



Rapport Financier Semestriel 2013



Rapport Financier Semestriel 2013

Sommaire

1. Attestation du responsable du rapport financier semestriel	3
2. Comptes consolidés au 30 juin 2013	4
3. Rapport d'activité semestriel	31
4. Rapport des Commissaires aux Comptes	41



Attestation du responsable du rapport financier semestriel

Attestation de la personne assumant la responsabilité du rapport financier semestriel (article 222-4_3° du Règlement Général AMF)

J'atteste, qu'à ma connaissance, les comptes résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-joint, présente un tableau fidèle des événements survenus pendant les six premiers mois de l'exercice de DNX CORP, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restant de l'exercice.

Fait à Aix en Provence, le 30 août 2013

Maxence Bessonnaud



COMPTES CONSOLIDES RESUMES

30 JUIN 2013

**DNXCORP
300 Chemin de la Croix Verte
13090 AIX EN PROVENCE**

SOMMAIRE

	PAGES
ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE	7
ETAT CONSOLIDE DE LA SITUATION FINANCIERE	9
ETAT DES VARIATIONS DE CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES	10
TABLEAUX DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES	12
ANNEXE – PREAMBULE : FAITS CARACTERISTIQUES DU SEMESTRE	13
NOTE 1 – PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES	13
NOTE 2 – ANALYSE DES VARIATIONS DE PERIMETRE	15
NOTE 3 – ACTIFS INCORPORELS	16
NOTE 4 – IMMOBILISATIONS CORPORELLES	17
NOTE 5 – AUTRES ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS	17
NOTE 6 – STOCKS ET EN COURS	18
NOTE 7 – CLIENTS ET AUTRES ACTIFS COURANTS	18
NOTE 8 – TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE	19
NOTE 9 – CAPITAL SOCIAL	19
NOTE 10 – TABLEAU DE VARIATION DES PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTROLE	20
NOTE 11 – PROVISIONS	20
NOTE 12 – PASSIFS FINANCIERS	21

NOTE 13 – FOURNISSEURS ET AUTRES PASSIFS COURANTS	22
NOTE 14 – INFORMATIONS PAR SECTEURS D’ACTIVITE	22
NOTE 15 – CHARGES EXTERNES	25
NOTE 16 – CHARGES DE PERSONNEL	25
NOTE 17 – IMPOTS ET TAXES	26
NOTE 18 – DOTATIONS NETTES AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	26
NOTE 19 – AUTRES PRODUITS ET CHARGES	27
NOTE 20 – AUTRE PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS	27
NOTE 21 – ENGAGEMENTS FINANCIERS HORS BILAN	27
NOTE 22 – AUTRES ENGAGEMENTS HORS BILAN, PASSIFS ET ACTIFS EVENTUELS	28
NOTE 23 – PERIMETRE DE CONSOLIDATION	29
NOTE 24 – TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES	29
NOTE 25 – EVENEMENTS POST-CLOTURE	30

ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

AU 30 JUIN 2013

	30/06/2013	30/06/2012
Produits des activités ordinaires (notes 14)	27 084 356	27 200 909
Achats (note 15)	18 302 889	17 403 818
Charges de personnel (note 16)	3 602 997	4 151 733
Impôts et taxes (note 17)	66 363	181 963
Dotations aux amortissements et provisions (nettes) (note 18)	171 541	279 571
Autres produits et charges courants (note 19)	15 658	13 376
Autres produits et charges non courants (note 19)	- 61 475	13 630
RESULTAT OPERATIONNEL	4 986 382	5 156 818
Produits financiers (note 20)	22 511	62 314
Charges financières (note 20)	28 224	- 60 108
Quote-part dans le résultat des entreprises associées		
RESULTAT AVANT IMPÔT	4 980 671	5 159 024
Impôt sur le résultat	1 744 638	1 534 604
RESULTAT NET DES ACTIVITES POURSUIVIES	3 236 031	3 624 420
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	0	0
RESULTAT NET DU SEMESTRE avant dépréciation de Goodwill	3 236 031	3 624 420
Non controlling interests	- 223 707	0
RESULTAT NET Part du Groupe DU SEMESTRE avant dépréciation de Goodwill	3 459 738	3 624 420
Dépréciation de Goodwill	2 980 000	0
Autres éléments du résultat global	0	0
Impôt sur les autres éléments du RG	0	0
RESULTAT NET DU SEMESTRE	256 031	3 624 420
RESULTAT GLOBAL TOTAL PART DU GROUPE	479 738	3 624 420
Résultat net par action (en euros)	0.17	1.28
Résultat net dilué par action (en euros)*	0.17	1.28

ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

AU 30 Juin 2013

- AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL -

	30/06/2013	30/06/2012
Résultat net	256 031	3 624 420
Autres éléments du résultat global	0	0
Impact impôt	0	0
Total autres éléments du résultat global (après impôt)	0	0
Résultat global	256 031	3 624 420
(1) Résultat Global part du Groupe	479 738	3 624 420
(2) Participations ne donnant pas le contrôle	-223 707	0

ETAT CONSOLIDE DE LA SITUATION FINANCIERE

AU 30 JUIN 2013

ACTIF	30/06/2013	31/12/2012
Actifs non courants	47 618 012	50 768 092
Goodwill (note 3)	44 012 202	46 992 202
Autres immobilisations incorporelles (note 3)	921 730	932 941
Immobilisations corporelles (note 4)	1 318 122	1 499 319
Autres actifs financiers non courants (note 5)	1 027 603	1 041 600
Actifs d'impôts différés	338 355	302 030
Actifs courants	19 033 205	20 192 633
Stocks et en-cours (note 6)	926 838	1 076 665
Clients (note 7)	4 478 331	4 607 278
Autres actifs courants (note 7)	1 712 978	2 235 320
Trésorerie et équivalents de trésorerie (note 8)	11 915 058	12 273 370
TOTAL ACTIFS	66 651 217	70 960 725
PASSIF		
CAPITAUX PROPRES (tableau page 8)	50 011 317	54 789 745
Capital social (note 9)	464 870	464 870
Primes d'émission (tableau variation capitaux propres)	932 618	12 174 879
Autres réserves	48 472 779	34 660 551
Résultat net part du groupe	479 738	7 604 426
Participations ne donnant pas le contrôle (note 10)	-338 688	-114 981
Passifs non courants	587 907	548 521
Passifs financiers non courants (note 12)	0	0
Avantages au personnel	159 769	147 580
Passifs d'impôts différés	428 138	400 941
Passifs courants	16 051 992	15 622 459
Passifs financiers courants (note 12)	61 338	87 161
Provisions part courante (note 11)	108 076	209 571
Fournisseurs et autres passifs courants (note 13)	9 959 400	9 872 012
Dettes fiscales et sociales (note 13)	2 169 753	2 873 076
Dettes d'impôt sur les sociétés (note 13)	3 753 425	2 580 639
TOTAL PASSIF	66 651 217	70 960 725

ETATS DES VARIATIONS DE CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

(En kilos Euros)

	Capital	Primes	Réserves Consolidés	Résultat de la période	Capitaux Propres /Gpe	Participations ne donnant pas le contrôle	Capitaux Propres
Au 31 décembre 2011	465	19 513	21 836	7 833	49 646	Néant	49 646
Résultat consolidé de l'exercice				7 604	7 604	-215	7 389
Autres éléments du résultat global							
Résultat global de l'exercice				7 604	7 604	-215	7 389
Affectation du résultat de l'exercice		-2 459	10 293	-7 833	0		0
Distributions effectuées		-5 078	2 449		-2 629		-2 629
Acquisition ou cession de titres d'autocontrôle (note 1.12)			83		83		83
Participation ne donnant pas le contrôle	-1	-100			-100	100	0
Augmentation de capital Syscommerce	1	299			300		300
Au 31 décembre 2012	465	12 175	34 660	7 604	54 904	-115	54 789
Résultat consolidé de l'exercice				480	480	-224	256
Autres éléments du résultat global							
Résultat global de l'exercice				480	480	-224	256
Affectation du résultat de l'exercice		-6 293	13 897	-7 604			
Distributions effectuées		-4 949	-13		-4 963		-4 963
Acquisition ou cession de titres d'autocontrôle (note 1.12)			-72		-72		-72
Au 30 juin 2013	465	933	48 473	480	50 349	-339	50 010

(En kilos Euros)	Capital	Primes	Réserves Consolidés	Résultat de la période	Capitaux Propres /Gpe	Participations ne donnant pas le contrôle	Capitaux Propres
Au 31 décembre 2011	465	19 513	21 836	7 833	49 646	Néant	49 646
Résultat consolidé du semestre				3 624		3 624	3 624
Autres éléments du résultat global							
Résultat global du semestre				3 624		3 624	3 624
Affectation du résultat de l'exercice			7 833	-7 833	0		0
Distributions effectuées			-2 629		-2 629		-2 629
Participation ne donnant pas le contrôle	-1	-100			-100	100	0
Augmentation de capital Syscommerce	1	299			300		300
Acquisition ou cession de titres d'autocontrôle (note 1.12)			38		38		38
Correction sur exercice antérieur							
Au 30 Juin 2012	465	19 713	27 077	3 624	50 879	100	50 979

(En kilos Euros)	Capital	Primes	Réserves Consolidés	Résultat de la période	Capitaux Propres /Gpe	Participations ne donnant pas le contrôle	Capitaux Propres
Au 31 décembre 2012	465	12 175	34 660	7 604	54 904	-115	54 789
Résultat consolidé du semestre				480	480	-224	256
Autres éléments du résultat global							
Résultat global du semestre				480	480	-224	256
Affectation du résultat de l'exercice		-6 293	13 897	-7 604	0		0
Distributions effectuées		-4 949	-13		-4 963		-4 963
Acquisition ou cession de titres d'autocontrôle (note 1.12)			-72		-72		-72
Correction sur exercice antérieur							
Au 30 Juin 2013	465	933	48 473	480	50 349	-339	50 010

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

(En milliers d'Euros)

30/06/2013

30/06/2012

	30/06/2013	30/06/2012
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	4 925	5 170
Amortissements et provisions (nettes)	172	280
RESULTAT BRUT OPERATIONNEL	5 096	5 450
<i>Variation du BFR</i>		
Variation des stocks	151	-139
Variation des créances	644	-188
Variation des dettes	584	679
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	1 380	353
FLUX NETS GENERES PAR DES ACTIVITES OPERATIONNELLES	6 476	5 803
Frais financiers (nets)	-6	2
Impôt sur le résultat payé	-1 745	-1 535
Opérations non courantes	31	-5
FLUX NETS GENERES PAR L'ACTIVITE	4 757	4 266
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	-2	-43
Acquisitions d'immobilisations corporelles	-69	-223
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	0	192
Acquisitions d'autres immobilisations financières	-654	-336
Remboursement d'immobilisations financières	642	269
FLUX NETS GENERES PAR LES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	-83	-141
Distribution mise en paiement (2)	-4 962	-2 462
Augmentation/ (Diminution) des capitaux propres	0	300
Remboursement de comptes courants d'associés	0	0
Augmentation nette des comptes courants d'associés	0	0
Remboursement d'emprunts	0	0
Acquisition d'actions propres	-70	39
FLUX NETS GENERES PAR LES ACTIVITES DE FINANCEMENT	-5 032	-2 123
VARIATION DE LA TRESORERIE & EQUIVALENT DE TRESORERIE	-358	2 001
Trésorerie et équivalents de trésorerie nette à l'ouverture	12 273	9 361
Trésorerie et équivalents de trésorerie nette à la clôture	11 915	11 363
VARIATION DE LA TRESORERIE & EQUIVALENT DE TRESORERIE	-358	2 001
<i>Disponibilités</i>	<i>10 667</i>	<i>10 115</i>
<i>Valeurs mobilières de placement</i>	<i>1 248</i>	<i>1 248</i>
<i>Découvert</i>		
TRESORERIE & EQUIVALENT DE TRESORERIE	11 915	11 363

ANNEXE AUX COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES

FAITS SIGNIFICATIFS DU SEMESTRE :

Néant.

NOTE 1 – PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes semestriels consolidés résumés, clos au 30 juin 2013, sont présentés et ont été préparés sur la base des dispositions de la norme IAS 34 « information financière intermédiaire ». S'agissant de comptes intermédiaires résumés, ils n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS pour la préparation des comptes consolidés. Ils doivent donc être lus en relation avec les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2012.

Les Etats financiers consolidés de DNXCorp au 30 juin 2013 ont été établis conformément au référentiel IFRS (normes et interprétations) tel qu'adopté dans l'union européenne référentiel des normes comptables internationales IFRS (International Financial Reporting Standards) publiées par l'IASB (International Accounting Standards Board) au 30 juin 2013 et dont le règlement d'adoption est paru au Journal Officiel de l'Union Européenne à la date d'arrêté des comptes. Le référentiel IFRS comprend les normes IFRS, les normes IAS (International Accounting Standards) ainsi que leurs interprétations (IFRIC et SIC).

Le groupe a analysé les normes IFRS, amendements et interprétations de l'IFRIC publiés et approuvés par l'Union Européenne au 30 juin 2013 et applicables au plus tard pour les exercices ouverts au 1^{er} janvier 2013, ainsi que ceux publiés mais non encore approuvés par l'Union Européenne au 30 juin 2013.

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

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

Les comptes consolidés résumés au 30 juin 2013 sont établis selon les principes de la norme IAS 34 « information financière intermédiaire » et les règles et méthodes comptables sont identiques à celles appliquées dans les comptes consolidés arrêtés au 31 décembre 2012 et figurant dans le rapport financier annuel disponible sur le site de l'AMF et sur le site www.dnxcorp.com.

Normes, amendement de normes et interprétations applicables à partir de l'exercice ouvert au 1^{er} janvier 2013

Amendement IAS 1 – Présentation des états financiers

Amendement IAS 19 – Avantages du personnel : comptabilisation des régimes à prestations définies

IFRS 13 – Evaluation de la juste valeur ;

Amendement IFRS 7 – Présentation – Compensation des actifs et passifs financiers;

Ces textes n'ont pas d'impacts significatifs sur les états financiers du Groupe

Normes et interprétations publiées mais non encore entrées en vigueur Textes adoptés par l'Union européenne

IAS 39 -- l'Union européenne n'a que partiellement adoptée cette norme. La partie non adoptée est sans effet sur les comptes du groupe

IFRS 10 – Etats financiers consolidés ;

IFRS 11 – Accords conjoints ;

IFRS 12 – Information à fournir sur les participations dans les autres entités ;

IAS 27 révisée – États financiers individuels;

IAS 28 révisée – Participations dans les entreprises associées et coentreprises ;

Amendement IAS 32 – Compensation des actifs et passifs financiers;

L'Union Européenne a repoussé l'application obligatoire au 1^{er} janvier 2014, avec application anticipée possible. Le Groupe n'a pas appliqué ces nouveaux amendements par anticipation et ne s'attend pas à d'impacts significatifs sur ses états financiers.

Textes non adoptés par l'Union européenne

Sous réserve de leur adoption définitive par l'Union européenne, les normes, amendements de normes et interprétations, publiées par l'IASB et présentées ci-dessous sont applicables aux périodes annuelles ouvertes postérieurement au 1^{er} janvier 2014:

IFRIC 21 « prélèvements opérés par les autorités publiques ». Ce texte précise la date à laquelle les taxes prélevées par les autorités publiques doivent être provisionnées. Ce texte n'est pas adopté par l'Union européenne au 30 juin 2013.

IFRS 9 -- Instruments financiers qui vise à remplacer une partie d'IAS 39 Instruments Financiers.

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

NOTE 1.2 – ESTIMATIONS ET INCERTITUDES

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

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

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

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

NOTE 2 – ANALYSE DES VARIATIONS DE PERIMETRE

SOCIETES	Forme juridique	% intérêt 2012	% intérêt 2013	Méthode Conso. 2013
BESITE	SA	100%	100%	IG
DREAMNEX GmbH	GmbH	100%	100%	IG
DNX NETWORK	Sarl	100%	100%	IG
DAGENCY	SA	100%	100%	IG
DREAMNEX UK	Ltd	100%	100%	IG
SOVERENA ENTERPRISES ltd	Ltd	100%	100%	IG
DREAMTEKK Ltd	Ltd	100%	100%	IG
E-TAINMENT Ltd	Ltd	100%	100%	IG
SOMERSET SERVICES Ltd	Ltd	100%	100%	IG
NETEDEN	SAS	100%	100%	IG
SYSPAY MALTA Ltd	Ltd	66.66%	66.66%	IG
SYSCOMMERCE Group	Ltd	66.66%	66.66%	IG
EB2.0	SARL	66.66%	66.66%	IG
SYSPAY SYSCOMMERCE	SA	66.66%	66.66%	IG
SYSWEB Ltd	Ltd	66.66%	66.66%	IG

NOTE 3 –ACTIFS INCORPORELS

(En Euros)	31/12/2012	Augmen- tations	Diminutions	Variation périmètre	30/06/2013
Goodwill	46 992 202		2 980 000		44 012 202
Frais d'établissement	69 173				69 173
Fonds de commerce	762 337				762 337
Concessions, brevets, licences et logiciels	796 047	2 023			798 070
Frais de développement	393 506				393 506
Immobilisations incorporelles en cours					
Total valeurs brutes autres immobilisations incorporelles	2 021 242	2 023	2 980 000		2 023 085
Total valeurs brutes actifs incorporels	49 013 444	2 023	2 980 000		46 035 287
Provision dépréciation des frais dvt					
Amortissements frais d'établissement	27 535	3 442			30 977
Amortissements concessions, brevets licences et logiciels	668 073	9 284			677 357
Amortissements frais de développement	392 515	506			393 021
Total amortissements et Pertes de valeur	1 088 302	13 232			1 101 355
Total valeurs nettes	47 925 142	-11 209	2 980 000		44 933 932

Le Goodwill est affecté à l'UGT « Divertissement » et le fonds de commerce à l'UGT « Store ».

Compte tenu de la baisse d'activité constatée au cours du semestre, des tests d'impairment ont été réalisés au 30/06/2013 sur la base de la méthode des Discounted Cash Flows appliquée aux deux UGT concernées.

Il n'y a pas lieu de constater de dépréciation sur le fonds de commerce affecté à l'UGT « Store ».

Les évaluations effectuées lors des tests de perte de valeur du goodwill, affecté à l'UGT « Divertissement » sont sensibles aux hypothèses retenues en matière de croissance et de coûts futurs, mais aussi en matière de taux d'actualisation. Pour les projections de flux de trésorerie, le Groupe a retenu un taux de croissance total de -8.0% à l'horizon 5 ans, tenant compte des anticipations variables en fonction des catégories de produits, ainsi qu'un taux de croissance à l'infini de 1%. Le WACC utilisé pour l'actualisation des flux futurs de trésorerie s'élève à 13.1% au 30 juin 2013, identique à celui utilisé au 31 décembre 2012.

En M€.	VNC au 30/06/2013	Valeur d'utilité au 30/06/2013
Actifs incorporels valorisés à la valeur d'utilité	40.9	37.9

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

Les évaluations ayant mis en évidence une perte de valeur, le Groupe a comptabilisé une dépréciation du Goodwill pour un montant de 2.980 K€.

Les variations des autres immobilisations incorporelles n'appellent pas de commentaires particuliers.

NOTE 4 – IMMOBILISATIONS CORPORELLES

(En Euros)	31/12/2012	Augmen- tations	Diminutions	Variation périmètre	30/06/2013
Mobilier et matériel de transport	703 554	6 986	19 646		680 894
Autres Immobilisations corporelles	3 085 046	62 766	1 030 489		2 117 323
Immobilisations corporelles en cours	0				0
Total valeurs brutes	3 788 602	69 752	1 050 135		2 808 217
Amortissements mobilier, matériel de transport	644 672	105 492	11 637		738 527
Amortissements autres immobilisations corporelles	1 644 611	132 709	1 025 751		751 569
Total amortissements et pertes de valeur	2 289 282	238 201	1 037 388		1 490 096
Total valeurs nettes	1 499 320	- 168 449	12 747		1 318 121

NOTE 5 – AUTRES ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS

(En Euros)	31/12/2012	Augmen- tations	Diminutions	Variation périmètre	30/06/2013
Titres immobilisés non consolidés	-				-
Créances rattachées à des participations non consolidées	-				-
Prêts aux salariés	34 803	450			35 253
Autres immobilisations financières (1)	1 050 885	653 205	667 651		1 036 439
Total valeurs brutes	1 085 688	653 655	667 651		1 071 692
Dépréciations des créances rattachées	-				-
Dépréciation des titres non consolidés	-				-
Dépréciation des autres immobilisations financières (1)	44 089				44 089
Total des dépréciations	44 089	0	0		44 089
Total Immobilisations financières	1 041 600	653 655	667 651		1 027 603

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

- les dépôts de garantie liés au risque d'impayés concernant les mandats de gestion des encaissements réalisés à distance pour le compte du Groupe.
- la part en espèces des comptes liés au fonctionnement des contrats de liquidité et d'actions propres.
- les dépôts et cautionnements versés pour l'utilisation de locaux à usage professionnel. La part des dépôts et cautionnements pour lesquels il existe un risque de non recouvrabilité a fait l'objet d'une provision

NOTE 6 – STOCKS ET EN-COURS

(En Euros)		30/06/2013		
	Brut	Dépréciation	Net	31/12/2012
Marchandises, produits intermédiaires et finis	952 009	25 171	926 838	1 076 665
Total stocks et en-cours	952 009	25 171	926 838	1 076 665

NOTE 7 – CLIENTS ET AUTRES ACTIFS COURANTS

(En Euros)		30/06/2013		
	Brut	Dépréciation	Net	31/12/2012
Créances clients et comptes rattachés	5 139 677	661 412	4 478 265	4 607 268
Créances fiscales et sociales	557 109		557 109	1 155 563
Débiteurs divers	484 319		484 319	311 895
Charges constatées d'avance	671 616		671 616	767 871
Total Clients et autres actifs courants	6 852 721	661 412	6 191 309	6 842 597

Le poste « créances fiscales » diminue principalement en raison de créances d'impôts dues par l'administration au 31/12/2012, et qui ont été remboursées sur le premier semestre 2013.

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

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

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

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

NOTE 8 – TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE

(En Euros)	30/06/2013	31/12/2012
Liquidités et équivalents de liquidités	10 667 524	10 976 552
Valeurs mobilières de placement	1 247 534	1 296 817
Trésorerie et équivalents de trésorerie	11 915 058	12 273 369

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

NOTE 9 – CAPITAL SOCIAL

(En Euros)	30/06/2013	31/12/2012
Montant du capital social	464 870	464 870
Nombre d'actions émises	2 834 575	2 834 575
Ventilation des actions en fonction du droit de vote		
- dont actions à droit de vote double (*)	882 910	928 896
- dont actions à droit de vote simple	1 912 510	1 870 718
Nombre d'actions propres	39 155	34 961

(*) afin de remplir les conditions d'attribution du droit de vote double, l'actionnaire doit être inscrit dans les livres depuis plus de trois ans.

Actions propres :

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

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

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

NOTE 10 – TABLEAU DE VARIATION DES PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTROLE

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

(En Euros)

31 décembre 2012	-114 981
Résultat net part des participations ne donnant pas le contrôle	-223 707
Variation de périmètre	
30 juin 2013	-338 688

NOTE 11 – PROVISIONS

a – Provisions par échéance et par catégorie

(En Euros)	Courant	Non courant	30/06/2013	31/12/2012
Provision pour frais d'impayés	90 116		90 116	91 119
Provision pour litiges	17 960		17 960	118 452
Autres provisions pour risques				0
Total	108 076		108 076	209 571

Au 30 juin 2013, les provisions sont constituées :

- d'une provision pour risque d'impayés et d'une provision pour frais d'impayés d'un montant global de 90 K€.
Cette provision a été calculée sur la base d'une méthode statistique en fonction d'un taux d'impayé réel moyen effectivement constaté.
- d'une provision pour litiges divers de 18 K€.

b – Variation des provisions

(En Euros)	31/12/2012	Dotations	Reprises*	30/06/2013
Litiges et risques divers	209 571	29 264	130 759	108 076
Total	209 571	29 264	130 759	108 076

*- Dont 29 K€ consommés (provision pour frais d'impayés)

- Dont 100 K€ de reprise (50 K€ en produits non courant) de provision suite au dénouement de deux litiges au cours du premier semestre 2013.

NOTE 12 – PASSIFS FINANCIERS

Endettement courant et non courant

(En Euros)

DETTE FINANCIERE NON COURANTE	30/06/2013	31/12/2012
Entre 1 & 5 ans	0	0
Plus de 5 ans	0	0
TOTAL DES DETTES FINANCIERES NON COURANTES	0	0

DETTE FINANCIERE COURANTE	30/06/2013	31/12/2012
Emprunts et dettes financière à moins d'un an	1 313	1 313
Concours bancaires	0	0
Mobilisations de créances	60 023	85 848
Dividendes à payer	0	0
TOTAL DES DETTES FINANCIERES COURANTES	61 336	87 161

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

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

Sur les 61 K€ dus à moins d'un an, 60 K€ ont une échéance comprise entre 3 mois et 1 an.

NOTE 13 – FOURNISSEURS ET AUTRES PASSIFS COURANTS

(En Euros)	30/06/2013	31/12/2012
Fournisseurs	7 397 183	7 399 445
Dettes sociales	670 629	713 368
Dettes fiscales	1 499 124	2 159 708
Dettes d'impôt sur les sociétés	3 753 425	2 580 639
Autres passifs courants	818 454	600 894
Produits constatés d'avance	1 743 765	1 871 675
FOURNISSEURS ET AUTRES CREDITEURS COURANTS	15 882 580	15 325 729

NOTE 14 – INFORMATIONS PAR SECTEURS D'ACTIVITE

Au 30 juin 2013 et en application de la norme IFRS 8, le Groupe a identifié 3 secteurs d'activités. Ces secteurs d'activités correspondent à ceux retenus dans le reporting interne du groupe.

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

1. Information sectorielle au 30 juin 2013

a – Compte de résultat par secteurs d'activité au 30 juin 2013

En Milliers d'Euros	Store	S. Interactifs	Paiement	Total
Chiffre d'affaires (1)	2 913	23 333	837	27 083
Coût des ventes	1 927	13 221	310	15 458
MARGE BRUTE	986	10 112	527	11 625

b – Actifs par secteurs d'activité

En Milliers d'Euros	Store	S. Interactifs	Paiement	Total
Actifs non courants	1 030	46 301	287	47 618
Goodwill		44 012		44 012
Immobilisations incorporelles	757	99	66	922
Immobilisations corporelles	139	1 113	66	1 318
Immobilisations financières	114	914		1 028
Actifs d'impôts différés	20	163	155	338
Actifs courants	2 002	14 636	2 395	19 033
Stocks et en-cours	828		99	927
Créances clients et autres créances	269	5 115	807	6 191
Trésorerie et équivalents de trésorerie	905	9 521	1 489	11 915
TOTAL DES ACTIFS	3 032	60 937	2 682	66 651

c – Passifs par secteurs d'activité

En Milliers d'Euros	Store	S. Interactifs	Paiement	Total
Passifs non courants	31	530	27	588
Emprunts et dettes financières				-
Provisions et IDR	15	118	27	160
Passifs d'impôts différés	16	412		428
Passifs courants	1 132	13 664	1 256	16 052
Emprunts et dettes financières	0	61		61
Provisions	21	87		108
Fournisseurs et autres passifs courants	1 111	13 515	1 256	15 883
TOTAL DES PASSIFS	1 163	14 194	1 283	16 640

2. Information sectorielle de la période précédente

a – Compte de résultat par secteurs d'activité au 30 juin 2012

En Milliers d'Euros	Store	S. Interactifs	Paiement	Total
Chiffre d'affaires (1)	2 616	24 052	532	27 201
Coût des ventes	1 921	12 864	152	14 937
MARGE BRUTE	695	11 189	380	12 264

b – Actifs par secteurs d'activité au 30 juin 2012

En Milliers d'Euros	Store	S. Interactifs	S. Web & Paiement	Total
Actifs non courants	975	49 197	116	50 288
Goodwill		46 992		46 992
Immobilisations incorporelles	757	142	36	935
Immobilisations corporelles	133	1 219	53	1 405
Immobilisations financières	75	687		762
Actifs d'impôts différés	10	157	27	194
Actifs courants	1 370	16 908	1 265	19 543
Stocks et en-cours	894		26	920
Créances clients et autres créances	340	6 464	456	7 260
Trésorerie et équivalents de trésorerie	136	10 444	783	11 363
TOTAL DES ACTIFS	2 345	66 105	1 381	69 831

c – Passifs par secteurs d'activité au 30 juin 2012

En Milliers d'Euros	Store	S. Interactifs	S. Web & Paiement	Total
Passifs non courants	26	484	-	510
Emprunts et dettes financières				-
Provisions et IDR	10	87		97
Passifs d'impôts différés	17	397		413
Passifs courants	1 289	16 477	575	18 341
Emprunts et dettes financières	34	2 646		2 680
Provisions	68	147		371
Fournisseurs et autres passifs courants	1 187	13 685	575	15 446
TOTAL DES PASSIFS	1 315	16 962	575	18 852

NOTE 15 – CHARGES EXTERNES

(En Euros)	30/06/2013	30/06/2012
Achats de marchandises	1 243 967	1 054 924
Commissions d'affiliés et publicité	11 257 347	10 664 328
Coût du paiement sécurisé	2 174 114	2 209 620
Autres charges externes	3 627 460	3 474 945
TOTAL	18 302 889	17 403 817

NOTE 16 – CHARGES DE PERSONNEL

(En Euros)	30/06/2013	30/06/2012
Rémunération du personnel	2 807 419	3 181 872
Charges sociales	730 327	890 422
Autres charges de personnel	65 250	79 438
TOTAL	3 602 996	4 151 732

Les effectifs inscrits se répartissent géographiquement comme suit :

	30/06/2013	30/06/2012
France	60	61
Hors France	53	50
TOTAL	113	111

NOTE 17 – IMPOTS ET TAXES

(En Euros)	30/06/2013	30/06/2012
Taxes sur les salaires	28 476	61 309
Autres impôts et taxes fiscales	37 886	120 653
TOTAL	66 363	181 963

NOTE 18 – DOTATIONS NETTES AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS

(En Euros)	30/06/2013	30/06/2012
Amortissements	220 852	271 396
Mouvement net des provisions	-49 311	8 175
Mouvement net des engagements de retraites et assimilés		
TOTAL	171 541	279 571

NOTE 19 – AUTRES PRODUITS ET CHARGES

(En Euros)	Produits	Charges	Net 30/06/2013	Net 30/06/2012
Cessions d'immobilisations	15 103	30 761	-15 658	- 13 376
Autres produits / autres charges courants				
TOTAL PRODUITS ET CHARGES COURANTS	15 103	30 761	-15 658	- 13 376
Dotations & reprises s/ amort. & provisions				
Litiges				
Autres charges et produits non courants	82 131	20 656	61 475	-13 629
TOTAL PRODUITS ET CHARGES NON COURANTS	82 131	20 656	61 475	- 13 629

NOTE 20 – AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS

(En Euros)	30/06/2013	30/06/2012
Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie	22 218	26 790
Gains de changes	9 841	35 400
Autres produits financiers	732	124
Reprise sur provision dépréciation des immobilisations financières	0	0
Total des produits financiers	32 791	62 311
Charges d'intérêt	830	19 283
Autres charges financières	37 670	40 825
Dotations aux provisions financières	0	0
Total des charges financières	38 500	60 108
RESULTAT FINANCIER	-5 709	2 206

NOTE 21 – ENGAGEMENTS FINANCIERS HORS BILAN

Les engagements financiers hors bilan recensés au 30 juin 2013 sont les suivants :

- Engagements donnés
 - Néant
- Engagements reçus
 - Néant

- Engagements réciproques
 - Néant

**NOTE 22 – AUTRES ENGAGEMENTS HORS BILAN, PASSIFS ET
ACTIFS EVENTUELS**

Le groupe n'a pas connaissance d'autres engagements que ceux indiqués par ailleurs et qui ne seraient pas reflétés dans les états financiers au 30 juin 2013. Aucun fait exceptionnel ni contentieux pouvant affecter de façon probable et significative la situation financière du groupe n'existe actuellement.

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

NOTE 23 – PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Liste des sociétés consolidées au 30 juin 2013

SOCIETES	Forme juridique	% intérêt	Méthode de consolidation	N° SIRET	Pays
DNXCorp (société consolidante)	SA	n/a	IG	424 100 170 00069	France
BESITE	SA	100%	IG	0864 814 782	Belgique
DREAMNEX GMBH	GmbH	100%	IG	HBR 701715	Allemagne
DNX NETWORK	Sarl	100%	IG	B 142876	Luxembourg
DAGENCY	SA	100%	IG	CH-660-0564009-5	Suisse
DREAMNEX UK	Ltd	100%	IG	6680815	Royaume Uni
SOVERANA ENTREPRISES Ltd	Ltd	100%	IG	HE 260466	Chypre
DREAMTEKK LIMITED	Ltd	100%	IG	C 50067	Malte
E-TAINMENT LTD	Ltd	100%	IG	C 43361	Malte
SOMERSET SERVICES LTD	Ltd	100%	IG	C 50067	Gibraltar
NETEDEN	SAS	100%	IG	527 744 783 00012	France
SYSPAY LIMITED MALTA	Ltd	66.66%	IG	C 51532	Malte
SYSCOMMERCE GROUP Ltd	Ltd	66.66%	IG	C 55300	Malte
EB2.0	SARL	66.66%	IG	5400 37 132 000 29	France
SYSPAY SYSCOMMERCE SA	SA	66.66%	IG	CH-660.1.239.012-5	Suisse
SYSWEB Ltd	Ltd	66.66%	IG	C 55856	Malte

NOTE 24 – TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES

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

- des actionnaires détenant un droit de vote significatif dans le capital de la société
- des membres des organes de direction y compris les administrateurs et les censeurs

- des entités sur lesquelles un des principaux dirigeants exerce le contrôle, un contrôle conjoint, une influence notable ou détient un droit de vote significatif

Au cours du premier semestre 2013 :

- Rémunération des dirigeants :

(En Milliers d'Euros)	Rémunération fixe	Rémunération variable	Rémunération totale
M. Patrice MACAR	50	109	159
M. Maxence BESSONNAUD	100	13	113
TOTAL	150	122	272

Conformément à l'autorisation accordée par le conseil d'administration, des conventions d'assistance technique ont été signées entre le Président et deux filiales opérationnelles du Groupe. Au titre de la période, le montant total des prestations facturées par M. Macar à ces filiales s'établit à 109 K€.

Suite à sa nomination en tant que Directeur Général, le conseil d'administration a fixé la rémunération variable de M. Bessonnaud à 0.25% du résultat net consolidé part du groupe avant impôt et dépréciations exceptionnelles d'éléments d'actif.

- Transactions avec les parties liées :
 - La gestion de la logistique fait l'objet d'une convention de successeur avec la société CUSTOM SOLUTIONS, société dans laquelle M. MACAR détient 10,9% des actions;
 - La société DNXCORP a contracté un bail de location auprès de la SCI 4Aix au cours du premier semestre 2011, société dans laquelle Mr MACAR détient 34% des parts.

NOTE 25 – EVENEMENTS POST CLOTURE

- L'assemblée générale extraordinaire du 2 mai 2013 a décidé, sous réserve de la condition suspensive concernant la conclusion d'un accord écrit avec un Groupe Spécial de Négociation, la transformation de la société en Société Européenne et a approuvé les statuts de la Société sous la forme de Société Européenne. En date du 30 juillet 2013, le Conseil a constaté la réalisation de la condition suspensive susvisée et la transformation définitive de la société en Société Européenne.
- Le Conseil d'Administration du 05 août 2013 a décidé de proposer à l'Assemblée Générale Extraordinaire du 10 octobre 2013 un transfert du siège social de la Société DNXCORP SE au Grand Duché du Luxembourg.



Rapport d'activité

RAPPORT D'ACTIVITE DU PREMIER SEMESTRE 2013

1. Présentation Générale

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

2. Fait significatifs de la période

Néant.

3. Evolution prévisible et perspectives d'avenir

Le Groupe poursuit sa stratégie selon trois axes principaux :

- Stabilisation des ventes des activités historiques : le groupe poursuit sa stratégie d'optimisation des investissements publicitaires, d'amélioration de ses sites, d'enrichissement de ses produits et de développement de ses offres sur de nouveaux marchés.
- Optimisation des charges et maintien de la rentabilité opérationnelle : le Groupe continue à travailler à une optimisation des charges, afin de maintenir une bonne rentabilité opérationnelle, malgré les investissements contrôlés consentis pour le développement des activités Web et paiements.
- Développement des activités Web et paiements : Le Groupe concentre par ailleurs ses efforts sur le développement et l'enrichissement de ses services de paiement avec le lancement de nouvelles offres.

4. Informations financières consolidées

Les informations financières et commentaires ci-dessous sont établis sur la base des comptes consolidés résumés des semestres clos le 30 juin 2013 et le 30 juin 2012, établis conformément aux normes comptables Internationales IAS 34 « Interim Financial Reporting ».

Montants exprimés en milliers d'euros	30/06/2013	30/06/2012	Var	Var (%)
Produits des activités ordinaires	27 084	27 201	-117	-0,4%
Achats	18 303	17 404	899	5,2%
Charges de personnel	3 603	4 152	-549	-13,2%
Impôts et taxes	66	182	-116	-63,7%
Dotations aux amortissements et provisions (nettes)	172	280	-108	-38,6%
Autres produits et charges courants	16	13	3	23,1%
Autres produits et charges non courants	61	14	47	335,7%
Résultat Opérationnel	4 986	5 157	170	-3,3%
Produits financiers	23	62	-40	-63,9%
Charges financières	-28	-60	32	-53,0%
Quote-part dans le résultat des entreprises associées				
RESULTAT AVANT IMPÔT avant dépréciation de Goodwill	4 981	5 159	-178	-3,4%
Impôt sur le résultat	1 745	1 535	210	13,7%
RESULTAT NET DES ACTIVITES POURSUIVIES avant dépréciation de Goodwill	3 236	3 624	-388	-10,7%
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	0	0		
RESULTAT NET DU SEMESTRE avant dépréciation de Goodwill	3 236	3 624	-388	-10,7%
Résultat attribuable aux intérêts non contrôlés	-224	0	-224	-
RESULTAT NET PART DU GROUPE avant dépréciation de Goodwill	3 460	3 624	-165	-4,5%
Dépréciation de Goodwill	2 980	0	2 980	+
RESULTAT NET DU GROUPE après dépréciation de Goodwill	256	3 624	-3 368	-92,9%
Attribuable aux propriétaires de la société mère	480	3 624	-3 145	-86,8%
Attribuable aux intérêts non contrôlés	-224	0	-224	-
Autres éléments du résultat global	0	0		
Impôt sur les autres éléments du RG	0	0		
RESULTAT GLOBAL TOTAL DU GROUPE après dépréciation de Goodwill	256	3 624	-3 368	-92,9%
Attribuable aux propriétaires de la société mère	480	3 624	-3 145	-86,8%
Attribuable aux intérêts non contrôlés	-224	0	-224	-

4.1. Comparaison des résultats semestriels au 30 juin 2013 et 30 juin 2012

4.1.1 Produits des activités ordinaires

en milliers d'euros (IFRS)	S1 2013	S1 2012	Variation
Divertissements	23 334	24 053	-3.0%
Produits	2 913	2 616	+11.4%
Services Web et Paiements	837	532	+5.7%
TOTAL des produits des activités ordinaires	27 084	27 201	-0.4%

Les revenus consolidés du groupe DNXcorp s'établissent à 27,1 M€ au premier semestre 2013, stables par rapport à la même période en 2012 (à -0,4%).

Activité Services Divertissements

L'activité Services Divertissements totalise 23,3 M€, en recul de 3,0% par rapport au premier semestre 2012. Les services de Webcams ont été impactés sur le semestre par un changement de version mal anticipé de l'un des sites du groupe, qui a pesé sur les consommations des anciens clients du site. Les consommations des nouveaux clients étant améliorées par rapport à l'ancienne version, le chiffre d'affaires du site devrait progressivement être compensé.

Les services de rencontre reculent sur le semestre du fait de l'arrêt par un fournisseur d'un mode de paiement largement utilisé et optimisé sur les sites du Groupe. Les équipes travaillent activement à l'adaptation des autres moyens de paiement utilisés pour retrouver la même efficacité.

Les services VOD progressent sur le semestre, en bénéficiant de la reprise des dépenses publicitaires grâce à de nouvelles campagnes plus efficaces.

Activité Boutique - Ventes de produits

L'activité vente de produits progresse significativement à 2,9 M€, contre 2,6 M€ au 30 juin 2012, soit une progression de 11,4%. Malgré la stratégie de limitation des investissements, qui a encore été accentuée sur la période, et la pression actuelle sur la consommation et les prix, cette activité affiche une belle performance sur le semestre, grâce notamment à une campagne de soldes plus favorable qu'en 2012 et le développement de nouveaux canaux de distribution.

Activité Services Web et Paiements

Le chiffre d'affaires des activités de services Web et Paiements progresse de 57,3% à 837 K€ sur le semestre, contre 532 K€ au premier semestre 2012. Le Groupe a continué à travailler à l'enrichissement et au déploiement de son offre sur cette activité, dont les ventes devraient s'accélérer au cours du second semestre 2013.

4.1.2 Achats

Ce poste comprend les autres achats et charges externes, ainsi que les autres charges opérationnelles.

Les achats, qui correspondent principalement aux coûts opérationnels de fonctionnement et aux coûts publicitaires, ont augmenté au cours du semestre. Ils s'établissent ainsi à 18,3 M€ au premier semestre 2013 contre 17,4 M€ au premier semestre 2012, soit une hausse de 5,2%, principalement imputable aux coûts publicitaires.

Les coûts publicitaires, comprenant les coûts marketing liés aux achats d'espace et aux charges d'affiliation s'élèvent à 11,3 M€ au 30 juin 2013, soit 41,5% des revenus, contre 10,7 M€, soit 39,2% des revenus, au 30 juin 2012. Les investissements liés au lancement de nouveaux produits et au développement de nouveaux pays, ainsi que la relance de certaines campagnes publicitaires, expliquent l'augmentation des coûts publicitaires sur le semestre.

4.1.3 Charges de personnel

Les charges de personnel diminuent de 13,2% au premier semestre 2013 par rapport au premier semestre 2012 pour s'établir à 3,6 M€.

Cette évolution s'explique principalement par le départ de plusieurs salariés et par le recours accru à l'externalisation de compétences spécifiques.

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

4.1.4 Dotations aux amortissements et provisions

Les dotations aux amortissements et provisions de l'exercice diminuent par rapport au premier semestre 2012 : elles s'élèvent à 0,2 M€ contre 0,3M€ au 30 Juin 2012, grâce à la baisse des dotations aux amortissements, ainsi que des provisions liées aux risques d'impayés.

4.1.5 Résultat opérationnel

Le résultat d'exploitation s'établit à 5.0 millions d'euros au premier semestre 2013 contre 5.2 millions d'euros au premier semestre 2012, soit une marge opérationnelle de 18.4% au 30 juin 2013, contre 19% au 30 juin 2012. Ceci s'explique principalement par :

- la diminution du chiffre d'affaire, conjuguée à la hausse des investissements consentis afin de développer les nouveaux produits et les nouveaux pays ;
- et les investissements liés au développement de l'activité Web et paiement,
- partiellement compensés par la diminution des dépenses de personnel et la baisse des taxes liée à l'arrêt de l'activité de jeux en ligne au cours du second semestre 2012.

4.1.6 – Résultat de la période

Le résultat net du semestre, avant dépréciation de goodwill, ressort à 3.2 M€ contre 3.6 M€ au 30 juin 2012 et est notamment impacté par une hausse de la charge d'impôt. Le résultat net part du groupe du semestre, avant dépréciation de goodwill, s'élève, quant à lui à 3.5 M€ contre 3.6M€ au 30 juin 2012.

Suite à la diminution du volume d'affaires de l'activité Services Divertissements, une dépréciation du goodwill attaché à l'UGT Divertissements a été comptabilisée pour un montant de 3.0 M€.

Après dépréciation de goodwill, le résultat net du semestre s'établit à 0.3 M€, dont 0.5 M€ sont attribuables aux propriétaires de la société mère et -0.2 M€ sont attribuables aux intérêts non contrôlés.

4.2. Etat consolidé de la situation financière

ACTIF	30/06/2013	31/12/2012	Variation
Actifs non courants	47 618	50 768	-3 150
Goodwill	44 012	46 992	- 2980
Autres immobilisations incorporelles	922	933	-11
Immobilisations corporelles	1 318	1 499	-181
Autres actifs financiers non courants	1 028	1 041	-14
Actifs d'impôts différés	338	302	36
Actifs courants	19 033	20 193	-1 159
Stocks et en-cours	927	1 077	-150
Clients	4 478	4 607	-129
Autres actifs courants	1 713	2 235	-522
Trésorerie et équivalents de trésorerie	11 915	12 273	-358
TOTAL ACTIFS	66 651	70 961	- 4 310
PASSIF			
CAPITAUX PROPRES	50 011	54 790	- 4 778
Capital social	465	465	
Primes d'émission	933	12 175	-11 242
Autres réserves	48 473	34 661	13 812
Résultat net part du groupe	480	7 604	-7 124
Intérêts minoritaires	-338	-115	-224
Passifs non courants	588	549	39
Passifs financiers non courants		0	
Avantages au personnel	160	148	12
Passifs d'impôts différés	428	401	27
Passifs courants	16 052	15 622	430
Passifs financiers courants	61	87	-26
Provisions part courante	108	210	-101
Fournisseurs et autres passifs courants	9 959	9 872	87
Dettes fiscales et sociales	2 169	2 873	-703
Dettes d'impôt sur les sociétés	3 753	2 581	1 172
TOTAL PASSIF	66 651	70 961	-4 310

4.3. Trésorerie et Liquidités

Trésorerie d'ouverture 31/12/2012	12 273
Flux d'exploitation	4 758
Flux d'investissement	-84
Flux de financement	-5 032
Variation de la trésorerie	-358
Trésorerie de clôture 30/06/2013	11 915

Le flux net dégagé par l'exploitation s'élève à 4.8 M€ pour la période. Le Groupe bénéficie toujours d'un modèle économique générateur de flux de trésorerie positifs.

Les flux de financement correspondent essentiellement à la mise en paiement de dividendes en mars 2013 (-4 962 K€).

4.4. Endettement

EN K€	30/06/2013	31/12/2012	Variation
Dettes financières non courantes			
Dettes financières courantes	61	87	-26
Total	61	87	-26

Au 30 juin 2013, le Groupe dispose d'une trésorerie de 12 M€. Les dettes financières sont principalement composées de dépôts de garantie versés par des clients utilisant les contenus du Groupe.

5. Actionnariat de la société

Au 30 juin 2013, le capital de DNXCorp SA se répartissait de la façon suivante :

Récapitulatif	Nombre d'actions	En % du capital
Patrice Macar et famille	779 861	27,51%
Actionnaires historiques	194 490	6,86%
Actions autodétenues	39 155	1,38%
Autres	1 821 069	64,24%
Total	2 834 575	100%

6. Transactions entre parties liées

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

Au cours du premier semestre 2013 :

a. Rémunération des dirigeants :

- aucun administrateur n'a reçu de jetons de présence.
- le montant de la rémunération versée aux organes de direction s'est élevé à 272 K€. Il n'existe pas d'engagement hors bilan au titre d'indemnité de départ pour les dirigeants.

(En Milliers d'Euros)	Rémunération fixe	Rémunération variable	Rémunération totale
M. Patrice MACAR	50	109	159
M. Maxence BESSONNAUD	100	13	113
TOTAL	150	122	272

Conformément à l'autorisation accordée par le conseil d'administration, des conventions d'assistance technique ont été signées entre le Président et deux filiales opérationnelles du Groupe. Au titre de la période, le montant total des prestations facturées par M. Macar à ces filiales s'établit à 109 K€.

Suite à sa nomination en tant que Directeur Général, le conseil d'administration a fixé la rémunération variable de M. Bessonnaud à 0.25% du résultat net consolidé part du groupe avant impôt et dépréciations exceptionnelles d'éléments d'actif.

b. Transactions avec les parties liées :

- La gestion de la logistique fait l'objet d'une convention de successeur avec la société CUSTOM SOLUTIONS, société dans laquelle M. MACAR détient 10,9% des actions;
- La société DNXC Corp a contracté un bail de location auprès de la SCI 4Aix au cours du premier semestre 2011, société dans laquelle Mr MACAR 34% des parts.

7. Informations complémentaires – événements postérieurs à la clôture

- L'assemblée générale extraordinaire du 2 mai 2013 a décidé, sous réserve de la condition suspensive concernant la conclusion d'un accord écrit avec un Groupe Spécial de Négociation, la transformation de la société en Société Européenne et a approuvé les statuts de la Société sous la forme de Société Européenne. En date du 30 juillet 2013, le Conseil a constaté la réalisation de la condition suspensive susvisée et la transformation définitive de la société en Société Européenne.
- Le Conseil d'Administration du 05 août 2013 a décidé de proposer à l'Assemblée Générale Extraordinaire du 13 octobre 2013 un transfert du siège social de la Société DNXC Corp SE au Grand Duché du Luxembourg.

8. Risques et incertitudes pour le second semestre 2013

Risque de crédit

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

Les produits et services proposés par le Groupe sont destinés au grand public (personnes majeures), et la quasi-totalité de son chiffre d'affaires est réalisé avec un portefeuille de clients particuliers individuels. La base clients est large et diversifiée, elle comporte des individus d'âge, de caractéristiques et de lieu géographique très variés. Le risque de dépendance vis-à-vis d'un client ou d'un type de client spécifique est donc très faible.

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

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

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

Risque de change

Le Groupe se trouve exposé au risque de change sur la partie du chiffre d'affaires réalisée hors zone euro en devises. Les devises concernées sont principalement le dollar américain, la livre sterling et le franc suisse. Le Groupe peut se retrouver exposé à une perte financière dans l'hypothèse où la parité entre l'euro et ces devises viendrait à changer fortement entre le moment où les transactions sont enregistrées et le moment où les sommes sont reversées, ce délai variant d'un prestataire à l'autre.

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

Risque de liquidité et de taux d'intérêt

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

Risque actions

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

Risques liés à l'environnement concurrentiel

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

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

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

une veille permanente de l'évolution des marchés de l'internet, tant d'un point de vue de la concurrence, que des comportements des clients et des évolutions technologiques et marketing, et, d'autre part, d'analyser l'impact de l'évolution de ses offres.

Dépendance vis-à-vis d'un fournisseur

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



**Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'Information
Financière Semestrielle**

SACOR AUDIT

13, rue Auber
75009 Paris

Deloitte & Associés
Les Docks - Atrium 10.4
10 place de la Joliette
13002 Marseille

DNXCORP SE

Société Européenne
300 chemin de la Croix Verte
13096 Aix-en-Provence

**Rapport des Commissaires aux Comptes
sur l'information financière semestrielle**

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2013

SACOR AUDIT

13, rue Auber
75009 Paris

Deloitte & Associés
Les Docks - Atrium 10.4
10 place de la Joliette
13002 Marseille

DNXCORP SE

Société Européenne
300 chemin de la Croix Verte
13096 Aix-en-Provence

**Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière
semestrielle**

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2013

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, et en application de l'article L.451-1-2 du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société DNXCORP SE, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2013, tels qu'ils sont joints au présent rapport;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité de votre Conseil d'Administration, dans un contexte caractérisé par une difficulté certaine à appréhender les perspectives d'avenir qui prévalait déjà à la clôture de l'exercice précédent. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

I. Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34 norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne relative à l'information financière intermédiaire.

III. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Paris et Marseille, le 30 août 2013

Les Commissaires aux Comptes

Sacor Audit


Philippe ANDRE

Deloitte & Associés


Vincent GROS