



**VIADÉO S.A.**

**Rapport financier semestriel  
au 30 juin 2014**

SA au Capital de 200 065,06 €  
30 rue de la victoire 75009 PARIS  
487 497 414– RCS Paris

# I. Attestation des responsables du rapport financier semestriel

Nous attestons, à notre connaissance, que 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 la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, 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 restants de l'exercice.

Fait à Paris, le 27 août 2014

Dan SERFATY

**Président Directeur Général**

Jean Paul ALVES

**Directeur Administratif et Financier**

## II. Rapport semestriel d'activité

### Évènements significatifs et activité de Viadeo durant le semestre écoulé (du 1er janvier au 30 juin 2014)

Les évènements majeurs intervenus au cours du premier semestre 2014 sont les suivants :

- Janvier 2014 : émission d'un emprunt obligataire convertible pour une valeur faciale 5 M€ souscrit par certains des actionnaires de la Société, à savoir les deux fondateurs (MM. Thierry Lunati et Dan Serfaty), Ventech, Idinvest Partners, Bpifrance Participations, Angyal, TMM Consulting, Global Internet Ventures LLC et Financière WM. Ces obligations pourront être converties en actions à la date de première cotation des actions de la société VIADEO. Compte tenu de l'option de conversion, l'impact sur l'endettement financier brut de cette émission est de 6.8 M€.
- Février 2014 : émission d'un emprunt obligataire convertible pour 0.5 M€ au profit d'un investisseur personne physique. Ces obligations pourront être converties en actions à la date de première cotation des actions de la société VIADEO. Compte tenu de l'option de conversion, l'impact sur l'endettement financier brut de cette émission est de 0.7 M€.
- Février 2014 : nomination de Dan Serfaty au poste de Président Directeur Général de Viadeo SA et de Thierry Lunati au poste de Directeur Général Délégué de Viadeo SA.
- Mai 2014 : émission d'un emprunt obligataire convertible pour 5 M€ au profit d'un nouvel investisseur : A CAPITAL. Ces obligations pourront être converties en actions à la date de première cotation des actions de la société VIADEO. Compte tenu de l'option de conversion, l'impact sur l'endettement financier brut de cette émission est de 6.2 M€.
- Mai 2014 : nomination de A CAPITAL en tant que membre du Conseil d'administration de Viadeo S.A.
- Mai 2014 : Viadeo enregistre son document de base dans le cadre de son projet d'introduction en bourse sur le marché réglementé d'Euronext compartiment B à Paris.
- Juin 2014 : délivrance par l'AMF d'un visa sur la note d'opération relative à l'introduction en bourse.

## Évènements survenus depuis la clôture du premier semestre 2014

### Introduction en Bourse sur Euronext Paris

La société a procédé à l'émission de 1 287 737 actions nouvelles dans le cadre d'une Offre à Prix Ouvert (OPO) dont le règlement livraison est intervenu le 4 juillet 2014.

Les actions de la société ont été admises à la négociation sur le compartiment B du marché réglementé d'Euronext à Paris sous le code ISIN FR0010325241 et le code mnémonique VIAD le 7 juillet 2014.

Le prix de l'Offre à prix ouvert et du Placement global était fixé à 17,10 € par action (soit 0,02€ de nominal et 17,08€ de prime d'émission par action).

### Conversion de toutes les Obligations Convertibles existant au 30 juin 2014

Immédiatement avant la première cotation des actions de la Société (soit le 4 juillet 2014), les obligations convertibles d'un montant de 10,7 M€ (nominal et intérêts courus) ont été converties en 831 691 actions nouvelles (sur la base du Prix d'offre minoré d'une décote de 25%) venant renforcer d'autant les capitaux propres de la Société.

Cette conversion portait sur 105 500 obligations émises converties en 831 691 actions nouvelles au prix d'émission de 12,83€ l'une (soit 0,02€ de nominal et 12,81€ de prime d'émission par action)

### Contrat de liquidité

Le 18 juillet 2014, le Groupe a signé un contrat de liquidité avec la société Invest Securities. Celui-ci a pris effet à compter du 24 juillet 2014 pour une période de 12 mois. Il vise l'animation du titre Viadeo, conformément à la Charte de Déontologie de l'A.M.A.F.I. reconnue par l'Autorité des Marchés Financiers. Les moyens mis à disposition de ce contrat et portés au crédit du compte de liquidité s'établissent à 300 000 euros en espèces.

## Activité de la société au 1<sup>er</sup> semestre 2014

### 1. Activité commerciale et chiffre d'affaires

Sur le premier semestre 2014, Viadeo a poursuivi sa stratégie de renforcement des activités de corporate (Services de Recrutement/Formation et services de Marketing/Publicité). La dynamique commerciale sur ces lignes a été soutenue.

Comparativement au premier semestre 2013, les mises en production ainsi que les commandes enregistrées pour les prestations de services de Recrutement/Formation et de Marketing/Publicité étaient en forte croissance :

	30/06/2014	30/06/2013	Variation
Facturation Services de Recrutement et de Formation :	4 986 K€	4 466 K€	+12 %
Carnet de commande Services Marketing et publicité :	1 134 K€	755 K€	+50 %

Compte tenu de la méthode de reconnaissance des revenus (étalement de la production vendue sur la durée des contrats), ce dynamisme commercial du premier semestre impactera favorablement les revenus futurs mais ne se traduit pas encore complètement dans les comptes du premier semestre.

Sur les activités France, on observe d'ailleurs une progression des revenus différés (Produits Constatés d'Avance / PCA):

	30/06/2014	30/06/2013	Variation
PCA des Services de Recrutement et de Formation :	3 126 K€	2 785 K€	+12%

Le revenu des lignes de produit Corporate se décompose comme suit :

Revenus Groupe des lignes Corporate	S1-2014	S1-2013	Variation
Services Recrutement/Formation:	4 272 K€	4 040 K€	+ 5,7%
Services Marketing/Publicité:	2 078 K€	2 201 K€	- 5,6%
<b>Total :</b>	<b>6 350 K€</b>	<b>6 241 K€</b>	<b>+ 1,7%</b>

Les revenus issus des abonnements en ligne sont quant à eux en baisse de 11,5%, impactés par l'effet du changement de plateforme effectuée en 2013 et de la faible monétisation des usages mobiles.

Représentant encore environ 50% des revenus des lignes de produit, cette baisse impacte négativement le revenu global.

Revenus Groupe par ligne de produit	S1-2014	S1-2013	Variation
-------------------------------------	---------	---------	-----------

Services Recrutement/Formation:	4 272 K€	4 040 K€	+ 5,7%
Services Marketing/Publicité:	2 078 K€	2 201 K€	- 5,6%
Abonnements en ligne :	7 194 K€	8 125 K€	- 11,5%
<b>Total :</b>	<b>13 544 K€</b>	<b>14 366 K€</b>	<b>- 5,7%</b>

## 2. Résultats opérationnels

Sortant de la période d'investissement importante qui incluait de nombreux coûts non récurrents en 2012 et en 2013, le groupe améliore de près de 2,5 M€ son excédent brut des opérations qui passe à - 1 892 K€ contre - 4 383 K€ sur le premier semestre 2013.

Cet excédent brut des opérations se décompose en un EBO positif de + 528 K€ pour les activités France et un EBO négatif de - 2 420 K€ pour les activités en Chine.

## 3. Croissance de la base de membres et Usage

La base de membres du Groupe ainsi que les indicateurs d'usage ont connu une croissance soutenue.

Sur le premier semestre, plus de 3,8 millions de membres ont rejoint Viadeo, dont plus de 2,8 millions en Chine et plus de 440.000 en France.

Sur la Chine, les indicateurs d'usage de la plateforme Tianji sont en progression constante (Moyenne comparée du premier semestre 2014 comparé au deuxième semestre 2013) :

- Informations de profils collectées : +13%
- Demandes acceptées de contacts direct : +25%

Notons que ces indicateurs sont en nette augmentation malgré une saisonnalité généralement défavorable du premier semestre en Chine.

Les indicateurs d'usage de la plateforme Viadeo sont également en progression constante (Moyenne comparée du premier semestre 2014 comparé au deuxième semestre 2013) :

- Informations de profils collectées : + 7%
- Demandes acceptées de contacts directs : + 50%

Enfin, les résultats de l'activité mobile de la plateforme Viadeo sont également en forte progression (Moyenne comparée du premier semestre 2014 comparé au deuxième semestre 2013) :

- Visiteurs uniques : + 16%
- Visites : + 41%

## 4. Détail par géographies

#### 4.1. Activités en France

Les revenus par activité se décomposent de la façon suivante :

Activités France	S1-2014	S1-2013	Variation
Abonnements en ligne :	7 194 K€	8 125 K€	-11,5%
Services Recrutement/Formation:	4 091 K€	3 883 K€	+ 5,4%
Services Marketing/Publicité:	1 965 K€	2 002 K€	-1,8%
<b>Total :</b>	<b>13 250 K€</b>	<b>14 010 K€</b>	<b>-5,4%</b>

Sur le semestre, les activités en France font apparaître un EBO positif de + 528 K€ résultant de l'amélioration importante de l'efficacité opérationnelle et la disparition des coûts non récurrents engagés en 2013.

#### 4.2. Activités en Chine (Tianji)

Le Groupe a poursuivi son investissement sur l'amélioration de la plateforme Tianji et sur le développement de son usage. Il a également engagé la préparation à la monétisation. Sur le semestre l'excédent brut des opérations de Tianji est négatif à - 2 420 K€.

## 5. Résultats financiers :

Une charge financière exceptionnelle (non cash) de 3 082 K€ a été constatée sur le semestre liée aux obligations convertibles en action. L'intégralité de ces obligations, ainsi que leurs intérêts courus, a été convertie en actions au moment de l'introduction en bourse de la société (le 4 juillet) soit quelques jours après la clôture semestrielle.

Synthèse Consolidée	S1-2014	S1-2013
<b>Total des revenus Corporate :</b>	<b>13 544 K€</b>	<b>14 366 K€</b>
<i>Autres produits :</i>	<i>157 K€</i>	<i>1 084 K€</i>
<b>Produit des activités ordinaires :</b>	<b>13 702 K€</b>	<b>15 451 K€</b>
Charges de Personnel	(9 688 K€)	(11 477 K€)
Charges externes de Marketing	(1 888 K€)	(2 729 K€)
Autres Charges	(4 018 K€)	(5 627 K€)
<b>EBO</b>	<b>(1 892 K€)</b>	<b>(4 383 K€)</b>
<i>Dont FR</i>	<i>528 K€</i>	<i>(1 486 K€)</i>
<i>Dont CN</i>	<i>(2 420 K€)</i>	<i>(2 897 K€)</i>
Dotations/Dépréciations/Stock Options	(3 461 K€)	(2 282 K€)
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>(5 353 K€)</b>	<b>(6 665 K€)</b>
Résultat Financier	(3 183 K€)	(20 K€)
Quote-part sociétés mises en équivalence	(209 K€)	(144 K€)
Résultat avant impôt	(8 745 K€)	(6 829 K€)
<b>Résultat de la période</b>	<b>(8 647 K€)</b>	<b>(6 508 K€)</b>

## 6. Autres informations financières :

Le changement de norme IFRS sur la comptabilisation des activités des co-entreprises impose la mise en équivalence des activités de la filiale Russe. Le résultat de cette filiale est désormais présenté sur une ligne correspondante du compte de résultat pour -209 K€ sur le premier semestre 2014 à comparer à -144 K€ au premier semestre 2013.



## Perspectives d'avenir

Viadeo réaffirme ses objectifs communiqués lors de son introduction en Bourse. Le Groupe Viadeo a pour ambition de devenir le réseau social professionnel de référence sur les marchés qu'il adresse.

Pour ce faire, le Groupe entend développer les principaux leviers suivants :

- Poursuivre la croissance du nombre de membres ;
- Accroître les revenus, en particulier ceux issus des services de recrutement ;
- Saisir le décollage des usages mobile et des revenus afférents ;
- Bénéficier de la forte croissance de la société sur les marchés émergents ;
- Améliorer l'efficacité opérationnelle.

La mise en œuvre de l'ensemble de ces leviers permet au Groupe d'afficher les objectifs suivants :

### Sur le secteur Viadeo :

Concernant les revenus Services de recrutements & de formation, la reprise de l'activité devrait se traduire par une croissance significative de la facturation en 2014 qui ne se traduira pas dès 2014 dans les revenus reconnus (lié au décalage entre la facturation et les modalités de reconnaissance de revenus basées sur la durée d'utilisation des services par les clients).

Sur le moyen terme, la croissance annuelle moyenne de cette ligne de revenus devrait être supérieure à 35%.

Pour la ligne de revenus Abonnements en ligne, le chiffre d'affaires devrait se stabiliser sur la fin de l'année 2014 avant de connaître une croissance modérée pour les années ultérieures.

Le segment Viadeo devrait générer une marge d'EBO (Excédent Brut des Opérations) supérieure à 20% sur le moyen terme avec un objectif de 35% sur le long terme.

### Sur le secteur Tianji :

La poursuite de la croissance de la base de membres de Tianji devrait permettre d'atteindre 50 millions de membres sur le moyen terme.

## Risques et incertitudes concernant l'activité de l'entreprise pour le deuxième semestre de l'exercice :

Les facteurs de risques affectant la Société sont présentés au chapitre 4 du document de base déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers (« AMF ») et disponible sur le site internet de la Société : [www.corporate.viadeo.com](http://www.corporate.viadeo.com). Il n'y a pas eu d'évolution de ces facteurs à la date de ce rapport.

**Relations avec les parties liées :**

Les relations avec les parties liées au cours de la période sont présentées dans la Note 23 de l'annexe des états financiers consolidés.

### III. Comptes Semestriels résumés

(Sauf indication contraire les montants mentionnés dans ce chapitre sont en milliers d'euros.)

#### I. ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

ACTIF	30 juin 2014	31 décembre 2013 retraité*	Note n°
<b>Actifs non courants</b>	<b>23 879</b>	<b>23 254</b>	
Goodwill	5 230	5 219	7
Immobilisations incorporelles	7 593	7 827	8
Immobilisations corporelles	1 073	1 287	9
Titres mis en équivalence	184	167	
Autres actifs financiers non courants	3 327	1 786	10
Créance d'impôt - non courante	971	1 631	
Actifs d'impôts différés	5 500	5 338	
<b>Actifs courants</b>	<b>16 021</b>	<b>11 320</b>	
Créances clients et autres débiteurs	6 084	6 191	
Autres créances	986	614	
Créance d'impôt - courante	5	0	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8 947	4 516	
<b>TOTAL ACTIF S</b>	<b>39 900</b>	<b>34 575</b>	

<b>PASSIF</b>	<b>30 juin 2014</b>	<b>31 décembre 2013 retraité*</b>	<b>Note n°</b>
<b>Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société mère</b>	<b>4 564</b>	<b>10 511</b>	
Capital social	158	110	12
Primes	33 794	44 153	
Réserves et report à nouveau	(29 388)	(33 752)	
<b>Participations ne donnant pas le contrôle</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
<b>Passifs non courants</b>	<b>15 576</b>	<b>2 505</b>	
Emprunts portant intérêts	14 271	1 072	13
Provisions	142	329	14
Passifs d'impôts différés	170	311	
Autres passifs long terme	993	792	15
<b>Passifs courants</b>	<b>19 760</b>	<b>21 559</b>	
Emprunts portant intérêts	788	2 473	13
Provisions courantes	659	675	14
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	9 485	10 219	
Dette d'impôt	216	69	
Autres passifs courants	8 611	8 124	15
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>	<b>39 900</b>	<b>34 575</b>	

(\*) Cf. note 4

**II. COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE**

Etat consolidé du résultat net - En millier d'euros	Notes	30 juin 2014	30 juin 2013
Abonnements en ligne		7 194	8 125
Services de Recrutement et de Formation		4 272	4 040
Services de Marketing et de Publicité		2 078	2 201
Autres produits		157	1 084
<b>Produits des activités ordinaires</b>		<b>13 702</b>	<b>15 451</b>
Charges de personnel		(9 688)	(11 477)
Charges externes de marketing		(1 888)	(2 729)
Autres charges externes	16	(3 814)	(5 713)
Autres charges et produits opérationnels courants	17	(204)	85
<b>Excédent brut des opérations</b>		<b>(1 892)</b>	<b>(4 383)</b>
Paielements fondés sur des actions réservées au personnel	12.2	(1 030)	(111)
Dépréciations nettes de l'actif circulant		33	42
Dotation aux amortissements et provisions	18	(2 378)	(2 179)
<b>Résultat opérationnel Courant</b>		<b>(5 267)</b>	<b>(6 631)</b>
Autres charges opérationnelles		(86)	(34)
Autres produits opérationnels		-	-
<b>Résultat opérationnel Non Courant</b>	<b>19</b>	<b>(86)</b>	<b>(34)</b>
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>(5 353)</b>	<b>(6 665)</b>
Produits financiers		124	250
Charges financières		(3 306)	(270)
<b>Résultat financier</b>	<b>20</b>	<b>(3 183)</b>	<b>(20)</b>
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence		(209)	(144)
Autres produits et charges		-	-
<b>Résultat avant impôt</b>		<b>(8 745)</b>	<b>(6 829)</b>
Charge d'impôt sur le résultat	21	98	321
<b>Résultat des activités poursuivies pour l'exercice</b>		<b>(8 647)</b>	<b>(6 508)</b>
<b>RESULTAT DE L'EXERCICE</b>		<b>(8 647)</b>	<b>(6 508)</b>
<b>Attribuable aux</b>			
Propriétaires de la Société		(8 647)	(6 508)
Participations ne donnant pas le contrôle		-	-
Résultat de base par action (€/action)	22	(1,10)	(0,83)
Résultat dilué par action (€/action)	22	(1,10)	(0,83)

**III. ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE**

État consolidé du résultat net et des autres éléments du résultat global - En milliers d'euros	30 juin 2014	30 juin 2013
<b>Résultat de l'ensemble consolidé</b>	<b>(8 647)</b>	<b>(6 508)</b>
<b>Autres éléments du résultat global</b>		
<b>Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat net</b>	-	-
<i>Réévaluation du passif net au titre des régimes à prestations définies</i>	-	-
<i>Impôt sur le résultat relatif aux éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement</i>	-	-
<b>Éléments qui pourront être reclassés ultérieurement en résultat net :</b>	<b>1 658</b>	<b>218</b>
<i>Écarts de change découlant de la conversion d'établissements à l'étranger</i>	66	218
<i>Variation de juste valeur de titres AFS</i>	1 592	-
<i>Impôt sur le résultat relatif aux éléments qui pourront être reclassés ultérieurement</i>	-	-
<b>Résultat global total de la période</b>	<b>(6 989)</b>	<b>(6 290)</b>

**IV. ETAT DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES**

En milliers d'euros	Note	Capital social	Primes	Réserves et résultat consolidé	Ecart de conversion	Capitaux propres - part du groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
Situation au 01 janvier 2013		110	44 112	(21 490)	375	23 108	-	23 108
Résultat de la période		-	-	(6 508)	-	(6 508)	-	(6 508)
<i>Variation des écarts de conversion, net d'impôt</i>		-	-	0	218	218	-	218
<b>Résultat Global</b>		-	-	(6 508)	218	(6 290)	-	(6 290)
Entrée de périmètre		-	-	0	-	0	-	0
Augmentation capital		0	13	0	-	13	-	13
Paievements fondés sur des actions	11	-	-	111	-	111	-	111
Autres variations		-	-	(47)	(0)	(47)	-	(47)
<b>Total des transactions avec les propriétaires de la société</b>		<b>0</b>	<b>13</b>	<b>64</b>	<b>(0)</b>	<b>76</b>	-	<b>76</b>
<b>Total au 30 juin 2013</b>		<b>110</b>	<b>44 124</b>	<b>(27 933)</b>	<b>593</b>	<b>16 894</b>	-	<b>16 894</b>

En milliers d'euros	Note	Capital social	Primes	Réserves et résultat consolidé	Ecart de conversion	Capitaux propres - part du groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
Situation au 01 janvier 2014		110	44 153	(33 661)	(91)	10 511	-	10 511
Résultat de la période		-	-	(8 647)	-	(8 647)	-	(8 647)
<i>Variation des écarts de conversion, net d'impôt</i>		-	-	0	66	66	-	66
<i>Variation de juste valeur de titres AFS</i>		-	-	1 592	-	1 592	-	1 592
<b>Résultat Global</b>		-	-	(7 055)	66	(6 989)	-	(6 989)
Entrée de périmètre		-	-	0	(0)	0	-	0
Augmentation capital	11	47	6	(47)	-	6	-	6
Paievements fondés sur des actions	11	-	-	1 030	-	1 030	-	1 030
Autres variations		-	(10 364)	10 370	-	6	-	6
<b>Total des transactions avec les propriétaires de la société</b>		<b>47</b>	<b>(10 358)</b>	<b>11 353</b>	<b>(0)</b>	<b>1 042</b>	-	<b>1 042</b>
<b>Total au 30 juin 2014</b>		<b>158</b>	<b>33 794</b>	<b>(29 364)</b>	<b>(24)</b>	<b>4 564</b>	-	<b>4 564</b>

La variation des primes fait suite à l'assemblée générale du 21 mai 2014 qui a décidé d'imputer sur le compte « primes d'émission » les sommes inscrites au compte « report à nouveau » sur le compte « primes d'émission » à hauteur de (4,9) M€ et d'imputer la perte de l'exercice 2013 à hauteur de (5,4) M€.

**V. ETAT DES FLUX DE TRESORERIE**

Etat des flux de trésorerie consolidé	30 juin 2014	30 juin 2013
Résultat de la période	(8 647)	(6 508)
Ajustements pour :		
Dotations aux amortissements et aux provisions (à l'exclusion de celles liées à l'actif circulant)	1 992	1 893
Elimination des résultats de cession et des pertes et profits de dilution	229	672
Charges et produits calculés liés aux paiements fondés sur des actions	1 030	111
Profits et pertes liés à l'actualisation	4	6
Profits et pertes liés à la juste valeur	3 082	-
Quote-part dans le résultat net + dépréciations des participations dans les entreprises associées	209	144
Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie	(0)	(0)
<b>Capacité d'autofinancement après produit financier net et impôt des activités poursuivies</b>	<b>(2 101)</b>	<b>(3 681)</b>
Coût de l'endettement financier net	124	25
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	(98)	(321)
<b>Capacité d'autofinancement avant produit financier net et impôt des activités poursuivies</b>	<b>(2 075)</b>	<b>(3 977)</b>
Impôts versés	(145)	(144)
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	361	1 787
<b>Variation nette de la trésorerie d'exploitation des activités poursuivies</b>	<b>(1 858)</b>	<b>(2 335)</b>
Flux de trésorerie d'exploitation nets utilisés par les activités cédées ou en cours de cession		
<b>I - FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE</b>	<b>(1 858)</b>	<b>(2 335)</b>
Acquisition d'immobilisations corporelles	(157)	(483)
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(1 684)	(2 701)
Acquisition d'actifs financiers	(337)	(489)
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	0	1
Cession ou réduction d'actifs financiers	170	93
Incidence des variations de périmètre	-	(0)
<b>Variation nette de trésorerie d'investissement des activités poursuivies</b>	<b>(2 008)</b>	<b>(3 579)</b>
Flux de trésorerie d'investissement nets provenant de / (utilisés par) les activités cédées ou en cours de cession		
<b>II - FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>	<b>(2 008)</b>	<b>(3 579)</b>
Augmentation de capital	6	13
Achat / Cession d'actions propres	-	-
Distribution de dividendes	-	-
Nouveaux emprunts	10 562	-
Remboursement d'emprunts (y compris contrats de location-financement)	(2 262)	(279)
Intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location financement)	(13)	(26)
<b>Variation nette de la trésorerie de financement des activités poursuivies</b>	<b>8 294</b>	<b>(292)</b>
Flux de trésorerie de financement nets provenant de / (utilisés par) les activités cédées ou en cours de cession		
<b>III - FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>	<b>8 294</b>	<b>(292)</b>
<b>VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE (I) + (II) + (III)</b>	<b>4 428</b>	<b>(6 206)</b>
Trésorerie en début de période (dont activités cédées ou en cours de cession)	4 512	18 188
Incidence des variations de taux de change	7	173
Variation des activités poursuivies	4 428	(6 206)
Variation de la trésorerie provenant de / (utilisés par) les activités cédées ou en cours de cession	-	-
<b>TRESORERIE EN FIN D'EXERCICE</b>	<b>8 947</b>	<b>12 155</b>
Dont trésorerie provenant des activités poursuivies	8 947	12 155
Dont trésorerie provenant des activités cédées ou en cours de cession	-	-



# NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

(Sauf indication contraire les montants mentionnés dans cette note annexe sont en milliers d'euros.)

## Note 1 : Présentation de l'activité et des événements majeurs

### 1.1 Information relative à la Société et à son activité

Le Groupe Viadeo possède et gère des réseaux sociaux professionnels comprenant plus de 60 millions de membres dans le monde entier.

Fondé en 2005 par Dan Serfaty et Thierry Lunati, le Groupe s'articule aujourd'hui autour de deux marques : Viadeo, la marque internationale, et Tianji en Chine.

Son activité consiste à fournir des outils et des réseaux sociaux à des professionnels afin de leur permettre d'améliorer leurs perspectives de carrière, de rechercher des opportunités d'affaires, de trouver de nouveaux contacts et de créer des identités en ligne efficaces. L'activité du Groupe génère 3 sources de revenus : les abonnements Premium vendus aux professionnels (« online subscriptions » ou « OS »), les revenus liés à la commercialisation auprès d'une clientèle d'entreprises d'outils et de services de recrutement (« Hiring Solutions »), et enfin, la commercialisation auprès d'une clientèle d'entreprises d'espaces publicitaires et de services marketing (« Marketing Solutions »).

### 1.2 Événements majeurs

Les événements majeurs intervenus au cours du premier semestre 2014 sont les suivants :

- Janvier 2014 : émission d'un emprunt obligataire convertible pour une valeur faciale 5 M€ souscrit par certains des actionnaires de la Société, à savoir les deux fondateurs (MM. Thierry Lunati et Dan Serfaty), Ventech, Idinvest Partners, Bpifrance Participations, Angyal, TMM Consulting, Global Internet Ventures LLC et Financière WM. Ces obligations pourront être converties en actions à la date de première cotation des actions de la société VIADEO. Compte tenu de l'option de conversion, l'impact sur l'endettement financier brut de cette émission est de 6.8 M€.
- Février 2014 : émission d'un emprunt obligataire convertible pour 0.5 M€ au profit d'un investisseur personne physique. Ces obligations pourront être converties en actions à la date de première cotation des actions de la société VIADEO. Compte tenu de l'option de conversion, l'impact sur l'endettement financier brut de cette émission est de 0.7 M€.
- Février 2014 : nomination de Dan Serfaty au poste de Président Directeur Général de Viadeo SA et de Thierry Lunati au poste de Directeur Général Délégué de Viadeo SA.
- Mai 2014 : émission d'un emprunt obligataire convertible pour 5 M€ au profit d'un nouvel investisseur : A CAPITAL. Ces obligations pourront être converties en actions à la date de première cotation des actions de la société VIADEO. Compte tenu de l'option de conversion, l'impact sur l'endettement financier brut de cette émission est de 6.2 M€.
- Mai 2014 : nomination de A CAPITAL en tant que membre du Conseil d'administration de Viadeo S.A.

- Mai 2014 : Viadeo enregistre son document de base dans le cadre de son projet d'introduction en bourse sur le marché réglementé d'Euronext compartiment B à Paris.
- Juin 2014 : délivrance par l'AMF d'un visa sur la note d'opération relative à l'introduction en bourse.

Les évènements majeurs intervenus au cours du premier semestre 2013 sont les suivants :

- Le Conseil d'administration du 18 juin 2013 a décidé de ne pas poursuivre les activités d'Apnacircle en Inde après le 1er juillet 2013. Il a par ailleurs été décidé de dissoudre la filiale basée à Dakar et de développer le marché africain à partir du bureau situé à Casablanca au Maroc ;
- Le Conseil d'administration a approuvé le 28 février 2013 la signature d'un bail pour des nouveaux locaux situés à Paris au 65 rue de la Victoire. Ce bail a été signé en date du 14 mars 2013 ;
- Le Conseil d'administration du 28 février 2013, a constaté l'exercice de 30 BCE 02 d'une valeur d'émission de 167,35 € et de 24 BCE 03 d'une valeur d'émission de 209,19 €, ayant donné lieu à une augmentation de capital social de 18,9 € (soit une valeur nominale unitaire de 0,35 € par action) et une augmentation de la prime d'émission de 10.022,16 € ;
- Le Conseil d'administration du 28 février 2013 a constaté l'exercice de 15 BCE 03 d'une valeur d'émission de 167,35 € ayant donné lieu à une augmentation de capital social de 5,25€ (soit une valeur nominale unitaire de 0,35 € par action) et augmentation de la prime d'émission de 2.505,00 € ;

### 1.3 Événements postérieurs à la clôture

Les évènements postérieurs à la clôture du 1<sup>er</sup> semestre 2014 sont les suivants :

- 4 Juillet 2014 : augmentation de capital avec suppression du droit préférentiel de souscription par offre au public par création de 1 287 737 actions nouvelles au prix de 17,1 € l'une (soit 0,02 € de nominal, et 17,08 € de prime d'émission par action).
- 4 Juillet 2014 : augmentation de capital de 831 691 actions nouvelles par conversion de 105 500 obligations émises au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2014 au prix d'émission de 12,83 € l'une (soit 0,02 € de nominal et 12,81 € de prime d'émission).
- 18 Juillet 2014 : signature d'un contrat de liquidité avec la société Invest Securities. Celui-ci prend effet à compter du 24 juillet 2014 pour une période de 12 mois. Il vise l'animation du titre Viadeo, conformément à la Charte de Déontologie de l'A.M.A.F.I. reconnue par l'Autorité des Marchés Financiers. Les moyens mis à disposition de ce contrat et portés au crédit du compte de liquidité s'établissent à 300 000 euros en espèces.

Les évènements postérieurs à la clôture du 1<sup>er</sup> semestre 2013 sont les suivants :

- Le Conseil d'administration du 8 octobre 2013, a constaté l'exercice de 15 BCE 02 d'une valeur d'émission de 167,35 €, de 15 BCE 03 d'une valeur d'émission de 209,19 €, et de 26 BCE 04 d'une valeur d'émission de 250,35 €, ayant donné lieu à une augmentation de capital social de 19,60 € (soit une valeur nominale unitaire de 0,35 € par action) et une augmentation de la prime d'émission de 12.137,60 € ;
- Le Conseil d'administration du 17 décembre 2013, a constaté l'exercice de 30 BCE 02 d'une valeur d'émission de 167,35€ et de 30 BCE 03 d'une valeur d'émission de 209,19 € ayant donné

lieu à une augmentation de capital social de 21,00 € (soit une valeur nominale unitaire de 0,35 € par action) et une augmentation de la prime d'émission de 11.275,20 € ;

- Le Conseil d'administration du 17 décembre 2013, a constaté l'exercice de 30 BCE 02 d'une valeur d'émission de 167,35 € ayant donné lieu à une augmentation de capital social de 10,50 € (soit une valeur nominale unitaire de 0,35 € par action) et une augmentation de la prime d'émission de 5.010 € ;
- Le Conseil d'administration du 17 décembre 2013, a constaté l'exercice de 405 BSA SF ayant donné lieu à la souscription de 405 actions augmentant par conséquent le capital de 141,75 €, soit une valeur nominale unitaire de 0,35 € par action.

## **Note 2 : Méthode et principes comptables retenus pour l'établissement des comptes consolidés**

Les états financiers sont présentés en milliers d'euros sauf indication contraire.

### **2.1 Principe d'établissement des comptes**

#### **Conformité avec la norme IAS 34**

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été préparés selon les dispositions de la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ». Ils ne comportent pas l'intégralité des informations requises pour des états financiers annuels complets et doivent être lus conjointement avec les états financiers du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2013.

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés du Groupe Viadeo ont été préparés conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne. Ce dernier est consultable à l'adresse suivante : [http://ec.europa.eu/internal\\_market/accounting/ias/index\\_fr.htm](http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm)

La société VIADEO a établi ses comptes consolidés, arrêtés par le Conseil d'administration le 27 août 2014.

#### **Normes et interprétations appliquées**

Les principes comptables appliqués pour les comptes consolidés semestriels au 30 juin 2014 sont identiques à ceux utilisés dans les comptes consolidés au 31 décembre 2013, à l'exception des dispositions relatives à l'établissement des comptes intermédiaires et des nouvelles normes et amendements dont l'application est obligatoire à compter du 1er janvier 2014 et qui n'avaient pas été appliqués de façon anticipée par le Groupe :

- Amendement à IAS 32 « Instruments Financiers : Présentation » adoptée par l'Union Européenne le 29 décembre 2012. Il vise à clarifier les conditions d'application des critères de compensation d'actifs et passifs financiers énoncés au paragraphe 42 d'IAS 32, en précisant la notion de droit actuel juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés ainsi que les circonstances dans lesquelles certains règlements bruts pourraient être

équivalents à des règlements nets. Cette norme n'a pas eu d'impact dans les comptes au 30 juin 2014 ;

- Amendements à IAS 36 « Informations sur la valeur recouvrable des actifs non financiers » publiés par l'IASB le 29 mai 2013 et adoptée par l'Union Européenne le 19 décembre 2013. Cette norme n'a pas eu d'impact dans les comptes au 30 juin 2014 ;
- Amendements à IAS 39 et IFRS 9 « Novation de dérivés et maintien de la comptabilité de couverture » publiés par l'IASB le 27 juin 2013 et adoptée par l'Union Européenne le 19 décembre 2013. Cette norme n'a pas eu d'impact dans les comptes au 30 juin 2014 ;
- IFRS 10 « Etats financiers consolidés » publiée par l'IASB le 12 mai 2011 et adoptée par l'Union Européenne le 29 décembre 2012. Cette norme a été appliquée dans les comptes au 30 juin 2014 ;
- IFRS 11 « Partenariats » publiée par l'IASB le 12 mai 2011 et adoptée par l'Union Européenne le 29 décembre 2012. Cette norme introduit une distinction entre les activités conjointes et les coentreprises et prévoit pour ces dernières une seule méthode de comptabilisation, la mise en équivalence en supprimant l'option pour l'intégration proportionnelle. La date d'entrée en vigueur obligatoire d'IFRS 11 "Etats financiers consolidés" est fixée par l'Union Européenne au 1er janvier 2014. Cette norme a été appliquée dans les comptes au 30 juin 2014 ainsi que dans les périodes comparatives. Les impacts liés à ce changement de méthodes sont présentés en note 4.
- IFRS 12 « Informations à fournir sur les participations dans d'autres entités » publiée par l'IASB le 12 mai 2011 et adoptée par l'Union Européenne le 29 décembre 2012. L'objectif d'IFRS 12 est d'exiger une information qui puisse permettre aux utilisateurs des états financiers d'évaluer la base du contrôle, toute restriction sur les actifs consolidés et les passifs, les expositions aux risques résultant des participations dans des entités structurées non consolidées et la participation des intérêts minoritaires dans les activités des entités consolidées. La date d'entrée en vigueur obligatoire d'IFRS 12 est fixée par l'Union Européenne au 1er janvier 2014. Cette norme n'a pas eu d'impact dans les comptes au 30 juin 2014 ;
- Amendements sur les dispositions transitoires des normes IFRS 10, 11 et 12 « Etats financiers consolidés, partenariats et informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités : dispositions transitoires » publiée par l'IASB le 28 juin 2012 et adoptée par l'Union Européenne le 4 avril 2013. Cette norme n'a pas eu d'impact dans les comptes au 30 juin 2014 ;
- Entités d'investissement : amendements d'IFRS 10, IFRS 12 et IAS 27 « Etats financiers consolidés, Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités, Etats financiers individuels » publiée par l'IASB le 31 octobre 2012 et adoptée par l'Union Européenne le 20 novembre 2013. Cette norme n'a pas eu d'impact dans les comptes au 30 juin 2014.

Aucune des normes, interprétations ou amendements suivants n'a été appliqué par anticipation. Le Groupe continue de mener des analyses sur les conséquences pratiques de ces nouveaux textes et les effets de leur application dans les comptes. Il s'agit de :

- L'interprétation IFRIC 21 « Taxes prélevées par une autorité publique », publiée par l'IASB le 20 mai 2013 et adoptée par l'Union Européenne le 13 juin 2014. Cette interprétation est d'application obligatoire à partir de l'exercice ouvert le 1<sup>er</sup> janvier 2015.

### **Particularités de l'établissement des comptes intermédiaires**

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés du Groupe ont été établis sur la base des règles de comptabilisation, d'évaluation et de présentation décrites dans la Note.2. des comptes consolidés de l'exercice clos au 31 décembre 2013, auxquelles il convient d'apporter les précisions suivantes :

- Pour les comptes intermédiaires, la charge d'impôts (courante et différée) est calculée en appliquant au résultat comptable avant impôts de la période le taux d'impôt moyen annuel estimé pour l'année fiscale en cours pour chaque entité ou groupe fiscal.
- La provision nette sur engagements de retraite et avantages assimilés est calculée sur la base des dernières évaluations disponibles à la date de clôture de l'exercice précédent. Les charges comptabilisées sur la période correspondent au prorata des charges estimées sur l'année.
- Les goodwill ne font l'objet d'un test de dépréciation qu'en cas de survenance d'un indice de perte de valeur

## 2.2 Utilisation de jugements et d'estimations

Pour préparer les états financiers conformément aux IFRS, des estimations, des jugements et des hypothèses ont été faites par la Direction du Groupe ; elles ont pu affecter les montants présentés au titre des éléments d'actif et de passif, les passifs éventuels à la date d'établissement des états financiers, et les montants présentés au titre des produits et des charges de l'exercice.

Ces estimations sont basées sur l'hypothèse de la continuité d'exploitation et sont établies en fonction des informations disponibles lors de leur établissement. Elles sont évaluées de façon continue sur la base d'une expérience passée ainsi que de divers autres facteurs jugés raisonnables qui constituent le fondement des appréciations de la valeur comptable des éléments d'actif et de passif.

Les estimations peuvent être révisées si les circonstances sur lesquelles elles étaient fondées évoluent ou par suite de nouvelles informations. Les résultats réels pourraient différer sensiblement de ces estimations en fonction d'hypothèses ou de conditions différentes.

Les principales estimations et hypothèses utilisées concernent l'évaluation des postes suivants :

- Le caractère immobilisable et la durée d'amortissement des immobilisations incorporelles relatives aux projets de recherche et développement capitalisés ;
- Les rémunérations fondées sur des instruments de capitaux propres : hypothèses retenues pour la valorisation de ces instruments et de la charge correspondante mises à jour annuellement ;
- Goodwill : les hypothèses mises à jour annuellement dans le cadre des tests de perte de valeur, relatives notamment à la détermination des unités génératrices de trésorerie (UGT), des flux de trésorerie futurs et des taux d'actualisation ;
- Les impôts différés, notamment les impôts différés actifs relatifs aux déficits reportables ;
- L'évaluation des provisions.

### Note 3 : Périodes présentées et comparatifs

La période de six mois s'étend du 1er janvier 2014 au 30 juin 2014.

La période comparative présentée dans le compte de résultat et tableau des flux de trésorerie s'étend du 1er janvier 2013 au 30 juin 2013.

La période comparative présentée dans l'état de situation financière consolidée est celle du 31 décembre 2013.

## Note 4 : Changements de méthode

Les impacts identifiés résultent de la mise en œuvre des normes IFRS 10 et IFRS 11 relatives aux états financiers consolidés et aux partenariats et plus particulièrement de la comptabilisation selon la méthode de la mise en équivalence des coentreprises détenues par le Groupe, jusqu'à présent consolidées selon la méthode de l'intégration proportionnelle.

La seule coentreprise concernée par ce changement de méthode est le sous-groupe constitué des entités Viadeo independant Media BV et Viadeo independant Media LLC co-détenues par le Groupe et un partenaire, qui sont comptabilisées à compter du 1er janvier 2014 selon la méthode de la mise en équivalence.

Dans la mesure où les comptes comparatifs du 1<sup>er</sup> semestre 2013 n'avaient fait l'objet ni d'arrêté ni de publication, seuls sont présentés les impacts sur l'état de situation financière consolidée au 31 décembre 2013.

ACTIF	31 décembre 2013 publié	Impact de l'application IFRS 10/11	31 décembre 2013 retraité
<b>Actifs non courants</b>	<b>23 210</b>	<b>44</b>	<b>23 254</b>
Goodwill	5 219	-	5 219
Immobilisations incorporelles	7 827	(0)	7 827
Immobilisations corporelles	1 287	-	1 287
Titres mis en équivalence	-	167	167
Autres actifs financiers non courants	1 786	-	1 786
Créance d'impôt - non courante	1 631	-	1 631
Actifs d'impôts différés	5 460	(123)	5 338
		-	
<b>Actifs courants</b>	<b>11 435</b>	<b>(114)</b>	<b>11 320</b>
Créances clients et autres débiteurs	6 223	(33)	6 191
Autres créances et comptes de régularisation	614	(0)	614
Créance d'impôt - courante	0	-	0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4 597	(82)	4 516
<b>TOTAL ACTIFS</b>	<b>34 645</b>	<b>(70)</b>	<b>34 575</b>

La trésorerie d'ouverture de l'état des flux de trésorerie est impactée de - 82 K€ suite à la mise en équivalence des entités de Viadeo independant Media BV et Viadeo independant Media LLC.

PASSIF	31 décembre 2013 publié	Impact de l'application IFRS 10/11	31 décembre 2013 retraité
<b>Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société mère</b>	<b>10 511</b>	-	<b>10 511</b>
Capital social	110	-	110
Primes	44 153	-	44 153
Réserves et report à nouveau	(33 752)	-	(33 752)
<b>Participations ne donnant pas le contrôle</b>	-	-	-
<b>Passifs non courants</b>	<b>2 506</b>	<b>(1)</b>	<b>2 505</b>
Emprunts portant intérêts	1 072	-	1 072
Provisions	330	(1)	329
Passifs d'impôts différés	312	(0)	311
Autres passifs long terme	792	-	792
<b>Passifs courants</b>	<b>21 628</b>	<b>(69)</b>	<b>21 559</b>
Emprunts portant intérêts	2 473	-	2 473
Provisions courantes	675	-	675
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	10 282	(64)	10 219
Dette d'impôt	69	(1)	69
Autres passifs courants	8 129	(5)	8 124
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>	<b>34 645</b>	<b>(70)</b>	<b>34 575</b>

Les données relatives au bilan d'ouverture indiquées dans les notes annexes prennent en comptes les effets de la mise en œuvre des normes IFRS 10 et IFRS 11.

## Note 5 : Saisonnalité

Même si elle est peu marquée, le Groupe constate :

- une période estivale en général peu propice à la souscription d'abonnement par les internautes ;
- une fin d'année soutenue concernant les revenus de services de marketing et de publicité et des services de recrutement

## Note 6 : Information sectorielle

Les secteurs opérationnels du Groupe sont les suivants :

- Plateforme « VIADEO » : ce secteur comprend la base abonnés VIADEO, la plateforme technique VIADEO et un personnel dédié. Ce secteur comprend l'activité du Groupe en Europe, Etats-Unis, Afrique et en Russie.
- Plateforme « TIANJI » : ce secteur comprend la base abonnés TIANJI, la plateforme technique TIANJI et un personnel dédié. Ce secteur comprend l'activité du Groupe en Chine.

Résultat sectoriel - En milliers d'euros	VIADÉO 1er sem. 2014	TIANJI 1er sem. 2014	transactions intersectorielles	Résultat consolidé
Abonnements en ligne	7 194	-	-	7 194
Services de Recrutement et de Formation	4 091	181		4 272
Services de Marketing et de Publicité	1 965	113	(0)	2 078
Autres produits	157	175	(175)	157
<i>Dont Ventes intersectorielles</i>	<i>0</i>	<i>175</i>		
<b>Produits des activités ordinaires</b>	<b>13 408</b>	<b>469</b>	<b>(175)</b>	<b>13 702</b>
Charges de personnel	(8 331)	(1 357)		(9 688)
Charges externes de marketing	(1 248)	(640)	-	(1 888)
Autres charges externes	(3 125)	(892)	203	(3 814)
Autres produits et charges opérationnels courants	(177)	0	(27)	(204)
<b>Excédent brut des opérations</b>	<b>528</b>	<b>(2 420)</b>	<b>0</b>	<b>(1 892)</b>
Paiements fondés sur des actions réservées au personnel			(1 030)	
Dépréciations nettes de l'actif circulant			33	
Dotation aux amortissements et provisions			(2 378)	
<b>Résultat opérationnel Courant</b>			<b>(5 267)</b>	
Autres charges opérationnelles			(86)	
Autres produits opérationnels			-	
<b>Résultat opérationnel Non Courant</b>			<b>(86)</b>	
<b>Résultat opérationnel</b>			<b>(5 353)</b>	
Produits financiers			124	
Charges financières			(3 306)	
<b>Résultat financier</b>			<b>(3 183)</b>	
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence			(209)	
Autres produits et charges			-	
<b>Résultat avant impôt</b>			<b>(8 745)</b>	
Charge d'impôt sur le résultat			98	
<b>Résultat des activités poursuivies pour l'exercice</b>			<b>(8 647)</b>	
<b>RESULTAT DE L'EXERCICE</b>			<b>(8 647)</b>	



Résultat sectoriel - En milliers d'euros	VIADÉO 1er sem. 2013	TIANJI 1er sem. 2013	transactions intersectorielles	Résultat consolidé
Abonnements en ligne	8 125	-	-	8 125
Services de Recrutement et de Formation	3 883	157		4 040
Services de Marketing et de Publicité	2 002	199	(0)	2 201
Autres produits	1 084	183	(183)	1 084
<i>Dont Ventes intersectorielles</i>	<i>0</i>	<i>183</i>		
<b>Produits des activités ordinaires</b>	<b>15 095</b>	<b>539</b>	<b>(183)</b>	<b>15 451</b>
Charges de personnel	(9 959)	(1 518)		(11 477)
Charges externes de marketing	(1 963)	(766)	-	(2 729)
Autres charges externes	(4 719)	(1 176)	182	(5 712)
Autres produits et charges opérationnels courants	61	24		85
<b>Excédent brut des opérations</b>	<b>(1 486)</b>	<b>(2 897)</b>	<b>(0)</b>	<b>(4 383)</b>
Paiements fondés sur des actions réservées au personnel		(111)		
Dépréciations nettes de l'actif circulant		42		
Dotation aux amortissements et provisions		(2 179)		
<b>Résultat opérationnel Courant</b>		<b>(6 631)</b>		
Autres charges opérationnelles		(34)		
Autres produits opérationnels		-		
<b>Résultat opérationnel Non Courant</b>		<b>(34)</b>		
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>(6 665)</b>		
Produits financiers		250		
Charges financières		(270)		
<b>Résultat financier</b>		<b>(20)</b>		
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence		(144)		
Autres produits et charges		-		
<b>Résultat avant impôt</b>		<b>(6 829)</b>		
Charge d'impôt sur le résultat		321		
<b>Résultat des activités poursuivies pour l'exercice</b>		<b>(6 508)</b>		
<b>RESULTAT DE L'EXERCICE</b>		<b>(6 508)</b>		

Actifs sectoriels - En milliers d'euros	30 juin 2014			
	VIADÉO	TIANJI	Actif intersectoriel	Actif consolidé
<b>Actifs non courants</b>	<b>19 605</b>	<b>4 274</b>	-	<b>23 879</b>
Goodwill	2 956	2 274		5 230
Immobilisations incorporelles	6 227	1 365		7 593
Immobilisations corporelles	775	298		1 073
Titres mis en équivalence	184	-		184
Autres actifs financiers non courants	2 990	337		3 327
Créance d'impôt - non courante	971	-		971
Actifs d'impôts différés	5 500	-		5 500
<b>Actifs courants</b>	<b>13 941</b>	<b>2 183</b>	<b>(103)</b>	<b>16 021</b>
Créances clients et autres débiteurs	5 895	292	(103)	6 084
Autres créances	986	-		986
Créance d'impôt - courante	5	-		5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7 056	1 891		8 947
<b>TOTAL ACTIFS</b>	<b>33 546</b>	<b>6 457</b>	<b>(103)</b>	<b>39 900</b>

Passifs sectoriels - En milliers d'euros	30 juin 2014			
	VIADÉO	TIANJI	Passif intersectoriel	Passif consolidé
<b>Passifs non courants</b>	<b>15 576</b>	-		<b>15 576</b>
Emprunts portant intérêts	14 271	-		14 271
Autres provisions	142	-		142
Passifs d'impôts différés	170	-		170
Autres passif long terme	993	-		993
				-
<b>Passifs courants</b>	<b>19 149</b>	<b>714</b>	<b>(103)</b>	<b>19 760</b>
Emprunts portant intérêts	788	-		788
Autres provisions courantes	659	-		659
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	8 892	697	(103)	9 486
Dettes d'impôt	216	-		216
Autres passifs courants	8 594	17	0	8 611
<b>TOTAL PASSIFS</b>	<b>34 725</b>	<b>714</b>	<b>(103)</b>	<b>35 336</b>

Actifs sectoriels - En milliers d'euros	31 décembre 2013			
	VIADÉO	TIANJI	Actif intersectoriel	Actif consolidé
<b>Actifs non courants</b>	<b>19 163</b>	<b>4 091</b>	-	<b>23 254</b>
Goodwill	2 932	2 287		5 219
Immobilisations incorporelles	6 633	1 194		7 827
Immobilisations corporelles	960	327		1 287
Titres mis en équivalence	167	-		167
Autres actifs financiers non courants	1 503	283		1 786
Créance d'impôt - non courante	1 631	-		1 631
Actifs d'impôts différés	5 338	-		5 338
<b>Actifs courants</b>	<b>10 313</b>	<b>1 058</b>	<b>(51)</b>	<b>11 320</b>
Créances clients et autres débiteurs	6 012	230	(51)	6 191
Autres créances	614	0		614
Créance d'impôt - courante	0	-		0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 687	828		4 516
<b>TOTAL ACTIFS</b>	<b>29 477</b>	<b>5 149</b>	<b>(51)</b>	<b>34 575</b>

Passifs sectoriels - En milliers d'euros	31 décembre 2013			
	VIADÉO	TIANJI	Passif intersectoriel	Passif consolidé
<b>Passifs non courants</b>	<b>2 505</b>	-		<b>2 505</b>
Emprunts portant intérêts	1 072	-		1 072
Autres provisions	329	-		329
Passifs d'impôts différés	311	-		311
Autres passif long terme	792	-		792
				-
<b>Passifs courants</b>	<b>20 743</b>	<b>868</b>	<b>(51)</b>	<b>21 559</b>
Emprunts portant intérêts	2 473	-		2 473
Autres provisions courantes	675	-		675
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	9 440	830	(51)	10 219
Dettes d'impôt	69	-		69
Autres passifs courants	8 086	38		8 124
<b>TOTAL PASSIFS</b>	<b>23 247</b>	<b>868</b>	<b>(51)</b>	<b>24 064</b>

**Note 7 : Goodwill**

En milliers d'euros	1er janvier 2014	Augment.	Diminut.	Ecarts de conversion	30 juin 2014
<b>Coût</b>					
VIIDEO	2 932	0	0	25	2 956
TIANJI	2 287	0	0	(14)	2 274
<b>Cumul des pertes de valeur</b>	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>5 219</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>11</b>	<b>5 230</b>

Aucun indice de perte de valeur n'a été identifié au 30 juin 2014.

**Note 8 : Autres immobilisations incorporelles**

En milliers d'euros	1er janvier 2014	Acquisitions / dot. aux amort.	Cessions / mises au rebus	Variation périmètre	Ecarts de change	Reclassements	30 juin 2014
<b>Valeurs brutes</b>							
Logiciels	80	0	(2)	0	(0)	0	79
Plateformes de réseaux professionnels	10 320	219	(74)	0	128	1 941	12 534
Autres immobilisations incorporelles	0	0	0	0	0	0	0
Immobilisations incorporelles en-cours	2 643	1 465	(188)	0	24	(1 941)	2 004
<b>Total</b>	<b>13 043</b>	<b>1 684</b>	<b>(264)</b>	<b>0</b>	<b>152</b>	<b>0</b>	<b>14 616</b>
<b>Amortissements et pertes de valeurs</b>							
Logiciels	(36)	(6)	1	0	(0)	0	(41)
Plateformes de réseaux professionnels	(5 180)	(1 846)	69	0	(25)	0	(6 982)
Autres immobilisations incorporelles	0	0	0	0	0	0	0
Immobilisations incorporelles en-cours	0	0	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>(5 216)</b>	<b>(1 853)</b>	<b>70</b>	<b>0</b>	<b>(25)</b>	<b>0</b>	<b>(7 023)</b>
<b>Valeurs nettes</b>							
Logiciels	44	(6)	(0)	0	(0)	0	37
Plateformes de réseaux professionnels	5 140	(1 628)	(6)	0	104	1 941	5 552
Autres immobilisations incorporelles	0	0	0	0	0	0	0
Immobilisations incorporelles en-cours	2 643	1 465	(188)	0	24	(1 941)	2 004
<b>Total</b>	<b>7 827</b>	<b>(169)</b>	<b>(194)</b>	<b>0</b>	<b>128</b>	<b>0</b>	<b>7 593</b>

Les plates-formes de réseaux professionnels tiennent compte d'une allocation du prix d'acquisition d'un montant brut de 3 365 K€ euros reconnu dans le cadre l'acquisition de Social intervenue en décembre 2011. Cet actif est amorti sur une durée de 3 ans.

Les immobilisations incorporelles en cours sont relatives aux frais de développement des plates-formes de réseaux professionnels qui n'ont pas été mises en service à la clôture du semestre. Le montant total des frais de développement des plates-formes activés au cours du premier semestre 2014 s'élève à 1 465 K€ et le montant total mis en service s'élève à 1 941 K€.

Aucun indice de perte de valeur n'a été identifié au 30 juin 2014.

**Note 9 : Immobilisations corporelles**

En milliers d'euros	1er janvier 2014	Acquisitions / dot. aux amort.	Cessions / mises au rebus	Variation périmètre	Ecarts de change	Transferts	30 juin 2014
<b>Valeurs brutes</b>							
Matériel informatique	2 396	134	(74)	0	16	0	2 471
Matériel de bureau	271	14	(12)	0	(1)	0	273
Matériel de transport	48	0	(23)	0	1	0	25
Autres immobilisations corporelles	362	9	0	0	0	0	371
<b>Total</b>	<b>3 076</b>	<b>157</b>	<b>(109)</b>	<b>0</b>	<b>16</b>	<b>0</b>	<b>3 140</b>
<b>Amortissements et pertes de valeurs</b>							
Matériel informatique	(1 504)	(271)	54	0	(12)	0	(1 732)
Matériel de bureau	(105)	(36)	4	0	(0)	0	(138)
Matériel de transport	(40)	(1)	16	0	(0)	0	(25)
Autres immobilisations corporelles	(140)	(32)	0	0	0	0	(172)
<b>Total</b>	<b>(1 789)</b>	<b>(340)</b>	<b>74</b>	<b>0</b>	<b>(12)</b>	<b>0</b>	<b>(2 067)</b>
<b>Valeurs nettes</b>							
Matériel informatique	892	(137)	(20)	0	4	0	739
Matériel de bureau	166	(22)	(8)	0	(1)	0	135
Matériel de transport	8	(1)	(7)	0	0	0	0
Autres immobilisations corporelles	222	(22)	0	0	0	0	199
<b>Total</b>	<b>1 287</b>	<b>(182)</b>	<b>(35)</b>	<b>0</b>	<b>4</b>	<b>0</b>	<b>1 073</b>

Aucun indice de perte de valeur n'a été identifié au 30 juin 2014.

**Note 10 : Autres actifs financiers**

	1er janvier 2014	Augment.	Diminut.	Var. de JV	Autres variations	30 juin 2014
<b>Valeurs brutes</b>						
Participations disponibles à la vente (AFS - non courant)	240	0	0	1 592	0	1 832
Créances rattachées à des participations	55	4	(2)	0	5	62
Prêts, cautionnements et autres créances - non courants	1 039	108	(164)	0	(1)	981
Titres immobilisés en JV par résultat	452	0	0	0	0	452
<b>Total</b>	<b>1 786</b>	<b>112</b>	<b>(166)</b>	<b>1 592</b>	<b>4</b>	<b>3 327</b>
<b>Dépréciation</b>						
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total</b>	<b>1 786</b>	<b>112</b>	<b>(166)</b>	<b>1 592</b>	<b>4</b>	<b>3 327</b>

Le Groupe détient 11 % du capital social de China Biznetwork Corp (CBC), laquelle détient 14 % des actions de Viadeo SA. Les titres China Biznetwork Corp sont présentés sur la ligne Participations disponibles à la vente.

Compte tenu de l'introduction en bourse de Viadeo, la participation dans la société CBC est évaluée au 30 juin 2014 sur la base du cours de l'introduction en bourse de Viadeo. Cet actif financier étant dans la catégorie « titres disponibles à la vente », la variation de valeur a été comptabilisée dans les autres éléments du résultat global recyclables ultérieurement en résultat.

## Note 11 : Actifs et passifs financiers et effets sur le résultat

### Évaluations de la juste valeur des actifs financiers et passifs financiers

Les instruments financiers se ventilent selon les catégories suivantes :

Actifs et passifs financiers au 30 juin 2014 En milliers d'euros	Actifs financiers disponibles à la vente	Prêts et créances	Juste valeur par résultat	Passifs financiers au coût amorti	Valeur au bilan	Juste valeur
Actifs financiers non courants	1 832	1 043	452		3 327	3 327
Clients et autres débiteurs		6 084			6 084	6 084
Trésorerie et équivalent de trésorerie		4 926	4 021		8 947	8 947
Autres créances courantes / non courantes		1 957			1 957	1 957
<b>Total actifs financiers</b>	<b>1 832</b>	<b>14 010</b>	<b>4 473</b>	<b>0</b>	<b>20 315</b>	<b>20 315</b>
Dettes financières non courantes				14 271	14 271	14 271
Dettes financières courantes				788	788	788
Dettes fournisseurs et autres créiteurs				9 485	9 485	9 485
<b>Total passifs financiers</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>24 545</b>	<b>24 545</b>	<b>24 545</b>

Actifs et passifs financiers au 31 décembre 2013 En milliers d'euros	Actifs financiers disponibles à la vente	Prêts et créances	Juste valeur par résultat	Passifs financiers au coût amorti	Valeur au bilan	Juste valeur
Actifs financiers non courants	240	1 093	452		1 786	1 786
Clients et autres débiteurs		6 191			6 191	6 191
Trésorerie et équivalent de trésorerie		3 485	1 031		4 516	4 516
Autres créances courantes / non courantes		2 245			2 245	2 245
<b>Total actifs financiers</b>	<b>240</b>	<b>13 014</b>	<b>1 483</b>	<b>0</b>	<b>14 737</b>	<b>14 737</b>
Dettes financières non courantes				1 072	1 072	1 072
Dettes financières courantes				2 473	2 473	2 473
Dettes fournisseurs et autres créiteurs				10 219	10 219	10 219
<b>Total passifs financiers</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>13 764</b>	<b>13 764</b>	<b>13 764</b>

En raison de leur caractère court terme, la valeur comptable des concours bancaires courants, des dettes fournisseurs et autres créiteurs et des emprunts à court terme est une estimation de leur juste valeur.

### Analyse des actifs et passifs financiers à la juste valeur

La norme IFRS 7 amendée définit trois niveaux hiérarchiques d'évaluations applicables aux instruments financiers valorisés à la juste valeur :

- niveau I : valorisation à partir de cotations de marchés actifs ;
- niveau II : valorisation à partir de paramètres de marchés observables ;
- niveau III : valorisation à partir de paramètres de marchés non observables.

Actifs financiers à la juste valeur au bilan :

30 juin 2014 En milliers d'euros	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
<b>Titres immobilisés en JV par résultat</b> Titres immobilisés	452			452
<b>Placements disponibles à la vente comptabilisés à la juste valeur</b> Participation CBC (cf. note 10)		1 832		1 832
<b>Actifs financiers à la JV par le biais du résultat net</b> Trésorerie et équivalent de trésorerie	4 021			4 021

31 décembre 2013 En milliers d'euros	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
<b>Titres immobilisés en JV par résultat</b> Titres immobilisés	452			452
<b>Placements disponibles à la vente comptabilisés à la juste valeur</b> Participation CBC			240	240
<b>Actifs financiers à la JV par le biais du résultat</b> Trésorerie et équivalent de trésorerie	1 031			1 031

## Note 12 : Capitaux propres

### 12.1 Capital émis

Le capital social est fixé à la somme de 157 694 €. Il est divisé en 7 884 700 actions entièrement souscrites et libérées d'un montant nominal de 0,02 €.

Ce nombre s'entend hors Bons de Souscription d'Actions ("BSA"), et options de souscription octroyés à certains investisseurs et à certaines personnes physiques, salariées ou non de la Société et non encore exercés.

Tableau d'évolution du capital social :

	Nombre d'actions	€
<b>Situation au 1er janvier 2014</b>	<b>315 353</b>	<b>110 373,55</b>
Exercice BCE	875	17,50
Elévation de la valeur nominale de l'action	-	47 302,95
Division par 25 de la valeur nominale de l'action	7 568 472	-
<b>Situation au 30 juin 2014</b>	<b>7 884 700</b>	<b>157 694,00</b>

### 12.2 Bons et options de souscription d'actions

#### Bons de souscriptions de parts de créateurs d'entreprises (BCE)

Tableau synthétique des Bons de souscriptions de parts de créateurs d'entreprises attribuées au cours de la période et des périodes précédentes :

	BCE 01	BCE 02	BCE 03	BCE 04	BCE 05		
<b>Création</b>	AGE 27/08/2007	AGE 27/08/2007	AGE 06/07/2009	AGE 30/06/2010	AGE 29/06/2012		
<b>échéance initiale</b>	31/08/2012	31/12/2012	31/12/2014	31/12/2017	10/09/2022		
<b>échéance modifiée</b>	prorogation de l'échéance au 31/08/2017 en vertu de la décision de l'AGE du 29/06/2012	prorogation de l'échéance au 31/12/2017 en vertu de la décision de l'AGE du 29/06/2012	prorogation de l'échéance au 31/12/2019 en vertu de la décision de l'AGE du 21/05/2014	-	-		
<b>Quantité attribuée</b>	711 650	196 150	206 125	229 500	375 000		
<b>Caractéristiques</b>	droit de souscrire à une action émise au prix de unitaire de 6,694 €	droit de souscrire à une action émise au prix de unitaire de 6,694 €	droit de souscrire à une action émise au prix de unitaire de 8,368 €	droit de souscrire à une action émise au prix de unitaire de 10,014 €	droit de souscrire à une action émise au prix de unitaire de 19,066 €		
<b>Conditions d'exercice</b>	Présence en tant que salarié ou mandataire social	Présence en tant que salarié ou mandataire social	Présence en tant que salarié ou mandataire social	Présence en tant que salarié ou mandataire social	Présence en tant que salarié ou mandataire social		
<b>Durée d'acquisition</b>	Immédiatement exerçable	Les BCE 02 pourront être exercés par leurs titulaires (i) pour le tiers du nombre souscrit à partir de la date du 3ème anniversaire du contrat de travail du titulaire, pour un second tiers à partir de la date du 4ème anniversaire du contrat de travail du titulaire, pour le dernier tiers à compter de la date du 5ème anniversaire du contrat de travail du titulaire jusqu'au 31 décembre 2017 et (ii) s'ils sont salariés de la société au jour de l'exercice,.	Les BCE 03 pourront être exercés par leurs titulaires (i) pour le tiers du nombre souscrit à partir de la date du 3ème anniversaire du contrat de travail du titulaire, pour un second tiers à compter de la date du 4ème anniversaire du contrat de travail du titulaire, pour le dernier tiers à compter de la date du 5ème anniversaire du contrat de travail du titulaire jusqu'au 31 décembre 2019 et (ii) s'ils sont salariés de la société au jour de l'exercice	Les BCE 04 pourront être exercés par leurs titulaires (i) pour le tiers du nombre souscrit à partir de la date du 1er anniversaire du bulletin de souscription, pour un deuxième tiers à partir de la date du 2ème anniversaire du bulletin de souscription, pour le dernier tiers à compter de la date du 3ème anniversaire du bulletin de souscription jusqu'au 31 décembre 2017 et (ii) s'ils sont salariés de la société ou mandataire social au jour de l'exercice	Les BCE 05 pourront être exercés par le Bénéficiaire : - à hauteur d'un tiers à partir du 1er anniversaire de l'Attribution - à hauteur du second tiers à partir du 2ème anniversaire de l'Attribution, - à hauteur du solde à partir du 3ème anniversaire de l'Attribution et (ii) s'ils sont salariés de la société ou mandataire social au jour de l'exercice		
<b>Bénéficiaires</b>	Management	Management / Salariés	Management / Salariés	Management / Salariés	Management / Salariés		
	<b>Nombre d'options attribuées</b>	<b>Date d'attribution</b>	<b>Date d'échéance</b>	<b>Prix d'exercice</b>	<b>Juste valeur à la date d'attribution</b>	<b>Charge du 1er sem. 2013 K€</b>	<b>Charge du 1er sem. 2014 K€</b>
<b>Série d'options</b>							
BCE 01	711 650	27/08/2007	31/08/2017	6,69 €	9,80 €	-	-
BCE 02	196 150	06/12/2007 04/02/2008 20/02/2008	31/12/2017	6,69 €	10,92 €	-	-
BCE 03 *	206 125	09/09/2009 10/03/2010 05/07/2011	31/12/2019	8,37 €	9,60 €	7	185
BCE 04	229 500	18/10/2011 14/12/2011 29/12/2011	31/12/2017	10,01 €	3,81 €	50	14
BCE 05	375 000	10/09/2012 18/06/2013 17/12/2013	10/09/2022	19,07 €	8,39 €	55	831
<b>Total</b>	<b>1 718 425</b>	-	-	-	-	<b>111</b>	<b>1 030</b>

\* La date de caducité des BCE 03 a été prorogée par l'AGE du 21/05/2014. La juste valeur des options indiquée dans le tableau ci-dessus, correspond à celle des options prorogées (à la date de modification du plan).



**Variation des options sur le premier semestre 2014**

	BCE 01	BCE 02	BCE 03	BCE 04	BCE 05
<b>Bons en circulation au 01 janvier 2014</b>	<b>711 650</b>	<b>102 000</b>	<b>155 625</b>	<b>125 500</b>	<b>375 000</b>
Bons attribués au cours de l'exercice					
Bons annulés ou rendus caduques		-1 125	-27 250	-31 000	-7 500
Bons exercés		-750	-125	0	0
<b>Bons en circulation au 30 juin 2014</b>	<b>711 650</b>	<b>100 125</b>	<b>128 250</b>	<b>94 500</b>	<b>367 500</b>

**Modalités d'évaluation**

La juste valeur des bons de souscription a été valorisée sur le modèle de Black & Scholes. Lorsque cela était pertinent, la juste valeur des options a été ajustée pour tenir compte de la meilleure estimation de la direction à l'égard de l'incidence des restrictions en matière d'exercice et des comportements. La volatilité attendue repose sur la volatilité historique des prix des actions comparables.

<b>Données du modèle</b>	<b>BCE 01</b>	<b>BCE 02</b>	<b>BCE 03</b>	<b>BCE 04</b>	<b>BCE 05</b>
Prix des actions à la date d'attribution	19,07 €	19,07 €	8,37 €	10,01 €	19,07 €
Prix d'exercice	6,69 €	6,69 €	8,37 €	10,01 €	19,07 €
Taux d'intérêt sans risque	1,34%	1,40%	2,94%	3,37%	2,72%
Hypothèse de taux de turnover	20%	20%	20%	20%	20%
Volatilité	39,72%	39,72%	39,72%	39,72%	39,72%
Décote de non liquidité	15%	15%	15%	15%	15%

Aucun versement de dividende futur n'a été pris en compte lors de la valorisation de la juste valeur des bons de souscription.

**Note 13 : Emprunts et dettes financières**

Les dettes financières sont constituées comme suit :

En milliers d'euros	1er janvier 2014	Souscription	Remboursement	Transferts	Actualisation de la dette	Var de JV.	Ecart de change	30 juin 2014
Emprunts obligataires convertibles - non courant	0	10 550	-	-	-	3 082	-	13 632
Emprunts auprès établis. de crédit - non courant	247	12	(34)	(108)	-	-	14	131
Avance Coface	718	-	(3)	(375)	-	-	-	340
Avance Oseo	108	-	-	(58)	4	-	-	54
Intérêts courus sur emprunts - non courant	1	115	(1)	-	-	-	-	115
<b>NON COURANT</b>	<b>1 072</b>	<b>10 677</b>	<b>(38)</b>	<b>(540)</b>	<b>4</b>	<b>3 082</b>	<b>14</b>	<b>14 271</b>
Emprunt factor	2 000	-	(2 000)	-	-	-	-	-
Emprunts auprès établis. de crédit - courant	355	-	(164)	108	-	-	2	301
Avance Coface	-	-	-	375	-	-	-	375
Avance Oseo	113	-	(60)	58	-	-	-	110
Concours bancaires (trésorerie passive)	3	-	(3)	-	-	-	0	0
Autres emprunts et dettes assimilées - courant	1	-	-	-	-	-	-	-
Intérêts courus non échus - Trésorerie passive	0	-	0	-	-	-	-	1
Emprunts obligataires - courant	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>COURANT</b>	<b>2 473</b>	<b>-</b>	<b>(2 227)</b>	<b>540</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2</b>	<b>788</b>

**13.1 Emprunts obligataires convertibles**

Le Groupe Viadeo a procédé à l'émission de 3 emprunts obligataires convertibles en actions nouvelles :

- OC n°1 : 27/01/2014, émission d'un montant nominal de 5 050 K€ ;
- OC n°2 : 26/02/2014 émission d'un montant nominal de 500 K€ ;
- OC n°3 : 23/05/2014 émission d'un montant nominal de 5 000 K€.

Les caractéristiques de ces emprunts obligataires sont les suivantes :

Maturité	5 ans
Type de remboursement	In fine
Taux de coupon	5%
Taux d'intérêts capitalisés	4%
Prime de non conversion	TRI de 15 %

Les porteurs d'obligations ont la possibilité de demander la conversion de leurs obligations en actions dans les cas suivants :

- Introduction en bourse du groupe VIADEO ;
- Emission de titres de capital ou de valeurs mobilières, par VIADEO SA, donnant accès au capital pour un montant total (prime d'émission incluse) d'au moins 10 millions d'euros à laquelle un ou plusieurs tiers non actionnaires participeraient ;
- Cession de plus de 50% du capital et des droits de vote de VIADEO SA à un tiers non actionnaire.

L'option de conversion est uniquement à l'initiative des porteurs d'obligations. Le nombre d'actions émises en cas d'introduction en bourse (scénario le plus probable) serait basé sur le prix de l'action retenu pour l'introduction après application d'une décote de 25 % en cas de survenance de l'évènement au cours de 2014 et 2015 puis 30 % au-delà.

Le nombre d'actions à émettre n'étant donc pas connu au moment de l'émission de ces emprunts, ceux-ci sont donc qualifiés d'instruments financiers hybrides intégrant :

- Une composante dette,
- Un dérivé passif correspondant à l'option de conversion

Le groupe a décidé de comptabiliser l'intégralité des instruments hybrides à leur juste valeur par le compte de résultat ainsi la différence entre la trésorerie reçue et la juste valeur de ces instruments inscrite au passif du bilan a été comptabilisée sur la ligne « charges financières » du compte de résultat :

En K€	Prix d'émission	Juste valeur des OC au 30 juin 2014	Charges constatées au 30 juin 2014
OC N°1	5 050	6 762	1 712
OC N°2	500	669	169
OC N°3	5 000	6 201	1 201
<b>Total</b>	<b>10 550</b>	<b>13 632</b>	<b>3 082</b>

## Note 14 : Provisions

Ci-après les tableaux de variation des provisions courantes et non courantes sur le 1<sup>er</sup> semestre :

En milliers d'euros	1er janvier 2014	Dotations	Reprises*	Transfert	Autres éléments du résultat global	Ecart de conversion	30 juin 2014
Provisions pour pensions et retraites	103	16	-	-	-	-	120
Provisions pour risques	6	13	-	-	-	0	19
Autres provisions pour charges - non courant	-	-	-	-	-	-	-
Provisions pour pertes sur contrats - non courant	220	-	-	(217)	-	-	4
Provisions pour restructurations - non courant	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total provisions non courantes</b>	<b>329</b>	<b>29</b>	<b>-</b>	<b>(217)</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>142</b>

En milliers d'euros	1er janvier 2014	Dotations	Reprises*	Transfert	Autres éléments du résultat global	Ecart de conversion	30 juin 2014
Provisions pour pertes sur contrats - courant	176	-	(193)	217	-	-	200
Provisions pour risques	499	171	(211)	-	-	-	459
Provisions pour restructurations - courant	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total provisions courantes</b>	<b>675</b>	<b>171</b>	<b>(404)</b>	<b>217</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>659</b>

Dont reprises utilisées : 254 K€

## Note 15 : Autres passifs courants et non courants

Les autres passifs courants s'analysent comme suit :

En milliers d'euros	30 juin 2014	1er janvier 2014
Dettes s/ acquis. d'actifs - courant	-	-
Produits différés	8 594	7 973
Clients - Avances et acomptes reçus	18	151
<b>Total autres passifs courants</b>	<b>8 611</b>	<b>8 124</b>

Les autres passifs non courants s'analysent comme suit :

En milliers d'euros	30 juin 2014	1er janvier 2014
Dettes s/ acquis. d'immo. - non courant	-	-
Produits différés	993	792
Autres dettes - non courant	-	-
<b>Total autres passifs non courants</b>	<b>993</b>	<b>792</b>

Le Groupe Viadeo est amené à enregistrer des produits différés en fonction des échéances de facturation afin de rattacher les revenus de ses activités ordinaires sur la période correspondant à leur durée d'utilisation.

## Note 16 : Autres charges externes

Les autres charges externes se détaillent de la manière suivante :

En milliers d'euros	30 juin 2014	30 juin 2013
Rémun. d'intermédiaires & honoraires	(1 031)	(1 859)
Locations et charges locatives	(1 094)	(1 059)
Maintenance hébergement	(279)	(358)
Sous-traitance générale	(63)	(150)
Achats non stockés de matières et fournitures	(161)	(241)
Frais de déplacement - transport	(328)	(739)
Frais de mission - réceptions	(165)	(193)
Frais postaux	(217)	(279)
Services bancaires	(161)	(95)
Autres charges externes	(139)	(406)
Autres impôts et taxes	(4)	(28)
Divers	(171)	(306)
<b>Total</b>	<b>(3 814)</b>	<b>(5 713)</b>

La ligne « Rémun. d'intermédiaires & honoraires » inclut une partie de la rémunération des mandataires sociaux dirigeants à travers des conventions de prestations de services.

### Note 17 : Autres produits et charges opérationnels courants

Les autres produits et charges opérationnels courants s'analysent comme suit :

En milliers d'euros	30 juin 2014	30 juin 2013
Subventions d'exploitation	8	3
Plus ou moins value de cession d'éléments d'actifs	(211)	(24)
Autres charges exceptionnelles	(10)	(2)
Divers	9	108
<b>Autres produits et charges opérationnels</b>	<b>(204)</b>	<b>85</b>

### Note 18 : Dotations aux amortissements et provisions

Les dotations aux amortissements et provisions s'analysent comme suit :

En milliers d'euros	30 juin 2014	30 juin 2013
Dot./Amt. & dép. immo. incorporelles	(1 999)	(1 632)
Dot./Amt. & dép. immo. corporelles	(340)	(357)
Dot./Amt. charges d'exploit. à répartir	-	-
Dot. aux prov. d'exploitation	(168)	(192)
Dot./Prov. engagements de retraite	(16)	(16)
Rep./provisions d'exploitation (non utilisées)	146	19
<b>Total</b>	<b>(2 378)</b>	<b>(2 179)</b>

## Note 19 : Résultat opérationnel non courant

Le résultat opérationnel non courant s'analyse comme suit :

En milliers d'euros	30 juin 2014	30 juin 2013
Coûts fermeture des sites	(86)	(34)
Impairment	-	-
<b>Résultat opérationnel Non Courant</b>	<b>(86)</b>	<b>(34)</b>

Les « Coûts de fermeture des sites » comprennent également la valeur nette des actifs et passifs des filiales en cours de fermeture pour (86 K€).

## Note 20 : Résultat financier

Le résultat financier s'analyse comme suit :

En milliers d'euros	30 juin 2014	30 juin 2013
Revenus actifs financ. hors équiv. de trésorerie	17	36
Gains de change	105	211
Prod. de cession & aut. prod/ équiv. de trésorerie	-	-
Variation de juste valeur (produit)	-	-
Autres produits financiers	2	2
<b>Produits financiers</b>	<b>124</b>	<b>250</b>
Charges d'intérêts sur emprunt	(129)	(25)
Pertes de change	(88)	(231)
Variation de juste valeur (charge)	(3 082)	-
Autres charges financières	(3)	(8)
Effet des désactualisations (Charge)	(4)	(6)
<b>Charges financières</b>	<b>(3 306)</b>	<b>(270)</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>(3 183)</b>	<b>(20)</b>

La ligne « Variation de juste valeur » pour (3 082 K€) correspond à la variation de juste valeur sur le 1<sup>er</sup> semestre 2014 des options de conversion des emprunts obligataires (cf. Note 13.1 Emprunts obligataires convertibles). Cette charge est non récurrente.

## Note 21 : Impôts sur les sociétés

La charge d'impôt du Groupe a été déterminée pour chaque entité ou groupe fiscal à partir du taux d'impôt moyen annuel estimé pour l'année fiscale en cours. Les principaux taux utilisés ont été les suivants :

- Sociétés situées en France : 0 %.
- Sociétés situées aux Etats-Unis : 43 %.
- Chine : 0 %.

Aucun changement d'estimation sur les impôts différés actifs n'est intervenu depuis la dernière clôture annuelle.

## Note 22 : Résultat par action

### Résultat de base

Le résultat de base par action est calculé en divisant le bénéfice net revenant aux actionnaires de la Société par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice.

Les instruments donnant droit au capital de façon différée (Options de conversion, BSA et BSPCE) sont considérés comme anti dilutifs car ils induisent une augmentation du résultat par action. Ainsi le résultat dilué par action est identique au résultat de base par action.

Compte tenu du fait que l'augmentation de capital par incorporation de réserves et du fractionnement par 25 du nombre d'actions ordinaires réalisés au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2014 n'a généré aucune ressource complémentaire pour le groupe, le nombre d'actions utilisé pour déterminer le résultat par action du 1<sup>er</sup> semestre 2013 a été ajusté en conséquence.

En € / action	30/06/2014	30/06/2013
<b>Résultat de base par action</b>		
Activités poursuivies	-1,10	-0,83
Activités abandonnées	0,00	0,00
<b>Total du résultat de base par action</b>	<b>-1,10</b>	<b>-0,83</b>
<b>Résultat dilué par action</b>		
Activités poursuivies	-1,10	-0,83
Activités abandonnées	0,00	0,00
<b>Total du résultat dilué par action</b>	<b>-1,10</b>	<b>-0,83</b>
<i>Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires aux fins du calcul du résultat de base par action</i>	7 884 263	7 869 188
<i>Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires aux fins du calcul du résultat dilué par action</i>	7 884 263	7 869 188

Le nombre moyen pondéré d'actions utilisé pour le calcul des résultats par action au 30 juin 2013 et 30 juin 2014 prend en compte la division du nominal de l'action par 25 qui a eu lieu en 2014 et est avant toute dilution liée à la conversion de l'emprunt obligataire et aux options de souscription d'actions.

Le nombre d'instruments donnant droit au capital de façon différée considérés comme anti-dilutifs au 30 juin 2014 est de 2 233 716.

## Note 23 : Relations avec les parties liées

Les principales transactions avec les parties liées au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2014 concernent les prestations facturées par KDS Associés et Kadomi, deux sociétés liées aux dirigeants dans le cadre de conventions de prestations de services.

Concernant les honoraires perçus par KDS Associés, société liée à M. Dan Serfaty, les montants relatifs au 1<sup>er</sup> semestre 2014 s'élèvent à 98 K€. Ils correspondent uniquement à la quote-part de prestations de services effectuées par Monsieur Dan Serfaty, PDG de Viadeo SA.

Concernant Kadomi, les honoraires facturés par cette société s'élèvent à 95 K€. Ils correspondent à des prestations de services assurées par M. Thierry Lunati, directeur général délégué de Viadeo SA.

#### **Note 24 : Evolution du périmètre de consolidation**

Outre le changement de méthode de consolidation des entités Viadeo independant Media BV et Viadeo independant Media LLC co-détenues par le Groupe et un partenaire, qui sont comptabilisées à compter du 1er janvier 2014 selon la méthode de la mise en équivalence, aucune variation de périmètre de consolidation n'est intervenue au cours du premier semestre 2014.

## **IV. Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle**