal client du groupe dans ce pays, de l'impact de l'évolution défavorable des taux de change et de la réorganisation des équipes locales brésiliennes. Cette filiale est d'ores et déjà en voie de redressement suite à sa réorganisation.

En conséquence, l'EBITDA consolidé du groupe s'affiche à (1,2) M€ sur le premier semestre 2014, comparé à un EBITDA de 1,0 M€ sur la même période en 2013. Le résultat net consolidé du groupe avant amortissement des écarts d'acquisitions (amortissement du goodwill) s'établit à (2,6) M€. Le résultat net de l'ensemble consolidé (après amortissement des écarts d'acquisitions) est de (-5,1) M€ sur la période après prise en compte de 2,5 M€ d'amortissement de goodwill (normes French GAAP) incluant une dépréciation exceptionnelle du goodwill de la société MediaFactory au Brésil à hauteur de 1,2 M€.

Ces performances financières, en retrait par rapport à la même période en 2013, témoignent des efforts soutenus en termes d'investissements technologiques sur le pôle Logiciel du groupe d'une part et de l'impact de la dégradation des performances de la société MediaFactory au Brésil. En effet, l'analyse des chiffres du premier semestre 2014 met en évidence l'impact sur l'EBITDA consolidé du groupe du pôle Makazi à hauteur de (1,9) M€ tandis que la contribution du pôle LeadMedia s'est établie à 0,7 M€ grâce, en particulier, aux bonnes performances des activités des sociétés Shopbot, R-Advertising et BuscaDescontos.

Situation financière à l'issue du 1^{er} semestre 2014

Au 30 juin 2014, la trésorerie disponible consolidée s'élève à 5,3 M€. Les capitaux propres de la Société s'élèvent à 19,6 M€.

Faits marquants du 1^{er} semestre 2014

Accélération du développement commercial en France et à l'international avec le gain de plusieurs clients majeurs

Au cours du 1^{er} semestre 2014, le portefeuille clients du groupe s'est enrichi avec la signature de plusieurs nouvelles références de premier plan en France et à l'international : Laser Cofinoga, Intersport, H&M, L'Occitane, Crédit Suisse, Fnac Suisse, Ubisoft et Eboutic.

LeadMedia Group a participé avec succès à de nombreuses consultations ou appels d'offres afin de répondre aux nouvelles attentes des annonceurs en matière de marketing online, de collecte de données et de personnalisation de la communication digitale.

Ces succès commerciaux témoignent en particulier de l'adéquation entre les besoins d'automatisation des actions de data marketing des clients annonceurs et la flexibilité des offres du groupe, combinant technologies propriétaires et services d'accompagnement. En particulier, la plateforme technologique de consolidation et gestion des données marketing (dite « Data Management Platform » ou « DMP ») de makazi est d'ores et déjà identifiée comme l'un des logiciels leaders du marché promis à une très forte croissance selon les analystes de Gartner et Forrester.

Faits marquants postérieurs au 30 Juin 2014

Clarification du positionnement stratégique et des métiers du groupe

En réponse aux attentes de ses actionnaires, le groupe avait conduit au cours du 1^{er} semestre 2014 une réflexion stratégique approfondie, visant les objectifs suivants :

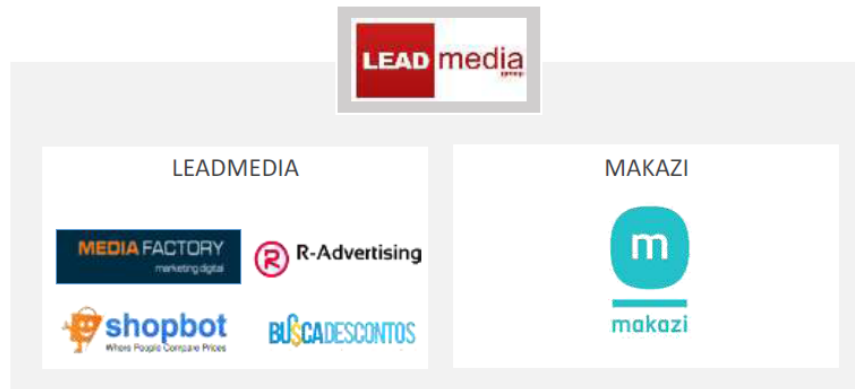
- clarification des métiers et de l'organisation opérationnelle en fonction des modèles d'affaires et de la dynamique des marchés sur lesquels évoluent les entités du groupe ;
- externalisation de la valeur des actifs technologiques du groupe, en particulier des activités d'édition et de commercialisation d'outils logiciels ;
- financement des investissements technologiques propres à l'activité d'édition et de commercialisation de logiciels.

La réponse apportée par le groupe au cours de l'été 2014 a porté sur les axes suivants :

- Clarification des métiers et de l'organisation opérationnelle : cet objectif est aujourd'hui rempli avec la séparation au plan opérationnel entre, d'une part, les activités d'édition et de vente de logiciels de Data Marketing (le « Pôle Makazi ») et, d'autre part, les activités historiques d'Agence Digitale Intégrée (le « Pôle LeadMedia »).

Cette séparation opérationnelle reflète les différences de métiers entre les deux pôles du groupe, mais aussi les différences de modèles économiques et de dynamiques de marché : le Pôle LeadMedia bénéficie d'un niveau de rentabilité satisfaisant sur un marché en voie de maturation, constituant ainsi un actif moins risqué adapté au marché boursier d'Alternext ; le Pôle Makazi présente, de part son offre technologique innovante sur un marché promis à une forte croissance un profil de risque et des besoins d'investissement mieux adaptés pour une société non cotée. Cette séparation opérationnelle est effective à compter du 1^{er} Juillet 2014.

Au plan juridique, les activités d'édition et de vente de logiciel de Data Marketing sont regroupées sous la bannière de la filiale Makazi SA, tandis que les activités d'Agence Digitale Intégrée regroupent les entités R Advertising, Shopbot, BuscaDescontos et MediaFactory.



- Financement dédié du Pôle Logiciel : le groupe a clôturé en juillet dernier auprès de son actionnaire historique Truffle Capital une levée de fonds de 4 M€ apportés au capital de la filiale Makazi SA afin d'assurer le relais de financement de sa croissance. Cette opération s'est faite sur la base d'une valorisation pré monnaie de Makazi SA de 14 M€, permettant ainsi de cristalliser une valeur d'actif tangible et intéressante, tout en assurant le financement autonome du plan de développement de cette filiale.

Suite à cette opération de levée de fonds, la filiale Makazi SA est détenue à hauteur de 78 % par le groupe et 22 % par les fonds de Truffle Capital. Cette levée de fonds doit permettre de :

- o financer, à hauteur de 2,0 M€, le plan d'investissement commercial et de R&D de Makazi SA ;
 - o sécuriser le financement des besoins de trésorerie de Makazi SA pour les 12 mois suivants la date de cette levée de fonds (ces besoins étant estimés à 1,0 M€) ; et
 - o permettre le remboursement par Makazi SA à LeadMedia Group, à hauteur de 1,0 M€, d'une partie des prêts intra-groupe accordés par le passé.
- Scission juridique des Pôles Logiciel et Agence Digitale Intégrée : le groupe avait annoncé le 24 juin 2014 son intention de lancer un processus juridique de scission de ses activités visant une plus grande autonomie des Pôles Logiciel et Agence Digitale Intégrée.

Cette opération juridique, soumise à l'approbation des actionnaires réunis en Assemblée Générale le 1^{er} août 2014, a été suspendue suite à l'abstention d'une majorité des actionnaires. Les raisons de cette suspension du processus juridique ont été communiquées préalablement à l'Assemblée et reposaient sur :

- o un manque de compréhension de l'opération envisagée ;
 - o le retard de l'opération de levée de fonds complémentaire au niveau de la filiale Makazi SA qui était envisagée, en complément de celle d'un montant de 4 M€ d'ores et déjà réalisée par TRUFFLE CAPITAL.

Le groupe reprend la dénomination sociale LeadMedia Group

Lors de l'Assemblée Générale des Actionnaires qui s'est tenue le 1^{er} août 2014, le groupe a décidé du changement de sa dénomination sociale et a repris son ancienne dénomination sociale « LeadMedia Group SA » avec effet à compter du 1^{er} septembre dernier.

La raison principale de cette décision découle de la volonté de clarification des métiers du groupe et en particulier du choix d'identifier séparément les deux pôles d'activités « Logiciel » d'un côté sous la bannière de Makazi SA et « Agence Digital Intégrée » de l'autre. A ce titre, il est apparu opportun de changer la dénomination sociale de la maison mère afin d'éviter toute confusion commerciale ou opérationnelle avec sa filiale.

Makazi, filiale technologique de LeadMedia Group, lauréate de l'e-commerce award 2014

LeadMedia Group a annoncé mi octobre 2014 l'obtention de l'e-commerce award 2014 dans la catégorie « Acquisition » pour sa plateforme de personnalisation publicitaire en temps réel.

Cette distinction démontre à nouveau l'expertise du groupe dans les technologies de Data Marketing et la pertinence de sa plateforme de personnalisation publicitaire en temps réel.

Perspectives

Stéphane DARRACQ, Président Directeur Général de LeadMedia Group, apportait le commentaire suivant à l'issue de la publication des résultats intermédiaires 2014 : « *La croissance de notre activité en termes de Chiffre d'Affaires et de Marge Brute consolidés sur le premier semestre 2014 sont très satisfaisants. Nos résultats financiers, particulièrement EBITDA et Résultat avant Impôt, sont en revanche négatifs en raison essentiellement de deux facteurs : (1) les investissements technologiques consentis sur la période pour le développement de notre offre logiciel au sein de Makazi dont le point d'équilibre est prévu à un horizon de 12 mois et (2) la contre performance de notre filiale MediaFactory au Brésil. S'agissant de cette dernière, nous avons procédé aux ajustements nécessaires en termes d'organisation et d'offre commerciale, et sommes confiants quant au redressement de ses activités. Les autres sociétés du pôle historique LeadMedia – R-Advertising, Shopbot et BuscaDescontos - ayant très bien performé sur le premier semestre 2014, nous sommes confiants quant à l'amélioration sensible des performances financières du pôle LeadMedia sur le second semestre 2014 profitant par ailleurs du fort impact favorable de la saisonnalité pendant cette période.* »



ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS

(NON AUDITES)

**DONNEES CONSOLIDEES
DU 1^{er} JANVIER AU 30 JUIN 2014**

BILAN CONSOLIDE

ACTIF (en milliers d'euros)	30-juin-14			31-déc-13	PASSIF (en milliers d'euros)	30-juin-14	31-déc-13
	BRUT	AMORT & PROV	NET				
<u>ACTIF IMMOBILISE</u>					<u>CAPITAUX PROPRES</u>		
Immobilisations incorporelles	6 629	3 400	3 228	2 677	Capital	1 557	1 473
Ecarts d'acquisition	24 385	6 420	17 966	17 494	Primes	25 399	23 419
Immobilisations corporelles	1 496	852	644	657	Réserves et report à nouveau	(2 055)	(155)
Immobilisations financières	595	10	585	1 025	Ecarts de conversion	(167)	(293)
Titres mis en équivalence	-	-	-	-	Résultat de la période - part du groupe	(5 138)	(1 754)
TOTAL	33 105	10 682	22 423	21 852	TOTAL	19 596	22 689
<u>ACTIF CIRCULANT</u>					<u>INTERETS MINORITAIRES</u>	328	299
Stocks et en-cours	-	-	-	-	<u>AVANCES CONDITIONNEES</u>	210	190
Clients & comptes rattachés	8 485	1 029	7 456	7 826	<u>PROVISIONS</u>	16	80
Autres créances (1)	5 845	-	5 845	4 601	<u>DETTES</u>		
Valeurs mobilières de placement	1 078	-	1 078	1 414	Emprunts et dettes financières	2 167	2 331
Disponibilités - Compte d'augmentation de capital	2 000	-	2 000	-	Fournisseurs & comptes rattachés	7 530	6 816
Disponibilités	2 265	-	2 265	5 149	Dettes sociales et fiscales	4 633	4 469
					Autres dettes	5 752	3 392
TOTAL	19 673	1 029	18 644	18 990	TOTAL (2)	20 081	17 009
<u>Comptes de régularisation et assimilés</u>					<u>Comptes de régularisation et assimilés</u>		
Charges constatées d'avance	326	-	326	125	Produits constatés d'avance	1 164	701
TOTAL DEL'ACTIF	53 105	11 711	41 393	40 968	TOTAL DUPASSIF	41 393	40 968
(1) dont impôts différés actif	2 551		2 551	2 490	(2) dont dettes à plus d'un an	2 050	2 082

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

En milliers d'euros	S1 2014 (6 mois) (*)	Année 2013 (12 mois)	S1 2013 (6 mois) (*)
Chiffre d'affaires	14 978	23 894	9 739
Autres produits d'exploitation (1)	1 277	2 159	960
Total produits d'exploitation	16 255	26 052	10 700
Achats	(7 771)	(9 536)	(3 649)
Autres achats et charges externes	(2 959)	(4 605)	(1 765)
Charges de personnel	(6 333)	(9 297)	(3 851)
Impôts et taxes	(161)	(252)	(102)
Dotations aux amortissements	(792)	(1 295)	(581)
Dépréciations	(163)	(427)	(143)
Dotations aux provisions	0	(14)	(5)
Autres charges	(79)	(280)	(193)
Total charges d'exploitation	(18 257)	(25 706)	(10 290)
Résultat d'exploitation	(2 002)	346	410
Produits financiers	171	804	280
Charges financières	(363)	(795)	(479)
Résultat financier	(192)	9	(200)
Résultat courant des entreprises intégrées	(2 194)	355	210
Produits exceptionnels	63	349	49
Charges exceptionnelles	(280)	(503)	(71)
Résultat exceptionnel	(217)	(154)	(23)
Impôts sur les bénéfices	(157)	119	(45)
Résultat net des sociétés intégrées avant amortissement des écarts d'acquisition	(2 568)	320	142
Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence	-	-	-
Amortissement des écarts d'acquisition	(2 504)	(1 940)	(722)
Résultat net de l'ensemble consolidé	(5 072)	(1 619)	(580)
Part revenant aux intérêts minoritaires	66	135	11
Résultat - part du groupe	(5 138)	(1 754)	(591)
Résultat par action	(0,87) €	(0,33) €	(0,13) €
Résultat dilué par action	(0,87) €	(0,33) €	(0,13) €

(1) Dont crédit impôt recherche

171

378

258

(2) Dont dotation des écarts d'acquisition à caractère exceptionnel

1 200

-

-

Tableau des flux de trésorerie consolidés

En milliers d'euros	S1 2014 (6 mois) (*)	Année 2013 (12 mois)	S1 2013 (6 mois) (*)
ACTIVITE			
Résultat net des sociétés intégrées	(2 568)	320	142
<i>Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité</i>			
- Amortissements et provisions	727	1 317	719
- Variation des impôts différés ou calculés	(139)	(679)	(333)
- Plus ou moins-values de cession	(3)	58	(5)
- Ecart de change latents sur prêts intragroupes	134	(425)	-
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	(1 849)	592	522
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	-	-	-
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	526	500	(49)
Flux de trésorerie liés à l'activité	(1 323)	1 092	473
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT			
Cessions d'immobilisations incorporelles	-	-	-
Cessions d'immobilisations corporelles	1	12	12
Cessions / réductions d'immobilisations financières	489	1 156	185
Acquisitions / production d'immobilisations incorporelles	(1 179)	(1 725)	(531)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(136)	(407)	(159)
Acquisitions d'immobilisations financières	(42)	(600)	(44)
Variations de périmètre (1)	(1 110)	(3 246)	(2 759)
Variations des dettes (hors frais) consenties sur variations de périmètre (2)	463	(1 689)	(116)
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(1 514)	(6 499)	(3 413)
OPERATIONS DE FINANCEMENT			
Augmentations de capital en numéraire (nettes de frais)	(5)	2 024	-
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	(165)	(387)	(288)
Rachats nets d'actions propres	(51)	(128)	(158)
Augmentation des dettes financières	20	2 190	-
Remboursement des dettes financières	(31)	(33)	(5)
Augmentation de capital en cours dans les entités consolidées (3)	2 000	-	-
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	1 768	3 666	(451)
VARIATION DE TRESORERIE	(1 069)	(1 740)	(3 391)
Trésorerie d'ouverture	6 393	8 454	8 454
Incidence des variations de cours de devises	(21)	(320)	(42)
Trésorerie de clôture	5 304	6 393	5 021
Valeurs mobilières de placement	1 078	1 414	331
Disponibilités	4 265	5 149	4 939
Soldes créditeurs de banque et concours bancaires courants	(40)	(171)	(249)
Trésorerie de clôture	5 304	6 393	5 021

(1) Dont variations de périmètre liées aux acquisitions en numéraire de GAMNED et SCORE MD (1 110) (2 661)
(prix initiaux - 2013 - puis compléments de prix - 2014 -)

et variation de périmètre complémentaire ShopBot - (584)

(2) Dont variation des dettes vis-à-vis des cédants du groupe ShopBot (635) (553)

(3) Une augmentation de capital de 4 Millions d'Euros a été initiée fin juin par la société MAKAZI SA. Au 30 juin 2014, 2 millions d'Euros ont été souscrits et libérés par les actionnaires souscripteurs.

(*) Comptes non audités

ANNEXES

LeadMedia Group

Société anonyme au capital de 1 557 045,50 €

96 Boulevard Haussmann

75008 Paris

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS DU 30 JUIN 2014

La période des comptes recouvre une durée de 6 mois allant du 1^{er} janvier 2014 au 30 juin 2014.

Les éléments comparatifs du bilan sont ceux du 31 décembre 2013. Les éléments comparatifs du compte de résultat et du tableau de flux de trésorerie consolidés sont ceux de l'exercice 2013 qui était d'une durée de 12 mois et ceux de l'arrêté semestriel du 30 juin 2013 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 2014 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 (ex MAKAZI Group) est un acteur majeur du secteur Digital en qualité d'une part d'éditeur de logiciels et de solutions de Data Marketing et d'autre part de prestataire de services intégrés pour le marketing online.

Les activités du groupe se répartissent ainsi en deux pôles :

- les activités d'édition de logiciels et de services de Data Marketing regroupées au sein de la société MAKAZI SA dont l'offre innovante la positionne comme l'un des acteurs clefs du marché de Data Marketing ;
- les activités historiques d'Agence Digitale Intégrée comprenant principalement les sociétés R, YFC (groupe ShopBot), Media Factory et Busca Descontos.

NOTE 2 : FAITS SIGNIFICATIFS DE LA PERIODE - ELEMENTS DE COMMUNICATION FINANCIERE

FAITS SIGNIFICATIFS DE LA PERIODE

➤ **Compléments de prix conditionnés acquis aux cédants et apporteurs des titres Gammed, SCORE MD et Graph Insider**

Au cours du premier semestre 2014, l'ensemble des objectifs de performance conditionnant le versement des compléments de prix consentis au profit des cédants et apporteurs des titres GAMNED, SCORE MD et GRAPH INSIDER ont été atteints.

Clauses de compléments de prix consenties aux cédants et apporteurs des titres Gammed (2 365 K€).

LeadMedia Group a acquis le 10 juin 2013 le contrôle de la société Gammed pour un prix initial hors compléments de 5,2 M€.

La part des compléments de prix payables en actions de la société LeadMedia Group, a été honorée par souscription d'une augmentation de capital d'un montant de 1,77 M€ en date du 12 juin 2014. Les 247 774 actions ainsi émises ont donné accès à 3,98% du capital post opération.

Le solde des compléments de prix payables en numéraire (598 K€) reste dû au 30 juin 2014.

Clauses de compléments de prix consenties aux apporteurs de titres SCORE MD (511 K€)

En date du 10 juin 2013, LeadMedia Group a acquis par voie d'apport des titres représentant 50,04% du capital de la société SCORE MD pour une valeur de 2 M€.

Les compléments de prix bénéficiant aux cédants des titres SCORE MD et dont les conditions ont été levées au cours du premier semestre 2014 s'élèvent à 511 K€. Ces compléments sont payables en numéraire.

Clauses de compléments de prix consenties aux apporteurs de titres GRAPH INSIDER (100 K€)

En date du 10 juin 2013, LeadMedia Group a acquis par voie d'apport des titres représentant 48,00% du capital de la société GRAPH INSIDER pour une valeur de 0,7 M€.

Le solde des compléments de prix conditionnés, payables en actions de la société LeadMedia Group, a été honoré le 27 mai 2014 par émission de 14 024 actions donnant accès à 0,23% du capital au 30 juin 2014.

➤ **Augmentation de capital initiée par la société MAKAZI SA**

En date du 20 juin 2014, sur décision de LeadMedia Group, associée unique, la société MAKAZI SAS a été transformée en société anonyme et a initié une augmentation de capital en numéraire de 4 Millions d’Euros, la création des actions nouvelles à émettre donnant accès à 22,22% du capital de la société post opération.

Cette augmentation de capital a été réservée à l’actionnaire historique de référence du groupe qui y a intégralement souscrit. A la clôture des comptes intermédiaires, l’augmentation de capital était en cours, les fonds ayant été libérés à hauteur de 2 Millions d’Euros (voir note 5.8 Trésorerie et 5.18 Autres dettes – voir également note 6 Evènements postérieurs à la clôture des comptes semestriels).

Cette opération vise à renforcer la structure financière de MAKAZI en lui permettant d’une part de financer de manière autonome son propre développement et d’autre part de réduire son endettement vis-à-vis de sa mère, LeadMedia Group.

➤ **Dépréciation exceptionnelle des écarts d’acquisition MEDIA FACTORY et Digital Me**

La société brésilienne MEDIA FACTORY avait été fragilisée en 2013 par la perte d’un client important. Suite à cet évènement, le groupe avait entamé une restructuration opérationnelle dont les premiers résultats avaient été perçus dès la fin de l’année 2013.

Néanmoins les changements managériaux nécessaires et la nécessité de réorienter les offres de la société Media Factory ont conduit cette dernière à enregistrer de nouvelles pertes au cours du premier semestre, lui faisant réviser à la baisse ses prévisions de résultat pour l’ensemble de l’année 2014. Afin de prendre en compte le retard ainsi pris dans le redressement des sociétés Media Factory et Digital Me désormais reporté au début de l’année 2015, le groupe a adapté les principales hypothèses de ses tests de dépréciation (voir note 5.2).

Ceci l’a conduit à enregistrer des pertes de valeur exceptionnelles d’un montant de 1 218 K€ sur les écarts d’acquisition des sociétés MEDIA FACTORY et Digital Me.

ELEMENTS DE COMMUNICATION FINANCIERE – INDICATEUR DE PERFORMANCE FINANCIERE

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

Au titre des périodes couvertes par les présents comptes intermédiaires, cet indicateur s'établit comme suit :

En milliers d'euros	30/06/2014 (6 mois)	2013 (12 mois)	30/06/2013 (6 mois)
Résultat d'exploitation	(2 002)	346	410
Dotations aux amortissements	792	1 295	581
EBITDA	(1 210)	1 641	991

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 d'arrêtés semestriels au 30 juin 2014.

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'irrecouvrabilité 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, 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 2014, les taux d'imposition utilisés s'élèvent respectivement à :

➤ France	:	33,33 %
➤ Brésil	:	34,00 %
➤ Australie	:	30,00 %
➤ Canada	:	26,90 %
➤ Suisse	:	25,00 %

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 un montant fixe mensuel et 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 – Droit individuel à la formation

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 5.27).

Conformément à la Législation en vigueur, les salariés français du groupe ont acquis à partir de l'année 2004, des droits individuels à la formation. Ces droits constituent une charge potentielle dont le caractère éventuel ne permet pas de répondre aux critères

actuels de reconnaissance des passifs. En conséquence, le groupe ne comptabilise aucune provision à ce titre.

Note 3.14 Instruments financiers

Au 30 juin 2014, 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**

- **Diminution du pourcentage d'intérêt dans la société MAKAZI Suisse (ex LeadMedia Suisse)**

La société mère du groupe avait constitué en date du 27 septembre 2013 la société MAKAZI Suisse (ex LeadMedia Suisse), détenue à 100% au 31/12/2013 (capital social : 20 000 CHF). Début 2014, les parts de cette filiale ont été cédées pour 80% à la société MAKAZI SA et pour 20% au management local sur la base de la valeur nominale des titres. Cette société a par ailleurs réalisée une augmentation de capital de 80 000 CHF au cours de la période, l'ensemble des actionnaires ayant souscrit à hauteur de leur quote-part de détention dans le capital.

- **PERIMETRE DE CONSOLIDATION**

<u>Société mère :</u> LeadMedia Group 96 Boulevard Haussmann 75008 PARIS Capital social : 1 557 045,50 € N°Siren : 504 914 094	
<u>Filiale française :</u> R SAS 790, Avenue du Docteur Maurice Donat 06250 MOUGINS Capital social : 1 375 953 € N° Siren : 502 207 079 Pourcentage d'intérêts : 97,52% Méthode : Intégration globale Entrée : le 30 juin 2008	<u>Filiale brésilienne</u> (non autonome) : MAKAZI Brasil ltda Rua Luis Coelho, 340, cj 42 CEP 01309-001 Sao Paulo Capital social : 10 000 RB N° immat. : 12.152.692/0001-72 Pourcentage d'intérêts : 99,90 % Méthode : Intégration globale Entrée : avril 2010
<u>Filiale française :</u> SA YFC 96 Boulevard Haussmann 75008 PARIS Capital social : 31 662,50 € N° siren : 491 728 168 Pourcentage d'intérêts : 100,00% Méthode : Intégration globale Entrée : le 4 juillet 2012	<u>Filiale brésilienne</u> (non autonome) : MAKAZI Participacoes ltda Rua Ayres de Oliveira Castro 20, Villa Olympia CEP 04544-030 Sao Paulo Capital social : 12 000 585 RB N° immat. : 12.843.957/0001-89 Pourcentage d'intérêts : 100 % Méthode : Intégration globale Entrée : Août 2010
<u>Filiale française :</u> SA MAKAZI 96 Boulevard Haussmann 75008 PARIS Capital social : 214 994,40 € N° siren : 513 674 267 Pourcentage d'intérêts : 100,00% Méthode : Intégration globale Entrée : le 10 juin 2013	<u>Filiale suisse</u> MAKAZI Suisse SA Avenue DUMAS 8 c/o Private Family Office 1206 GENEVE (Suisse) Capital social : 100 000 CHF IDE CHE 660-2646013-7 Pourcentage d'intérêts : 80,00 % Méthode : Intégration globale Entrée : le 27 septembre 2013

<p><u>Filiales détenues par LeadMidia Participacoes Ltda</u> <u>Filiale brésilienne :</u> MEDIA FACTORY WEBTRUST EMPREENDIMENTOS LTDA Rua Luis Coelho, 340, cj 42 CEP 01309-001 Sao Paulo Capital social : 4 087 974 RB N° immat : 03.582.303/0001-58 Pourcentage d'intérêts : 100% Méthode : Intégration globale Entrée : le 1^{er} janvier 2011</p>	<p><u>Filiale brésilienne :</u> Digital Me Rua Luis Coelho, 340, cj 42 CEP 01309-001 Sao Paulo Capital social : 5000 RB N° immat : 11.293.185/0001-96 Pourcentage d'intérêts : 100% Méthode : Intégration globale Entrée : le 1^{er} août 2011</p>
<p><u>Filiale détenue par MAKAZI Brasil Ltda</u> (Filiale brésilienne) : BUSCA DESCONTOS SERVICOS DE INFORMATICA Ltda Rua Luis Coelho, 340, cj 42 CEP 01309-001 Sao Paulo Capital social : 2 041 RB N° immat. : 11.818.144/0001-76 Pourcentage d'intérêts : 75,01% Méthode : Intégration globale Entrée : avril 2010</p>	
<p><u>Filiales détenues par YFC</u> <u>Filiale australienne :</u> SHOPBOT PTY LTD Unit 1 575, Darling street Rozelle NSW 2039 - AUSTRALIE Capital social : 100 AUD N° immat : ACN 120.561.033 Pourcentage d'intérêts : 100% Méthode : Intégration globale Entrée : le 4 juillet 2012</p>	
<p><u>Filiale brésilienne :</u> SHOPBOT LTDA Rua Luis Coelho, 340, cj 42 01309-001 Sao Paulo Capital social : 114 250 RB N° immat : 11.572.080/0001-76 Pourcentage d'intérêts : 100% Méthode : Intégration globale Entrée : le 4 juillet 2012</p>	<p><u>Filiale canadienne :</u> SHOPBOT INC 200-79, Bvd René-Levesque G1R5N5 QUEBEC CANADA Capital social : 100 CAD N° immat : 1164145360 Pourcentage d'intérêts : 100% Méthode : Intégration globale Entrée : le 4 juillet 2012</p>

Entités non consolidées

Participation DYNADMIC

La société LeadMedia Group avait pris en 2012 pour un prix de 301 K€ une participation de 19,90% dans la société DYNADMIC.

Au cours du second semestre 2013, le groupe avait cédé une partie de sa participation (14,85%) pour un prix de 300 K€. Il conservait ainsi une participation de 5,05% dans cette société.

La société DYNADMIC avait réalisé un déficit de 504 K€ au titre de son premier exercice clos le 31 décembre 2013.

Le groupe a cédé le solde de sa participation début juillet 2014 pour un prix de 225 K€ (voir également note 6 – Evènements postérieurs à la clôture des comptes semestriels).

Participation ADTHLETIC

La société MAKAZI Group détient depuis 2013 une participation de 10% dans la société ADTHLETIC.

La société ADTHLETIC a réalisé un bénéfice de 624 K€ au titre de son premier exercice clos le 31 décembre 2013.

NOTE 5 : INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

Note 5.1 Immobilisations incorporelles

Les variations des valeurs brutes s'analysent comme suit:

En milliers d'€	31/12/2013	Augmentation	Diminution	30/06/2014
Logiciels	5 155	1 218	-	6 373
Adresses mails et autres immo. Inc.	255	-	-	255
TOTAL	5 410	1 218 (1)	-	6 629

(1) Dont coûts des développements internes portés à l'actif : 856 K€.

Les variations des amortissements s'analysent comme suit :

En milliers d'€	31/12/2013	Augmentation	Diminution	30/06/2014
Logiciels	2 585	661	-	3 246
Adresses mails et autres immo. Inc.	149	6	-	155
TOTAL	2 733	667	-	3 400

Note 5.2 Ecarts d'acquisition

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

Société	Date Entrée	Prix d'acq.	Frais de Transaction	Prix global d'acq.	% acquis	Q-Part de capitaux propres acquises	Ecart d'acquisition	Durée amortis.	Mode 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		
SCORE MD	30/06/2010	533	48	581	25,09%	195	386	10 ans	linéaire
	01/07/2011	675	6	681	24,87%	199	482		
	10/06/2013	2 557 (2)	-	2 557	50,04%	446	2 110		
MEDIA FACTORY	18/01/2011	3 082	118	3 200	100%	(967)	4 167	10 ans	linéaire
BUSCA DESCONTOS (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 INSIDER	10/06/2013	900 (2)	-	900	48%	(19)	919	10 ans	linéaire
GAMNED	10/06/2013	7 537 (2)	150	7 687	100%	456	7 231	10 ans	linéaire

- (1) Le groupe détient 75% de cette société ; le rachat du bloc de 24,01% du tableau ci-dessus comportait des compléments de prix conditionnés par les performances 2011 et 2012. Le dernier complément de prix arrêté au 31 décembre 2012 (payable en actions) s'élevait à 240 K€ et a été acquitté le 12 juin 2014 par exercice des bons de souscription d'action correspondants.
- (2) Les conditions d'octroi des compléments de prix prévus à l'occasion de ces transactions ont été levées au cours du premier semestre 2014 (voir également note 2 - Faits significatifs de la période) :
- GAMNED : 2 365 K€ (dont 1,77 M€ payables en actions)
 - SCORE MD : 511 K€
 - GRAPH INSIDER : 100 K€ (payables en actions)

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

En milliers d'€	31/12/2013	Augmentation	Diminution	30/06/2014
R	1 445	-	-	1 445
SCORE MD	2 467	511	-	2 978
MEDIA FACTORY (*)	4 167	-	-	4 167 (*)
Digital Me (*)	766	-	-	766 (*)
Busca Descontos	778	-	-	778
ShopBot	6 102	-	-	6 102
Graph insider	819	100	-	919
GAMNED	4 866	2 365	-	7 231
TOTAL	21 409	2 976	-	24 385

Les variations des amortissements s'analysent comme suit :

En milliers d'€	31/12/2013	Augmentation	Diminution	30/06/2014
R	649	103	-	752
SCORE MD	409	161	-	570
MEDIA FACTORY (*)	1 250	1 426 (1)	-	2 677 (*)
Digital Me (*)	232	48	-	279 (*)
Busca Descontos	215	43	-	259
ShopBot	843	309	-	1 152
Graph Insider	45	46	-	92
GAMNED	272	367	-	639
TOTAL	3 915	2 504	-	6 420

(*) Unités économiques regroupées

(1) Dont dotation exceptionnelle pour dépréciation des goodwill MEDIA FACTORY / Digital Me : 1 218 K€

Un test de dépréciation a été réalisé au 30 juin 2014 sur les goodwill regroupés de Media Factory et Digital Me.

La société Media Factory avait subi en 2013 un décrochage de son activité et de sa rentabilité suite notamment à la perte de son principal client. Une restructuration importante avait été engagée au cours du second semestre 2013. Elle a permis d'obtenir une amélioration de la rentabilité opérationnelle dès la fin de l'année 2013.

Néanmoins les changements managériaux nécessaires et la nécessité de réorienter les offres de la société Media Factory ont conduit cette dernière à enregistrer de nouvelles pertes au cours du premier semestre, lui faisant réviser à la baisse ses prévisions de résultat pour l'ensemble de l'année 2014. Afin de prendre en compte le retard ainsi pris dans le redressement des sociétés Media Factory et Digital Me désormais reporté au début de l'année 2015, le groupe a adapté les principales hypothèses de ses tests de dépréciation.

Le test, basé sur une méthode DCF (Discounted Cash Flow), a retenu les principales hypothèses suivantes :

- Période des projections : 6 ans
- Coût moyen pondéré du capital (W.A.C.C.) : 20,00% (vs 17,40% au 31/12/2013)
- Taux de croissance à long terme : 3,00%

Il a été réalisé sur la base d'un budget 2014 et 2015 qui prend en compte l'amélioration à terme des niveaux d'activité et de rentabilité attendue des efforts de restructuration mais aussi la mise à jour des conditions de l'environnement financier local.

Ce test a conduit à la conclusion qu'une perte de valeur de 1,2 Million d'Euros était subie sur ces actifs. Une dépréciation exceptionnelle de 1 218 K€ a ainsi été constatée dans les comptes consolidés semestriels du 30 juin 2014.

Note 5.3 Immobilisations corporelles

Les variations des valeurs brutes s'analysent comme suit :

En milliers d'€	31/12/2013	Augmentation	Diminution	30/06/2014
Agencements, matériels et mobiliers de bureau	1 345	156	5	1 496
TOTAL	1 345	156	5	1 496

Les variations des amortissements s'analysent comme suit:

En milliers d'€	31/12/2013	Augmentation	Diminution	30/06/2014
Agencements, matériels et mobiliers de bureau	689	164	1	852
TOTAL	689	164	1	852

Note 5.4 Immobilisations financières

Les variations des valeurs brutes s'analysent comme suit :

En milliers d'€	31/12/2013	Augmentation	Diminution	30/06/2014
Titres non consolidés	115	-	-	115
Autres immobilisations financières	920	46	486	480 (1)
TOTAL	1 035	46	486	595

- (1) Dont dépôts versés au titre de baux ou d'emprunts : 300 K€
Dont disponibilités inscrites au contrat de liquidité : 107 K€ (voir note 5.10)

Les dépréciations s'analysent comme suit :

En milliers d'€	31/12/2013	Augmentation	Diminution	30/06/2014
Titres non consolidés	-	-	-	-
Autres immobilisations financières	10	-	-	10
TOTAL	10	-	-	10

Note 5.5 Créances clients et comptes rattachés

Créances clients et comptes rattachés En milliers d'€	30 juin 2014	31 décembre 2013
Clients et comptes rattachés	7 104	7 472
Clients / Créances douteuses	1 381	1 401
Dép. pour créances douteuses et litigieuses	(1 029)	(1 047)
TOTAL	7 456	7 826

Note 5.6 Autres créances

A l'exception des impôts différés actifs et de certaines créances d'impôt sur les bénéfices, les autres créances ont une échéance inférieure à un an et s'analysent comme suit :

En milliers d'€	30 juin 2014	31 décembre 2013
Avances et acomptes versés sur commandes	38	13
Etat – Impôt sur les bénéfices	1 204 (1)	882 (1)
Etat – Impôts différés actifs (2)	2 551	2 490
Etat taxes sur le chiffre d'affaires	1 559	1 143
Autres créances	493 (3)	73
TOTAL	5 845	4 601

(1) Ce poste comprend notamment les créances de crédit d'impôt recherche 2013 et 2014, crédit d'impôt compétitivité emploi 2013 et autres crédits d'impôt des sociétés :

- LeadMedia Group et R (129 K€)
- YFC (34 K€)
- MAKAZI (739 K€)

ainsi que des créances d'impôt sur les bénéfices détenues par les sociétés Media Factory (128 K€) d'échéance supérieure à un an et SHOPBOT Australie (155 K€).

(2) Voir note 5.7.

(3) Ce poste comprend notamment l'avance DYNADMIC remboursée par cette société début juillet (318 K€).

Note 5.7 Impôts différés actifs

En milliers d'€	30 juin 2014	- 1 an	+ 1 an - 5 ans	31 décembre 2013
LeadMedia Group	86	7	79	164
R	61	-	61	57
Media Factory	336	10	326	192
Makazi Brasil	45	-	45	45
Makazi Participacoes	153	-	153	144
Busca Descontos	1	1	-	2
YFC	1	1	-	1
ShopBot ltda	97	30	67	97
Makazi	1 771 (1)	-	1 771	1 788 (1)
Shopbot Australie	-	-	-	0
Shopbot Canada	-	-	-	0
TOTAL	2 551	49	2 502	2 490

(1) Les impôts différés actifs de la société MAKAZI sont liés à des économies d'impôts futures attendues des reports déficitaires détenues par cette société. Ils ont été constatés :

- à hauteur de 1 154 K€ à l'entrée de périmètre de Gamed dans le groupe ;
- à hauteur de 480 K€ par activation des déficits fiscaux enregistrés par la société postérieurement à son entrée dans le groupe (période du 10 juin 2013 au 31 décembre 2013) ;
- à hauteur de 137 K€ par transfert des impôts différés actifs constatés par les sociétés SCORE MD (94 K€) et Graph Insider (44 K€) avant leur absorption en date du 31 août 2013.

Conformément au plan d'investissement prévu par le groupe lors de l'opération d'acquisition de Gamed et des blocs de titres SCORE MD et Graph Insider, la société MAKAZI ne dégagera pas de bénéfice imposable en 2014. Ce plan prévoit en revanche la réalisation de bénéfices significatifs pour les exercices suivants ce qui permet au groupe d'envisager de manière probable la récupération des économies d'impôts sur les trois exercices suivant l'année 2014.

Cette position a été maintenue à la clôture des comptes intermédiaires. Toutefois aucun impôt différé complémentaire n'a été activé au titre des résultats déficitaires dégagés sur le premier semestre 2014 : les déficits reportables non activés s'élèvent à 3 074 K€ de sorte que le taux d'activation des reports fiscaux déficitaires de cette société ressort à 63% au 30 juin 2014.

Les impôts différés actifs constatés sur LeadMedia Group correspondent pour l'essentiel au solde des économies d'impôt attendues des frais acquittés au titre des opérations d'acquisition de titres ShopBot (94 K€) et d'acquisition de titres GAMED (66 K€). Ces économies sont obtenues par étalement sur 5 ans à compter de la date d'acquisition des titres.

Les sociétés LeadMedia Group et R sont intégrées fiscalement depuis le 1^{er} janvier 2012. Le groupe intégré a dégagé des bénéfices imposables en 2012 et 2013.

Les déficits fiscaux enregistrés par la société LeadMedia Group avant l'intégration fiscale ne sont pour l'essentiel pas activés. Au 30 juin 2014, ces déficits non utilisés s'élèvent à 1,8 M€ 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 constatés sur Media Factory correspondent à des déficits fiscaux reportés en avant dont l'imputation sur les résultats futurs apparaît probable à un horizon de trois ans.

Les impôts différés actifs enregistrés par les sociétés holdings brésiliennes MAKAZI Brasil et MAKAZI Participacoes correspondent pour l'essentiel à des économies d'impôt attendues de déficits fiscaux et des frais de transaction supportés lors d'acquisitions passées (Media Factory et Digital Me).

Détail des impôts différés actifs des sociétés du groupe

En milliers d'€	Tx d'impôts différés (%)	Bases d'impositions différées	Impôts différés actifs
Entités françaises	33 1/3%		
Décalages temporaires d'imposition		20	7
Déficits fiscaux reportables activés (retraités de consolidation)		5 362	1 788
Frais de transaction		456	152
Eliminations internes		184	61
Imputation d'impôts différés passifs		(265)	(89)
Entités brésiliennes	34 %		
Décalages temporaires d'imposition		3	1
Déficits fiscaux reportables activés et frais de transaction (retraités de consolidation)		1 855	631
Autres entités	30 %		
Décalages temporaires d'imposition		-	-
TOTAL			2 551

Note 5.8 Trésorerie

En milliers d'€	30 juin 2014	31 décembre 2013
Valeurs mobilières de placement (1)	1 078	1 414
Disponibilités	2 265	5 149
Disponibilités – compte d'augmentation de capital MAKAZI SA (2)	2 000	-
TOTAL	5 343	6 563

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

(2) Ce poste concerne les fonds apportés à fin juin par les actionnaires souscripteurs d'une augmentation de capital de 4 millions d'Euros initiée fin juin 2014 par la société MAKAZI SA (Cf. Note 2 Faits significatifs de la période et Note 6 relative aux évènements postérieurs à la clôture semestrielle).

Note 5.9 Comptes de régularisation et assimilés (326 K€)

Les charges constatées d'avance s'élèvent à 326 K€ au 30 juin 2014 (vs 125 K€ au 31 décembre 2013).

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
Situation clôture au 31/12/2012	<i>1 141</i>	<i>16 202</i>	<i>(169)</i>	<i>(6)</i>	<i>284</i>	<i>17 451</i>
Mouvements						
- Augmentations de capital social	332	7 566	-	-	-	7 898
- Frais nets d'augmentation de capital	-	(197)	-	-	-	(197)
- Ecart de conversion	-	-	-	(287)	-	(287)
- Actions propres	-	(136)	-	-	-	(136)
- Résultat de l'exercice précédent	-	-	284	-	(284)	-
- Résultat consolidé part du groupe	-	-	-	-	(1 754)	(1 754)
- Dividendes versés aux minoritaires (1)	-	-	(287)	-	-	(287)
- Autres	-	(17)	17	-	-	-
Situation clôture au 31/12/2013	<i>1 473</i>	<i>23 419</i>	<i>(155)</i>	<i>(293)</i>	<i>(1 754)</i>	<i>22 689</i>
Mouvements						
- Augmentations de capital social	84	1 923	-	-	-	2 007
- Frais nets d'augmentation de capital	-	(5)	-	-	-	(5)
- Ecart de conversion	-	-	-	126	-	126
- Actions propres	-	(40)	(11)	-	-	(51)
- Résultat de l'exercice précédent	-	-	(1 754)	-	1 754	-
- Résultat consolidé part du groupe	-	-	-	-	(5 138)	(5 138)
- Dividendes versés aux minoritaires (1)	-	-	(135)	-	-	(135)
- Justes valeurs de titres émis en rémunération d'apport	-	102	-	-	-	102
- Autres	-	-	-	-	-	-
Situation clôture au 30/06/2014	<i>1 557</i>	<i>25 399</i>	<i>(2 055)</i>	<i>(167)</i>	<i>(5 138)</i>	<i>19 596</i>

(1) En 2014, 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
Ouverture de l'exercice	5 890 947	0,25	1 472 736,75
Attribution d'actions gratuites (27/02/2014)	41 200	0,25	10 300,00
Augmentation de capital (27/05/2014)	14 024	0,25	3 506,00
Augmentation de capital par souscription de BSA (12/06/2014)	282 011	0,25	70 502,75
Clôture de la période	6 228 182	0,25	1 557 045,50

Les augmentations de capital sont liées à la rémunération sous forme d'actions de compléments de prix acquis aux apporteurs et cédants de titres des sociétés Gamed et Graph Insider (voir note 2 Faits significatifs de la période) et à l'attribution d'actions gratuites aux salariés du groupe.

Au 30 juin 2014, le capital de la société est constitué de 6 228 182 actions de valeur nominale 0,25 €. La société MAKAZI Group détient 31 412 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	2,93 %
Bons de souscription 2010	59 945	06/2010	15,10 €	4 act. pour 1	3,44 %
Bons de souscription 2012	255 780	Conditionnelle (2)	Var.	1 act. pour 1	3,67 %
Actions gratuites 2013 (3)	39 767	2015	NA	NA	0,57 %
Actions gratuites 2014 (3)	33 950	2016	NA	NA	0,49 %

(1) Les pourcentages s'entendent dans l'hypothèse d'une souscription intégrale de tous les instruments en circulation au 30 juin 2014.

(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 En milliers d'€	Part dans les capitaux propres	Part dans le résultat de la période	Ecart de conversion	Intérêts minoritaires
Situation au 31/12/2013	73	4	-	77
Résultat de l'exercice précédent	4	(4)	-	-
Résultat de l'exercice	-	8	-	8
Situation au 30/06/2014	77	8	-	85

Société Busca Descontos En milliers d'€	Part dans les capitaux propres	Part dans le résultat de la période	Ecart de conversion	Intérêts minoritaires
Situation au 31/12/2013	109	153	(40)	222
Résultat de l'exercice précédent	153	(153)	-	-
Résultat de l'exercice	-	(10)	-	(10)
Dividendes versés	(71)	-	-	(71)
Ecart de conversion	-	-	23	23
Situation au 30/06/2014	191	(10)	(17)	164

Société MAKAZI Suisse En milliers d'€	Part dans les capitaux propres	Part dans le résultat de la période	Ecart de conversion	Intérêts minoritaires
Situation au 31/12/2013	-	-	-	-
Résultat de l'exercice précédent	-	-	-	-
Résultat de l'exercice	-	68	-	68
Variation de périmètre (1)	11	-	-	11
Ecart de conversion	-	-	0	0
Situation au 30/06/2014	11	68	0	79

(1) Le groupe a cédé 20% du capital de la société MAKAZI Suisse (ex LeadMedia Suisse) en janvier 2014.

Note 5.12 Information financière réduite à une seule action

En €	S1 2014 (6 mois)	2013 (12 mois)	S1 2013 (6 mois)
Nombre moyen pondéré d'actions	5 915 958	5 251 420	4 661 732
Résultat net par action – part du groupe	(0,87) €	(0,33) €	(0,13) €

En €	S1 2014 (6 mois)	2013 (12 mois)	S1 2013 (6 mois)
Nombre moyen d'actions (avec dilution)	6 950 791	6 224 572	5 526 368
Résultat dilué par action (1)	(0,87) €	(0,33) €	(0,13) €

(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 2014	31 décembre 2013	30 juin 2013
Nombre d'actions en circulation en fin de période (hors actions propres)	6 196 770	5 869 158	5 537 952
Fonds propres par action (1)	3,16 €	3,87 €	4,11 €

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

Note 5.13 Avances conditionnées

Le poste « Avances conditionnées » s'analyse comme suit au 30 juin 2014 :

En milliers d'€	31/12/2013	Augmentation	Diminution	30/06/2014
Avance Oséo	190	20	-	210
TOTAL	190	20 (1)	-	210

(1) La société Gammed a souscrit en mai 2013 un contrat auprès d'Oséo pour un total de financement d'aides à l'innovation de 280 K€. Des avances ont été versées à la société en août 2013 (190 K€) puis en 2014 (20 K€). Le montant total des avances remboursables nonobstant l'échec du projet s'élève à 120 K€ avec des remboursements s'étalant contractuellement de septembre 2015 à fin 2016.

Note 5.14 Provisions

Le poste « Provisions » s'analyse comme suit au 30 juin 2014 :

En milliers d'€	31/12/2013	Augmentation	Diminution	30/06/2014
Provision pour risques	-	-	-	-
Provision pour charges	80	-	65	16
TOTAL	80	-	65	16

(1) Dont reprises utilisées : 65 K€.

A la connaissance du groupe, il n'existe, à la date d'arrêté des comptes consolidés, 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 5.15 Emprunts et dettes financières

Le poste « Emprunts et dettes financières » s'analyse comme suit au 30 juin 2014 :

En milliers d'€	30 juin 2014	Dont part à moins d'un an	Dont part comprise entre un et cinq ans	Dont part à plus de cinq ans	31 décembre 2013
Emprunt BPI	2 013 (1)	13	1 400	600	2 013 (1)
Autres dettes financières	154 (2)	104	50	-	318 (2)
TOTAL	2 167	117	1 450	600	2 331

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

(2) Ce poste comprend des concours bancaires courants souscrits par la société Media Factory (40 K€) ainsi que le solde de deux emprunts bancaires souscrits par Gammed avant son entrée de périmètre (114 K€).

Note 5.16 Dettes fournisseurs et comptes rattachés

Les dettes fournisseurs et comptes rattachés s'analysent comme suit au 30 juin 2014 :

En milliers d'€	30 juin 2014	Dont part à plus d'un an	31 décembre 2013
Comptes fournisseurs	4 194	-	3 435
Factures non parvenues	3 336	-	3 381
TOTAL	7 530	-	6 816

Note 5.17 Dettes fiscales et sociales

Les dettes fiscales et sociales s'analysent comme suit au 30 juin 2014 :

En milliers d'€	30 juin 2014	31 décembre 2013
Dettes sociales	2 118	1 944
Personnel et comptes rattachés	978	863
Organismes sociaux	1 140	1 081
Dettes fiscales	2 515	2 524
Etat, impôt sur les bénéfices	330	410
Impôts différés passifs	33	151
Etat, taxes sur le chiffre d'affaires	1 965	1 756
Autres impôts et taxes	187	207
TOTAL	4 633	4 469

Note 5.18 Autres dettes

Le poste « Autres dettes » s'analyse comme suit au 30 juin 2014 :

En milliers d'€	30 juin 2014	31 décembre 2013
Autres dettes	5 752	3 392
Dettes opérationnelles	246	127
Dettes sur immobilisations (1)	3 506	3 264
Actionnaires – capital en cours de souscription et libération	2 000	-

(1) Ce poste comprend :

- le solde du prix dû aux cédants de la société Media Factory : 281 K€ ;
- les compléments de prix dus en numéraire aux cédants et apporteurs de GAMNED et SCORE MD (voir note 2 – Faits significatifs de la période) ;
- les soldes et compléments de prix dus aux cédants du groupe ShopBot (2 127 K€).

Ces dettes sont d'échéances inférieures à un an.

Note 5.19 Produits constatés d'avance (1 164 K€)

Les produits constatés d'avance correspondent pour 504 K€ à l'étalement d'une partie des produits de crédit d'impôt recherche. Ces derniers portent sur certains logiciels développés par les sociétés du groupe. Au 30 juin 2014, l'échéancier des produits à reconnaître s'établit comme suit :

En milliers d'€	30 juin 2014	Dont part à moins d'un an	Dont part comprise entre un et trois ans	Dont part à plus de trois ans	31 décembre 2013
Origine des crédits d'impôt recherche					
2010	21	21	-	-	35
2011	47	33	14	-	71
2012	62	31	31	-	77
2013	202	67	118	17	234
2014	172	43	86	43	-
TOTAL	504	195	249	60	417

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

NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT

Note 5.20 Répartition du chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires réalisé par le groupe au cours de la période s'élève à 14 978 K€ :

En milliers d'euros	Groupe S1 2014	%	Makazi Group & holdings S1 2014 (6 mois)	R S1 2014 (6 mois)	Busca Descontos S1 2014 (6 mois)	MF&Digital Me S1 2014 (6 mois)	Groupe ShopBot (6 mois)	Makazi et Makazi Suisse S1 2014 (6 mois) (1)	Groupe 2013	%
Collecte de données et revenus assimilés	12 318	82%	-	3 745	-	234	1 815	6 524	19 185	80%
Vente de technologies et outils de marketing	1 445	10%	-	571	-	90	-	784	1 132	5%
Ventes d'outils et solutions de fidélisation clients	204	1%	-	-	-	-	-	204	1 363	6%
Edition, solutions et outils media (publicité, mailing...)	1 011	7%	20	67	481	-	-	443	2 215	9%
TOTAL S1 2014	14 978	100%	20	4 383	481	324	1 815	7 955	-	-
TOTAL S1 2013	-	-	15	3 712	733	2 066	2 184	1 029	9 739	100%
TOTAL 2013	-	-	29	7 933	1 747	3 069	4 393	6 722	23 894	100%

(1) La société MAKAZI (ex-GAMNED) est consolidée par intégration globale depuis le 10 juin 2013 ; elle a par ailleurs intégré les sociétés SCORE MD et Graph Insider à compter du 1^{er} septembre 2013. Les chiffres comparatifs du S1 2013 et de l'année 2013 comprennent les données cumulées de ces trois sociétés.

Note 5.21 Autres produits d'exploitation

En milliers d'euros	S1 2014 (6 mois)	2013 (12 mois)	S1 2013 (6 mois)
Production immobilisée (1)	856	1 305	461
Subventions d'exploitation (2)	171	378	258
Reprise de prov. et dépréciations clients	202	242	161
Transferts de charges d'exploitation et autres produits d'exploitation	48	233	80
TOTAL	1 277	2 159	960

- (1) Ce poste correspond aux coûts internes engagés par le groupe dans le développement de ses applications logicielles.
- (2) Ce poste correspond aux crédits d'impôt recherche des sociétés françaises R et MAKAZI. Ces produits sont reconnus en résultat selon les modalités exposées en note 3.9.

Note 5.22 Charges d'exploitation

En milliers d'euros	S1 2014 (6 mois)	2013 (12 mois)	S1 2013 (6 mois)
Achats	7 771	9 536	3 649
Reversements aux affiliés sur ventes de contacts qualifiés, de technologies et achats médias	7 771	9 536	3 520
Autres achats de production	-	-	129
Autres achats et charges externes	2 959	4 605	1 765
Locations immobilières et mobilières	613	821	289
Honoraires et études	1 221	1 685	491
Frais de communication / marketing / RP	372	639	275
Déplacement/missions	386	631	250
Autres	367	829	460
TOTAL	10 730	14 141	5 414

Note 5.23 Résultat financier

En milliers d'euros	S1 2014 (6 mois)	2013 (12 mois)	S1 2013 (6 mois)
Produits financiers	171	804	280
Produits de valeurs mobilières de placement et intérêts	21	87	64
Gains de change	150	625	216
Autres produits financiers	-	92	-
Charges financières	363	795	479
Intérêts et charges sur emprunts	174	248	151
Pertes de change	189	546	199
Dotations financières aux dépréciations	-	-	129
Résultat financier	(192)	9	(200)

Note 5.24 Résultat exceptionnel

En milliers d'euros	S1 2014 (6 mois)	2013 (12 mois)	S1 2013 (6 mois)
Produits exceptionnels	63	349	49
Produits exceptionnels s/opérations de gestion	10	21	22
Produits de cession d'actifs	6	313 (1)	12
Reprises de provisions	47	15	15
Charges exceptionnelles	280	503	71
Régularisations diverses sur actifs et passifs	86	90	36
Valeur nette comptable des actifs cédés	3	390 (1)	6
Coûts de départs de salariés	191	-	10
Dotations aux provisions	-	23	19
Résultat exceptionnel	(217)	(154)	(23)

(1) Dont plus-value sur cession de titres DYNADMIC : 75 K€ ; moins-value sur liquidation de la société SEVEN : (129 K€).

Note 5.25 Charges d'impôts sur les bénéfices (157) K€

Le poste Impôts sur les bénéfices se décompose comme suit :

En milliers d'euros	S1 2014 (6 mois)	2013 (12 mois)	S1 2013 (6 mois)
Impôts exigibles ou acquittés nets	(296)	(558)	(378)
Impôts exigibles ou acquittés	(296)	(558)	(378)
Variation des postes d'impôts différés	144	776	333
Variation des postes d'impôts calculés	(5)	(100)	-
<i>TOTAL</i>	<i>(157)</i>	<i>119</i>	<i>(45)</i>

AUTRES INFORMATIONS

Note 5.26 Effectifs

Les effectifs du groupe inscrits en fin de période s'établissent à 206 personnes contre 193 personnes au 31 décembre 2013.

Les effectifs moyens de la période s'établissent à 213,5 personnes contre 198 pour l'année 2013 et 176 au premier semestre 2013.

Note 5.27 Engagements hors bilan

Engagements donnés et reçus

En milliers d'euros	30/06/2014	31/12/2013
Engagements donnés	41	3 010
Avals, cautions, garanties	-	-
Autres engagements donnés		
- Personnel - Indemnités de fin de carrière	41	34
- Compléments de prix sur acquisition	-	2 976 (1)
Engagements reçus	-	-
Avals, cautions, garanties	-	-
Effets escomptés non échus	-	-
Autres engagements reçus	-	-

(1) Ces compléments de prix ont été acquis par leurs bénéficiaires au cours du 1^{er} semestre 2014 (cf. note 2 - Faits significatifs de la période).

Note 5.28 Répartition des actifs, passifs et résultats par pôle d'activité

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

Au 30 juin 2014, la ventilation des actifs et passifs entre ces deux pôles et celui des holdings de financement (LeadMedia Group et MAKAZI Participacoes Ltda) est la suivante :

ACTIF (En milliers d'Euros)	30/06/2014 Net	Holdings	Pôle LeadMedia	Pôle MAKAZI	Transactions extra sectorielles
Ecart d'acquisition	17 966	-	8 139	9 827	
Immobilisations incorporelles	3 228	3	1 113	2 112	
Immobilisations corporelles	644	115	369	160	
Immobilisations financières	585	495	61	29	
Créances intragroupes entre secteurs	-	4 853	6 057	-	(10 910)
Total actif immobilisé	22 423	5 467	15 739	12 127	(10 910)
Créances	13 627	827	4 471	8 329	
Trésorerie et équivalents	5 343	1 346	1 579	2 419	
Créances intragroupes entre secteurs	-	1 829	639	138	(2 606)
Total actif circulant	18 970	4 002	6 689	10 886	(2 606)
TOTAL ACTIF	41 393	9 469	22 428	23 013	(13 516)

PASSIF (En milliers d'Euros)	30/06/2014 Net	Holdings	Pôle LeadMedia	Pôle MAKAZI	Transactions extra sectorielles
Capital et primes	26 956	26 956	-	-	
Réserves	(2 055)	(1 156)	685	(1 583)	
Ecart de conversion	(167)	-	(168)	1	
Résultat de l'exercice	(5 138)	(281)	(1 686)	(3 171)	
Réallocation sectorielle des fonds propres	-	(28 798)	16 681	12 117	
Capitaux propres	19 596	(3 280)	15 512	7 363	
Intérêts minoritaires	328	(0)	249	79	
Avances conditionnées	210	-	-	210	
Provisions	16	-	16	-	
Emprunts et dettes financières	2 167	2 013	40	114	
Dettes fournisseurs	7 530	516	2 848	4 166	
Autres dettes	11 548	4 087	1 978	5 483	
Dettes intragroupes entre secteurs	-	6 133	1 784	5 599	(13 516)
Total dettes exploitation	21 244	12 749	6 650	15 361	(13 516)
TOTAL PASSIF	41 393	9 469	22 428	23 013	(13 516)

Sur le premier semestre 2014, la ventilation par pôle d'activité des principaux agrégats du compte de résultat est la suivante :

COMPTE DE RESULTAT (En milliers d'Euros)	1er semestre 2014 (6 mois)	Holdings	Pôle LeadMedia	Pôle MAKAZI	Exercice 2013 (12 mois)	1er semestre 2013 (6 mois)
Chiffres d'affaires	14 978	14	7 003	7 961	23 894	9 739
Ebitda	(1 210)	(398)	1 100	(1 912)	1 641	991
Dotations aux amortissements	(792)	(10)	(371)	(411)	(1 295)	(581)
Résultat d'exploitation	(2 002)	(408)	729	(2 323)	346	410
Résultat courant	(2 194)	(467)	713	(2 440)	355	210
Résultat exceptionnel	(217)	(6)	(159)	(52)	(154)	(23)
Impôts sur les bénéfices	(157)	183	(207)	(133)	119	(45)
Amortissement des survaleurs	(2 504)	-	(1 930)	(574)	(1 940)	(722)
Résultat net des entr. Intégrées	(5 072)	(289)	(1 584)	(3 199)	(1 619)	(580)
Résultat net part groupe	(5 138)	(281)	(1 686)	(3 171)	(1 754)	(591)

NOTE 6 - EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE DES COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS

Cession de la participation dans la société Dynadmic

En date du 3 juillet 2014, la société LeadMedia Group a cédé le solde de sa participation de 5,05% dans la société Dynadmic pour un prix de 225 K€. Cette opération s'est traduite par la réalisation d'une plus-value de 150 K€.

La société Dynadmic a par ailleurs remboursé la somme totale de 318 K€ au titre des avances et intérêts dues par elle à LeadMedia Group.

Finalisation de l'augmentation de capital de 4 millions d'Euros initiée le 20 juin 2014 par MAKAZI SA

La réalisation définitive de l'augmentation de capital initiée par MAKAZI SA le 20 juin 2014 a été constatée le 2 juillet 2014. Les fonds provenant de cette opération (4 millions d'Euros) ont été débloqués le 16 juillet 2014.

Le groupe a enregistré une plus-value de dilution de 1,472 Million d'Euros à l'issue de cette augmentation de capital réservée à l'actionnaire historique de référence du groupe (voir note 2 Faits significatifs de la période).

Changement de Dénomination Sociale de la société mère

Le 1^{er} août 14, conformément à la volonté du groupe d'améliorer la lisibilité de ses activités et d'optimiser la cohérence de ses actions commerciales, la décision a été prise de redonner à la maison mère du groupe (antérieurement nommée MAKAZI GROUP) le nom de LeadMedia GROUP.