



Société Anonyme au capital de 200.563,18 €

Siège social : 30, rue de la Victoire 75009 Paris

487 497 414 RCS Paris

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

1^{er} JANVIER AU 30 JUIN 2015

SOMMAIRE

	Page
DECLARATION DES DIRIGEANTS	3
PARTIE 1 – RAPPORT D’ACTIVITE SEMESTRIEL	4
▪ Evénements marquants du semestre	4
▪ Présentation des comptes consolidés au 30 juin 2015	7
▪ Principales transactions avec les parties liées	12
▪ Variation des capitaux propres	12
▪ Principaux risques et incertitudes	12
▪ Perspectives d’avenir et évolution prévisible du groupe	13
▪ Evénements importants survenus depuis le 30 juin 2015	13
PARTIE 2 – COMPTES CONSOLIDES RESUMES SEMESTRIELS	14
▪ Etat de la situation financière	14
▪ Etat du résultat net et autres éléments du résultat global	16
▪ Etat de variations des capitaux propres	16
▪ Etat des flux de trésorerie	17
▪ Notes aux états financiers consolidés résumés semestriels	18
PARTIE 3 – RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES	42
▪ Rapport des commissaires aux comptes sur l’information financière semestrielle 2015	42

ATTESTATION DES RESPONSABLES DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

Nous attestons que, à notre 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 la Société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation. 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 incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Paris, le 25 août 2015

Dan SERFATY
Président directeur général

Thierry LUNATI
Directeur général délégué

PARTIE 1 – RAPPORT D’ACTIVITE SEMESTRIEL

Mesdames, Messieurs les actionnaires,

Vous trouverez ci-dessous le rapport sur l’activité et les comptes consolidés du groupe Viadeo S.A. pour le premier semestre 2015, clos le 30 juin. Les comptes du premier semestre ont fait l’objet d’un examen limité par les commissaires aux comptes.

Votre Conseil d’administration, lors de sa séance du 25 août 2015, a procédé à l’examen des comptes consolidés résumés semestriels au 30 juin 2015 et a arrêté lesdits comptes. Les comptes consolidés résumés semestriels du groupe Viadeo S.A. sont établis selon le référentiel IFRS.

1.1 – Evénements marquants du semestre

▪ **Forte progression du chiffre d’affaires des activités « Corporate »**

Le développement continu des activités Corporate depuis l’introduction en Bourse en juillet 2014, permet d’atteindre, au 30 juin 2015, un niveau de revenus B to B de 7,5 M€ (55,6% du chiffre d’affaires du groupe Viadeo), supérieur à celui des abonnements en ligne (44,4%). La croissance de cette ligne de revenu s’établit à +18,2% sur le semestre.

Le positionnement sur le segment Corporate, en lien avec la stratégie commerciale, le business model et les efforts en matière de recrutement, reflète la volonté du groupe d’être leader sur un marché dont le potentiel de croissance reste très important.

Ces activités regroupent les lignes de revenus suivantes :

- vente aux entreprises de services de recrutement et de formation ;
- commercialisation de services de marketing et de Publicité.

▪ **Franchissement du seuil des 10 millions de membres en France et 68,5 millions de membres pour l’ensemble du groupe**

Le seuil symbolique des 10 millions de membres a été franchi au mois de mai 2015 par le groupe en France, illustrant la dynamique de succès enclenchée par le réseau et portée par le positionnement « Nouvelle Donne ». Sur le premier semestre, la progression du nombre de membres en France s’établit à 8,2%. Au total, le nombre de membres s’élève à 68,5 millions, en progression de 4% sur le semestre.

- **Lancement d'une campagne publicitaire multimédia nationale (mars 2015)**

Afin de soutenir le développement des offres, le groupe a lancé en mars 2015 une campagne publicitaire d'envergure ciblant les médias grands publics et professionnels (TV, presse, affichage et digital). Elle vise à promouvoir la puissance du réseau Viadeo en tant qu'outil incontournable de recrutement et à souligner la spécificité des nouveaux outils de Communication RH.

- **Nouveau positionnement (« Nouvelle Donne ») et lancement de nouveaux services**

Au cours du semestre, le groupe a lancé plusieurs nouveaux services à forte valeur ajoutée pour les entreprises et les particuliers. La page d'accueil, le « dashboard », a ainsi été totalement repensée avec un nouveau design, un contenu plus personnalisé et de nouvelles fonctionnalités. Cette évolution traduit le nouveau positionnement de Viadeo en phase avec le nouveau paradigme du marché du travail, « la nouvelle donne », qui voit le salarié ou futur employé s'approprier de nouveaux outils pour travailler son employabilité et se rendre visible sur le marché du travail.

Les membres de Viadeo peuvent désormais se rencontrer dans la vie réelle afin de faire évoluer leur carrière grâce à la fonction « Rencontrons-nous ». Les interactions entre employeurs et candidats ont également été renforcées grâce à la fonction « Face-à-Face » qui permet une connexion directe autour d'un métier.

Viadeo compte également intégrer la fonctionnalité « Évaluez votre entreprise », un nouveau concept de notation d'entreprises par les employés qui a déjà obtenu un large succès aux Etats-Unis. Témoignant de la capacité du groupe à innover et à lancer rapidement de nouveaux produits grâce à sa nouvelle plateforme technologique, ce produit s'annonce d'ores et déjà prometteur en termes d'usage auprès des membres du réseau Viadeo.

- **Mise en place d'un programme de cotation par « ADR » aux Etats -Unis**

Effectif depuis la fin avril 2015, la cotation « ADR » (American Depositary Receipt), en facilitant la participation des investisseurs américains au capital de Viadeo, devrait accroître la visibilité de l'action aux Etats-Unis et permettre de cibler un actionnariat stratégique pour le groupe. Ce programme ADR devrait renforcer la liquidité du titre Viadeo sans surcoût pour la société.

- **Changement de partenaire en Russie**

En Russie, suite à la décision de notre partenaire Sanoma de se retirer de la région, une modification de la composition du capital de notre filiale russe Viadeo Independent Media LLC (« VIM LLC ») est intervenue. Le groupe, qui entend poursuivre les développements en Russie, a signé en date du 3 avril 2015 un Share Purchase Agreement (SPA) portant sur les 50% de notre filiale Viadeo Independent Media BV (« VIM BV »). Conformément au SPA, les conditions suspensives ayant été levées, cette opération a été finalisée le 5 mai 2015 par la signature de l'acte notarié daté du 28 avril 2015.

Comme prévu, VIM BV a cédé 50% de VIM LLC à Dream Team LLC, société immatriculée par notre nouveau partenaire en Russie, par la signature d'un Share Purchase Agreement (SPA) daté du 30 juin 2015, afin de conserver un ancrage local jugé indispensable à la réussite des opérations dans cette région.

- **Application du « Settlement Deed »**

Consécutivement à l'introduction en bourse de la société Viadeo S.A. et en application du « Settlement Deed » en date du 21 juin 2013 signé par ses actionnaires, la société China BizNetwork Corp (CBC) a distribué 103 026 actions Viadeo S.A. en signant un ordre de mouvement daté du 25 juin 2015 au bénéfice de la société Viadeo S.A.

- **Composition du Conseil d'administration**

Le conseil d'administration de la société Viadeo S.A. a pris acte lors de sa réunion du 28 avril dernier, du changement de représentant permanent de la société China BizNetwork Corp (CBC) au conseil d'administration de la société Viadeo S.A.. Le mandat d'administrateur de la société CBC a par ailleurs été renouvelé par l'assemblée générale des actionnaires de la société Viadeo S.A.S qui s'est réunie le 25 juin 2015.

La société A Capital a désigné un nouveau représentant permanent au conseil d'administration de la société Viadeo S.A. en date du 25 juin 2015, à savoir Monsieur Grégory Van Bellinghen.

La société Idinvest Partners, la société AV3 et Monsieur Thierry Lunati ont présenté leur démission de leur fonction d'administrateur en date du 24 juin 2015.

1.2 - Présentation des comptes consolidés 30 juin 2015

Au cours du 1^{er} semestre 2015, le groupe Viadeo a réalisé un chiffre d'affaires quasi stable par rapport au 30 juin 2014 à 13 503 K€. A périmètre et taux de change constants, la variation reste la même. Néanmoins, la baisse du chiffre d'affaires sur les abonnements en ligne, conjuguée à la hausse des dépenses de marketing et de publicité sur la période, en ligne avec la stratégie de développement de la marque, ont généré un excédent brut des opérations en retrait de 3 028 K€ sur le premier semestre à -4 920 K€. En raison d'une baisse de la charge IFRS2 et d'une variation du résultat financier de plus de 4,4 M€, le résultat net s'établit à -6 859 K€ sur le semestre en progression de +1 788 K€. Avec la poursuite des développements de nos outils sur le semestre (+ 3172 K€), la trésorerie nette ressort à 15 958 K€ au 30 juin 2015.

1.2.1 – Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires consolidé du groupe Viadeo au 30 juin 2015 s'établit à 13,5 M€, à un niveau quasi stable par rapport à fin juin 2014 (-0,3%). Il se décompose de la façon suivante :

▪ Par ligne de produit

(K€)	S1-2015	S1-2014	Variation
Services Recrutement/Formation	4 907	4 272	+ 14,9%
Services Marketing/Publicité	2 599	2 078	+ 25,0%
Revenus Corporate	7 506	6 350	+ 18,2%
Abonnements en ligne	5 998	7 194	- 16,6%
Total	13 503	13 544	- 0,3%



■ Abonnements en ligne ■ Recrutement et formation ■ Marketing et publicité

▪ **Par trimestre**

CA par trimestre (K€)	S1-2015	S1-2014	Variation
T1	6 302	6 751	-6,6%
<i>dont revenus Corporate</i>	3 560	3 023	+17,8%
<i>dont Abonnements en ligne</i>	2 742	3 729	-26,5%
T2	7 200	6 793	-6,0%
<i>dont revenus Corporate</i>	3 945	3 328	+18,6%
<i>dont Abonnements en ligne</i>	3 255	3 465	-6,1%
Total premier semestre 2015	13 503	13 544	-0,3%

Le chiffre d'affaires au 30 juin 2015 s'établit à 13 503 K€, au même niveau que celui à fin juin 2014 (-0,3%). L'activité Corporate (Services de Recrutement / Formation et services de Marketing / Publicité) est en très forte croissance sur le semestre (+18,2%) et progresse même sur le deuxième trimestre 2015 grâce aux efforts marketing et de publicité engagés sur la période et aux ressources plus importantes déployées sur ce segment (recrutement, formation des commerciaux).

L'érosion des abonnements en ligne (-16,6% sur la période), bien que structurelle et anticipée, a été contenue sur le deuxième trimestre. Compte tenu du poids des abonnements en ligne dans le chiffre d'affaires (près de 45% des revenus), la baisse de cette ligne de produit impacte négativement le revenu global et les résultats du groupe au 30 juin 2015.

Le groupe réaffirme sa volonté de renforcer ses revenus Corporate sur le second semestre 2015, car considérés comme un gisement stratégique de croissance et de résultat sur le long terme.

La décomposition du chiffre d'affaires par UGT (unités génératrices de trésorerie) est détaillée dans la partie 2.5 - note 6 – Information sectorielle.

Facturation

(K€)	30/06/2015 (*)	30/06/2014 (*)	30/06/2014 4	Variation (*)
Facturation Services de Recrutement et de Formation	4 516	4 533	4 986	-0,4%

* Périmètre groupe, hors échanges

Le niveau de facturation sur l'activité Services de Recrutement et de Formation reste quasi stable par rapport au 30 juin 2014, à un niveau soutenu comparativement au chiffre d'affaires généré sur la période.

Carnet de commandes par activité « Corporate »

(K€)	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2014	Variation
Carnet de commandes Services Marketing et Publicité	738	1 024	1 134	-27,9%
Carnet de commandes Services Marketing et Publicité	524 (*)	567 (*)	1 134	-7,6%

* Périmètre groupe, hors échanges

Le carnet de commandes quant à lui, retraité des échanges, diminue de -7,6% sur le 1er semestre 2015 en raison d'un marché publicitaire difficile.

Produits constatés d'avance

(K€)	30/06/2015 (*)	31/12/2014 (*)	30/06/2014	Variation (*)
PCA des Services de Recrutement et de Formation	3 338	3 149	3 126	+6,0%

* Périmètre groupe

Le niveau des produits constatés d'avance (PCA) sur la période, en nette progression par rapport au 31 décembre 2014 met en évidence la capacité du groupe à maintenir des perspectives de production solides sur le second semestre 2015.

1.2.2 – Excédent brut des opérations (EBO)

L'Excédent Brut des Opérations (EBO) s'établit à -4 920 K€ au 30 juin 2015 en recul de 3 028 K€ par rapport au premier semestre 2014. Il est détaillé par UGT dans la partie 2.5 - note 6 – Information sectorielle et se décompose en :

- un EBO de - 2 083 K€ sur le secteur géographique Viadeo (France, reste de l'Europe, Etats-Unis et Maroc), en retrait de 2 611 K€ par rapport au S1 2014, essentiellement impacté par la campagne publicitaire multimédia lancée en mars 2015 en France (-1,3 M€), les autres dépenses marketing pour un total de 0,5 M€.
- un EBO de - 2 837 K€ pour le segment Tianji (Chine), (-0,4 M€ par rapport au S1 2014).

1.2.3 – Résultat net

Synthèse consolidée

(K€)	S1 2015	S1 2014
Revenus des activités Autres produits	13 503 67	13 544 157
Produit des activités ordinaires	13 570	13 702
Charges de Personnel	- 7 868	-9 688
Charges externes de Marketing	-6 043	-1 888
Autres Charges	-4 580	-4 018
Excédent Brut des Opérations (EBO)	-4 920	-1 892
<i>Dont France</i>	<i>-2 083</i>	<i>528</i>
<i>Dont Chine</i>	<i>-2 837</i>	<i>-2 420</i>
Résultat opérationnel courant	-8 071	-5 267
<i>Dont paiements fondés sur des actions</i>	<i>-354</i>	<i>-1 030</i>
<i>Dont dotation aux amortissements et provisions</i>	<i>-2 772</i>	<i>-2 378</i>
Résultat opérationnel	-8 071	-5 353
Résultat financier	1 230	-3 183
Résultat avant impôt	-6 931	-8 745
Résultat de l'exercice	-6 859	-8 647
<i>Résultat de base par action</i>	<i>-0,68</i>	<i>-1,10</i>
<i>Résultat dilué par action</i>	<i>-0,68</i>	<i>-1,10</i>

Après prise en compte des paiements fondés sur les actions (-354 K€ contre -1 030 K€ à fin juin 2014) et des dotations aux amortissements (-2 772 K€ contre -2 378 K€), la perte opérationnelle s'établit à 8 071 K€ au 30 juin 2015 en progression de 2 718 K€ par rapport au premier semestre 2014.

Compte tenu d'un résultat financier positif, en progression de +4 413 K€, le résultat net du premier semestre 2015 ressort à -6 859 K€ contre -8 647 K€ au 30 juin 2014.

Aucun élément non courant est à signaler dans la formation du résultat du 1^{er} semestre 2015.

1.2.4 – Informations sur les données du bilan consolidé

L'évolution des parités de change sur le semestre et en particulier celles de l'euro / dollar (-9,8%) et de l'euro / yuan (-8%) ont un impact positif sur les capitaux propres au 30 juin 2015 d'un montant de 1 996 k€ .

- Actifs non courants

Le montant de l'actif non courant s'élève à 28 072 K€ au 30 juin 2015, contre 24 878 K€ au 31 décembre 2014. L'évolution de ce poste est essentiellement lié aux investissements incorporels, tels que détaillés dans la partie 2.5 – Notes aux états financiers consolidés résumés semestriels (note 8 : autres immobilisations incorporelles).

Sur le premier semestre, les investissements incorporels augmentent de 1 488 K€ pour s'établir à 3 172 K€ (contre 1 684 K€ au 30 juin 2014). Les coûts de développement des plateformes de réseaux professionnels activés au cours du premier semestre représentent la majeure partie de ce poste, dont 1 230 K€ mis en service au cours de la période.

Aucun indice de perte de valeur n'a été identifié au 30 juin 2015.

Les impôts différés actifs s'élèvent à 5 719 K€ au 30 juin 2015 contre 5 120 K€ 31 décembre 2014. Le groupe n'a pas reconnu d'impôts différés actif au titre des résultats générés en France et en Chine.

- Besoin en Fond de Roulement (BFR)

Au 30 juin 2015, le BFR s'élève à -14 255 K€ (actifs courants hors trésorerie et équivalents de trésorerie moins les passifs courants hors emprunts), position quasi stable par rapport au 31 décembre 2014. Le BFR négatif est l'une des caractéristiques fortes du modèle économique du groupe.

Il comprend notamment les créances clients (5 498 K€), les dettes fournisseurs et autres créditeurs (12 251 K€), et les autres passifs courants pour 7 711 K€ (essentiellement des produits constatés d'avance pour 7 643 K€).

- Capitaux propres

Au 30 juin 2015, les capitaux propres atteignent 27 513 K€ contre 32 010 au 31 décembre 2014.

Ils sont détaillés dans les parties 2.1, 2.3, 2.5 (note 13).

- Trésorerie nette (Trésorerie et équivalents de trésorerie diminuée des emprunts)

La trésorerie et équivalents de trésorerie s'établissent à 15 960 K€ contre 24 421 K€ au 31 décembre 2014. Les dettes financières courantes et non courantes s'élèvent à 1 283 K€, contre 1 614 K€ au 31 décembre 2014.

1.3 – Principales transactions avec les parties liées

Les principales transactions avec les parties liées sont présentées dans la partie 2.5 (note 26) des comptes consolidés résumés semestriels arrêtés au 30 juin 2015, joints au présent rapport.

1.4 – Variation des capitaux propres

Le capital social est fixé à la somme de 200 563 €, identique à celui au 31 décembre 2014. Il est divisé en 10 028 159 actions entièrement souscrites et libérées d'un montant nominal de 0,02 €.

Les variations des capitaux propres sont présentées dans les parties 2.3 et 2.5 (note 13) des comptes consolidés résumés semestriels arrêtés au 30 juin 2015, joints au présent rapport.

Aucun bon de souscription de parts de créateurs d'entreprises (BCE) n'a été attribué ni exercé au cours du premier semestre.

1.5 – Principaux risques et incertitudes

Les risques auxquels le groupe est confronté ont été décrits de façon détaillée dans le document de base établi en 2014 dans le cadre de l'introduction en bourse du groupe. Le type de risque et leur nature n'ont pas évolué par rapport au 31 décembre 2014.

Il n'existe pas de procédure gouvernementale, judiciaire ou d'arbitrage, y compris toute procédure dont la Société a connaissance, qui est en suspens ou dont elle est menacée, susceptible d'avoir ou ayant eu au cours des 6 premiers mois de l'exercice des effets significatifs sur la situation financière ou la rentabilité du groupe.

Sauf aggravation notable de la conjoncture, le groupe n'anticipe pas de risque particulier concernant le niveau d'activité du second semestre et les prévisions de résultat et de flux de trésorerie.

1.6 - Perspectives d'avenir et évolution prévisible du groupe

Le groupe Viadeo réaffirme ses objectifs. 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 ;
- Intensifier le décollage des usages mobile et des revenus afférents ;
- Poursuivre le développement de la société sur les marchés émergents ;
- Accroître l'efficacité opérationnelle.

La stratégie de développement passe en particulier par la conclusion d'alliances et de partenariats stratégiques.

En Russie, suite à la décision de notre partenaire Sanoma de se retirer de la région, le groupe poursuit son développement local grâce à un partenariat propre à permettre le renforcement des activités en Russie.

En Afrique, au-delà des perspectives de croissance organique, le groupe souhaite nouer des partenariats multi canaux afin d'accroître son emprise essentiellement en Afrique francophone.

1.7 - Evénements importants survenus depuis le 30 juin 2015

Aucun événement important n'est à signaler

PARTIE 2 – Comptes consolidés résumés semestriels

2.1 – Etat de la situation financière

I. ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE

ACTIF	30 juin 2015	31 décembre 2014	Note n°
Actifs non courants	28 072	24 878	
Goodwill	6 224	5 781	7
Immobilisations incorporelles	12 145	9 976	8
Immobilisations corporelles	656	831	9
Titres mis en équivalence	196	165	10
Autres actifs financiers non courants	1 502	1 441	11
Créance d'impôt - non courante	1 630	1 565	
Actifs d'impôts différés	5 719	5 120	24
Actifs courants	22 180	31 518	
Créances clients et autres débiteurs	5 498	6 276	
Autres créances et comptes de régularisation	709	762	
Créance d'impôt - courante	14	60	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	15 960	24 421	
Actifs classés comme détenus en vue de la vente	-	-	
TOTAL ACTIFS	50 253	56 397	

PASSIF	30 juin 2015	31 décembre 2014	Note n°
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société mère	27 513	32 010	13
Capital social	201	201	
Primes	63 703	63 703	
Réserves et report à nouveau	(36 391)	(31 894)	
Participations ne donnant pas le contrôle	-	-	
Passifs non courants	1 399	1 888	
Emprunts portant intérêts	418	858	14
Provisions	181	158	15
Passifs d'impôts différés	0	(0)	
Autres passifs long terme	800	871	16
Passifs courants	21 340	22 500	
Dettes fournisseurs et autres créiteurs	12 251	12 372	
Emprunts portant intérêts	865	756	14
Provisions courantes	511	874	15
Dettes d'impôt	4	1	
Autres passifs courants	7 711	8 497	16
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	50 253	56 397	

II. COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

Etat consolidé du résultat net - En millier d'euros	Notes	30 juin 2015	30 juin 2014
Abonnements en ligne		5 998	7 194
Services de Recrutement et de Formation		4 907	4 272
Services de Marketing et de Publicité		2 599	2 078
Autres produits		67	157
Produits des activités ordinaires	2.21	13 570	13 702
Charges de personnel	17	(7 868)	(9 688)
Charges externes de marketing	18	(6 043)	(1 888)
Autres charges externes	19	(4 540)	(3 814)
Autres charges et produits opérationnels courants	20	(40)	(204)
Excédent brut des opérations		(4 920)	(1 892)
Paiements fondés sur des actions réservées au personnel	13	(354)	(1 030)
Dépréciations nettes de l'actif circulant		(25)	33
Dotations aux amortissements et provisions	21	(2 772)	(2 378)
Résultat opérationnel Courant		(8 071)	(5 267)
Autres charges opérationnelles		-	(86)
Autres produits opérationnels		-	-
Résultat opérationnel Non Courant	22	-	(86)
Résultat opérationnel		(8 071)	(5 353)
Produits financiers		1 397	124
Charges financières		(167)	(3 306)
Résultat financier	23	1 230	(3 183)
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence		(91)	(209)
Autres produits et charges		-	-
Résultat avant impôt		(6 931)	(8 745)
Charge d'impôt sur le résultat	24	72	98
Résultat des activités poursuivies pour l'exercice		(6 859)	(8 647)
RESULTAT DE L'EXERCICE		(6 859)	(8 647)
Attribuable aux			
Propriétaires de la Société		(6 859)	(8 647)
Participations ne donnant pas le contrôle		-	-
Résultat de base par action (€/action)	25	(0,68)	(1,10)
Résultat dilué par action (€/action)	25	(0,68)	(1,10)

2.2 – Etat du résultat net et autres éléments du résultat global

État consolidé du résultat net et des autres éléments du résultat global - En milliers d'euros	30 juin 2015	30 juin 2014
Résultat de l'ensemble consolidé	(6 859)	(8 647)
Autres éléments du résultat global		
Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat net	-	-
<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>	-	-
Éléments qui pourront être reclassés ultérieurement en résultat net :	1 996	1 658
<i>Écarts de change découlant de la conversion d'établissements à l'étranger</i>	1 996	66
<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>	-	-
RÉSULTAT GLOBAL TOTAL DE L'EXERCICE	(4 863)	(6 989)

2.3 – Etat de variation des capitaux propres

En milliers d'euros	Note	Capital social	Primes	Réserves et résultat consolidé	Actions d'autocontrôle	Ecarts 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	(0)	(0)	-	66	66	-	66
<i>Variation de juste valeur de titres AFS</i>		-	-	1 592	-	-	1 592	-	1 592
Résultat Global		0	(0)	(7 055)	-	66	(6 989)	-	(6 989)
Entrée de périmètre		-	-	0	-	(0)	0	-	0
Augmentation capital		47	6	(47)	-	-	6	-	6
Paiements fondés sur des actions		-	-	1 030	-	-	1 030	-	1 030
Autres variations		-	(10 364)	10 370	-	-	6	-	6
Total des transactions avec les propriétaires de la société		47	(10 358)	11 353	-	(0)	1 042	-	1 042
Total au 30 juin 2014		158	33 794	(29 364)	-	(24)	4 564	-	4 564

En milliers d'euros	Note	Capital social	Primes	Réserves et résultat consolidé	Actions d'autocontrôle	Ecarts de conversion	Capitaux propres - part du groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
Situation au 01 janvier 2015		201	63 703	(33 096)	(223)	1 425	32 010	-	32 010
Résultat de la période		-	-	(6 859)	-	-	(6 859)	-	(6 859)
<i>Variation des écarts de conversion, net d'impôt</i>		(0)	0	0	-	1 996	1 996	-	1 996
<i>Variation de juste valeur de titres AFS</i>		-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat Global		(0)	0	(6 859)	-	1 996	(4 863)	-	(4 863)
Entrée de périmètre		-	-	-	-	-	-	-	-
Achat/vente d'actions d'auto-contrôle		-	-	-	(20)	-	(20)	-	(20)
Paiements fondés sur des actions	13	-	-	354	-	-	354	-	354
Autres variations		-	-	32	-	-	32	-	32
Total des transactions avec les propriétaires de la société		-	(0)	386	(20)	-	366	-	366
Total au 30 juin 2015		201	63 703	(39 569)	(243)	3 421	27 513	-	27 513

2.4 – Etat des flux de trésorerie

Etat des flux de trésorerie consolidé	30 juin 2015	30 juin 2014
Résultat de la période	(6 859)	(8 647)
Ajustements pour :		
Dotations aux amortissements et aux provisions (à l'exclusion de celles liées à l'actif circulant)	2 389	1 992
Elimination des résultats de cession et des pertes et profits de dilution	47	229
Charges et produits calculés liés aux paiements fondés sur des actions	354	1 030
Profits et pertes liés à l'actualisation	2	3 086
Profits et pertes liés à la juste valeur	-	-
Quote-part dans le résultat net + dépréciations des participations dans les entreprises associées	91	209
Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie	(0)	(0)
Capacité d'autofinancement après produit financier net et impôt des activités poursuivies	(3 976)	(2 101)
Coût de l'endettement financier net	10	124
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	(72)	(98)
Capacité d'autofinancement avant produit financier net et impôt des activités poursuivies	(4 037)	(2 075)
Impôts versés	(127)	(145)
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	(839)	361
Variation nette de la trésorerie d'exploitation des activités poursuivies	(5 004)	(1 858)
Flux de trésorerie d'exploitation nets utilisés par les activités cédées ou en cours de cession		
I - FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE	(5 004)	(1 858)
Acquisition d'immobilisations corporelles	(81)	(157)
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(3 172)	(1 684)
Acquisition d'actifs financiers	(47)	(337)
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	0	0
Cession ou réduction d'actifs financiers	29	170
Incidence des variations de périmètre	-	-
Variation nette de trésorerie d'investissement des activités poursuivies	(3 271)	(2 008)
Flux de trésorerie d'investissement nets provenant de / (utilisés par) les activités cédées ou en cours de cession		
II - FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	(3 271)	(2 008)
Augmentation de capital	0	6
Achat / Cession d'actions propres	-	-
Distribution de dividendes	-	-
Nouveaux emprunts	326	10 562
Remboursement d'emprunts (y compris contrats de location-financement)	(666)	(2 262)
Intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location financement)	(9)	(13)
Variation nette de la trésorerie de financement des activités poursuivies	(349)	8 294
Flux de trésorerie de financement nets provenant de / (utilisés par) les activités cédées ou en cours de cession		
III - FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	(349)	8 294
VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE (I) + (II) + (III)	(8 623)	4 428
Trésorerie en début de période (dont activités cédées ou en cours de cession)	24 417	4 512
Incidence des variations de taux de change	164	7
Variation des activités poursuivies	(8 623)	4 428
Variation de la trésorerie provenant de / (utilisés par) les activités cédées ou en cours de cession	-	-
TRESORERIE EN FIN D'EXERCICE	15 958	8 947
Dont trésorerie provenant des activités poursuivies	15 958	8 947
Dont trésorerie provenant des activités cédées ou en cours de cession	-	-

2.5 – Notes aux états financiers consolidés résumés semestriels

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

Table des matières

I. ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE	14
II. COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE	15
III. ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE	16
IV. ETAT DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES	16
V. ETAT DES FLUX DE TRESORERIE	17
Note 1 : Présentation de l'activité et des événements majeurs.....	20
1.1 Information relative à la Société et à son activité.....	20
1.2 Événements majeurs	20
1.3 Événements postérieurs à la clôture.....	21
Note 2 : Méthode et principes comptables retenus pour l'établissement des comptes consolidés ...	21
2.1 Principe d'établissement des comptes.....	21
Particularités de l'établissement des comptes intermédiaires	22
2.2 Utilisation de jugements et d'estimations	22
Note 3 : Périodes présentées et comparatifs	23
Note 4 : Changements de méthode.....	23
Note 5 : Saisonnalité	23
Note 6 : Information sectorielle.....	24
Note 7: Goodwill	27
Note 8 : Autres immobilisations incorporelles	28
Note 9 : Immobilisations corporelles.....	29
Note 10 : Titres mis en équivalence.....	29
Note 11 : Autres actifs financiers.....	31
Note 12 : Actifs et passifs financiers et effets sur le résultat	32
Note 13 : Capitaux propres	33
13.1 Capital émis	33
13.2 Bons et options de souscription d'actions	34
Note 14 : Emprunts et dettes financières.....	36
Note 15 : Provisions	36

Note 16 : Autres passifs courants et non courants.....	37
Note 17 : Charges de personnel.....	37
Note 18 : Charges externes de marketing	37
Note 19 : Autres charges externes.....	38
Note 20 : Autres produits et charges opérationnels courants	38
Note 21 : Dotations aux amortissements et provisions	39
Note 22 : Résultat opérationnel non courant.....	39
Note 23 : Résultat financier	40
Note 24 : Impôts sur les sociétés.....	40
Note 25 : Résultat par action	41
Note 26 : Relations avec les parties liées.....	41
Note 27 : Evolution du périmètre de consolidation	42

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 68,5 millions de membres dans le monde entier.

Fondé en 2004 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 du semestre

Les événements majeurs intervenus au cours du premier semestre 2015 sont les suivants :

- En Russie, suite à la décision de notre partenaire Sanoma de se retirer de la région, une modification de la composition du capital de notre filiale russe Viadeo Independent Media LLC (« VIM LLC ») est intervenue. Le groupe, qui entend poursuivre les développements en Russie, a signé en date du 3 avril 2015 un Share Purchase Agreement (SPA) portant sur les 50% de notre filiale Viadeo Independent Media BV (« VIM BV»). Conformément au SPA, les conditions suspensives ayant été levées, cette opération a été finalisée le 5 mai 2015 par la signature de l'acte notarié daté du 28 avril 2015.
Comme prévu, VIM BV a cédé 50% de VIM LLC à Dream Team LLC, société immatriculée par notre partenaire en Russie, par la signature d'un Share Purchase Agreement (SPA) daté du 30 juin 2015, afin de conserver un ancrage local jugé indispensable à la réussite des opérations dans cette région.
- Le conseil d'administration de la société Viadeo S.A. a pris acte lors de sa réunion du 28 avril dernier, du changement de représentant permanent de la société China BizNetwork Corp (CBC) au conseil d'administration de la société Viadeo SA. Le mandat d'administrateur de la société CBC a par ailleurs été renouvelé par l'assemblée générale des actionnaires de la société Viadeo S.A. qui s'est réunie le 25 juin 2015.
- Conformément à la demande du conseil d'administration de la société Viadeo S.A., la Société a mandaté la banque dépositaire BNY Mellon et le cabinet d'avocats Jones Day pour lancer un programme ADR (level 1) aux Etats-Unis. L'agrément de la SEC ayant été obtenu le 27 avril 2015, ledit programme effectif est désormais effectif.

- Suite à la démission de Monsieur João Paulo Alves, de sa fonction de gérant de la société Viadeo Maroc, la société Viadeo SA a nommé par décision du 29 juin 2015, Monsieur Ariel Messas en remplacement.
- Monsieur Ariel Messas a remplacé Monsieur João Paulo Alves en tant que Directeur de la société Viadeo UK à compter du 30 juin 2015.
- Consécutivement à l'introduction en bourse de la société Viadeo S.A. et en application du Settlement Deed en date du 21 juin 2013 signé par ses actionnaires, la société China BizNetwork Corp (CBC) a distribué 103.026 actions Viadeo en signant un ordre de mouvement daté du 25 juin 2015 au bénéfice de la société Viadeo S.A..
- Les sociétés A Capital et BPIFRANCE Participations ont chacune désigné un nouveau représentant permanent au conseil d'administration de la société Viadeo S.A. en date du 25 juin 2015, à savoir Monsieur Grégory Van Bellinghen et Monsieur Grégoire Delpit.
- La société Idinvest Partners, la société AV3 et Monsieur Thierry Lunati ont présenté leur démission de leur fonction d'administrateur en date du 24 juin 2015.

1.3 Événements importants survenus depuis le 30 juin 2015

Aucun événement important n'est à signaler

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 2014.

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

La société Viadeo S.A. a établi ses comptes consolidés, arrêtés par le conseil d'administration le 25 août 2015.

Normes et interprétations appliquées

Les principes comptables appliqués pour les comptes consolidés semestriels au 30 juin 2015 sont identiques à ceux utilisés dans les comptes consolidés au 31 décembre 2014, à l'exception des dispositions relatives à l'établissement des comptes intermédiaires et des nouvelles normes et amendements d'application obligatoire au 1er janvier 2015 :

- 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 d'application obligatoire prévoit la comptabilisation de ces charges quand naît l'obligation de les payer. Ainsi, la comptabilisation de ces charges ne peut plus être étalée dans les comptes intermédiaires, sauf à ce que le fait générateur intervienne progressivement. L'application de cette nouvelle interprétation n'a pas eu d'impact significatif sur les états financiers au 30 juin 2015.

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 :

- Améliorations annuelles des IFRS Cycle 2010-2012. Ces améliorations ont été adoptées le 17 décembre 2014, publiées au JO de l'Union Européenne le 9 janvier 2015, et sont applicables aux exercices ouverts à compter du 1er février 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 2014, 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 2015 au 30 juin 2015.

La période comparative présentée dans le compte de résultat et tableau des flux de trésorerie s'étend du 1er janvier 2014 au 30 juin 2014.

La période comparative présentée dans l'état de situation financière consolidée est celle du 31 décembre 2014.

Note 4 : Changements de méthode

En 2015, le groupe n'a pas procédé à des changements de méthodes comptables, en dehors des obligations IFRS présentées en note 2.1 applicables à compter du 1er janvier 2015 et qui sont sans incidence significative sur les comptes.

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	VIADEO 30 juin 2015	TIANJI 30 juin 2015	transactions intersectorielles	Résultat consolidé
Abonnements en ligne	5 996	1		5 998
Services de Recrutement et de Formation	4 289	618		4 907
Services de Marketing et de Publicité	2 446	153		2 599
Autres produits	67	430	(430)	67
<i>Dont Ventes intersectorielles</i>	<i>0</i>	<i>430</i>		
Produits des activités ordinaires	12 799	1 202	(430)	13 570
Charges de personnel	(6 762)	(1 106)		(7 868)
Charges externes de marketing	(4 425)	(1 618)	-	(6 043)
Autres charges externes	(3 722)	(1 276)	458	(4 540)
Autres produits et charges opérationnels courants	28	(40)	(28)	(40)
Excédent brut des opérations	(2 082)	(2 838)	0	(4 920)
Paiements fondés sur des actions réservées au personnel			(354)	
Dépréciations nettes de l'actif circulant			(25)	
Dotation aux amortissements et provisions			(2 772)	
Résultat opérationnel Courant			(8 071)	
Autres charges opérationnelles			-	
Autres produits opérationnels			-	
Résultat opérationnel Non Courant			-	
Résultat opérationnel			(8 071)	
Produits financiers			1 397	
Charges financières			(167)	
Résultat financier			1 230	
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence			(91)	
Autres produits et charges			-	
Résultat avant impôt			(6 931)	
Charge d'impôt sur le résultat			72	
Résultat des activités poursuivies pour l'exercice			(6 859)	
RESULTAT DE L'EXERCICE			(6 859)	

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>		
Produits des activités ordinaires	13 408	469	(175)	13 702
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)
Excédent brut des opérations	528	(2 420)	0	(1 892)
Paiements fondés sur des actions réservées au personnel			(1 030)	
Dépréciations nettes de l'actif circulant			33	
Dotations aux amortissements et provisions			(2 378)	
Résultat opérationnel Courant			(5 267)	
Autres charges opérationnelles			(86)	
Autres produits opérationnels			-	
Résultat opérationnel Non Courant			(86)	
Résultat opérationnel			(5 353)	
Produits financiers			124	
Charges financières			(3 306)	
Résultat financier			(3 183)	
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence			(209)	
Autres produits et charges			-	
Résultat avant impôt			(8 745)	
Charge d'impôt sur le résultat			98	
Résultat des activités poursuivies pour l'exercice			(8 647)	
RESULTAT DE L'EXERCICE			(8 647)	

Actifs sectoriels - En milliers d'euros	30 juin 2015			
	VIADÉO	TIANJI	Actif intersectoriel	Actif consolidé
Actifs non courants	22 285	5 788	-	28 072
Goodwill	3 472	2 753		6 224
Immobilisations incorporelles	9 493	2 652		12 145
Immobilisations corporelles	461	195		656
Titres mis en équivalence	196	-		196
Autres actifs financiers non courants	1 314	188		1 502
Créance d'impôt - non courante	1 630	0		1 630
Actifs d'impôts différés	5 719	-		5 719
Actifs courants	20 184	2 289	(293)	22 180
Créances clients et autres débiteurs	5 053	738	(293)	5 498
Autres créances et comptes de régularisation	709	-		709
Créance d'impôt - courante	14	-		14
Trésorerie et équivalents de trésorerie	14 409	1 551		15 960
TOTAL ACTIFS	42 469	8 077	(293)	50 253

Passifs sectoriels - En milliers d'euros	30 juin 2015			
	VIADÉO	TIANJI	Passif intersectoriel	Passif consolidé
Passifs non courants	1 399	-		1 399
Emprunts portant intérêts	418	-		418
Autres provisions	181	-		181
Passifs d'impôts différés	(0)	-		(0)
Autres passif long terme	800	-		800
Passifs courants	20 913	720	(293)	21 340
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	11 829	715	(293)	12 250
Emprunts portant intérêts	865	-		865
Autres provisions courantes	511	-		511
Dettes d'impôt	4	-		4
Autres passifs courants	7 706	5		7 711
TOTAL PASSIFS	22 313	720	(293)	22 740

Actifs sectoriels - En milliers d'euros	31/12/2014			
	VIADAO	TIANJI	Actif intersectoriel	Actif consolidé
Actifs non courants	19 833	5 046	-	24 878
Goodwill	3 247	2 534		5 781
Immobilisations incorporelles	7 869	2 107		9 976
Immobilisations corporelles	610	221		831
Titres mis en équivalence	165	-		165
Autres actifs financiers non courants	1 257	184		1 441
Créance d'impôt - non courante	1 565	-		1 565
Actifs d'impôts différés	5 120	-		5 120
Actifs courants	29 997	1 729	(207)	31 518
Créances clients et autres débiteurs	5 911	571	(207)	6 276
Autres créances et comptes de régularisation	762	-		762
Créance d'impôt - courante	60	-		60
Trésorerie et équivalents de trésorerie	23 264	1 157		24 421
TOTAL ACTIFS	49 830	6 774	(207)	56 397

Passifs sectoriels - En milliers d'euros	31/12/2014			
	VIADAO	TIANJI	Passif intersectoriel	Passif consolidé
Passifs non courants	1 888	-		1 888
Emprunts portant intérêts	858	-		858
Autres provisions	158	-		158
Passifs d'impôts différés	(0)	-		(0)
Autres passif long terme	871	-		871
Passifs courants	21 830	876	(207)	22 500
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	11 712	870	(210)	12 372
Emprunts portant intérêts	756	-		756
Autres provisions courantes	874	-		874
Dette d'impôt	1	-		1
Autres passifs courants	8 488	6	3	8 497
TOTAL PASSIFS	23 718	876	(207)	24 387

Note 7: Goodwill

En milliers d'euros	1er janvier 2015	Augment.	Diminut.	Reclassement	Ecarts de conversion	30 juin 2015
Coût						
VIADAO	3 247	0	0	0	224	3 472
TIANJI	2 534	0	0	0	219	2 753
Cumul des pertes de valeur	0	0	0	0	0	0
Total	5 781	0	0	0	443	6 224

Aucun indice de perte de valeur n'a été identifié au 30 juin 2015.

Note 8 : Autres immobilisations incorporelles

En milliers d'euros	1er janvier 2015	Acquisitions / activations / dot. aux amort.	Reclassements / Mises en service	Cessions / mises au rebut	Variation périmètre	Ecarts de change	Autres	30 juin 2015
Valeurs brutes								
Logiciels	53	0	0	0	0	1	0	54
Plateformes de réseaux professionnels	18 204	0	1 230	(990)	0	1 810	0	20 254
Autres immobilisations incorporelles	0	0	0	0	0	0	0	0
Immobilisations incorporelles en-cours	1 529	3 172	(1 230)	0	0	109	0	3 580
Total	19 785	3 172	0	(990)	0	1 920	0	23 887
Amortissements et pertes de valeurs								
Logiciels	(23)	(5)	0	0	0	(0)	0	(28)
Plateformes de réseaux professionnels	(9 786)	(2 428)	0	947	0	(447)	0	(11 714)
Autres immobilisations incorporelles	0	0	0	0	0	0	0	0
Immobilisations incorporelles en-cours	0	0	0	0	0	0	0	0
Total	(9 810)	(2 432)	0	947	0	(447)	0	(11 742)
Valeurs nettes								
Logiciels	30	(5)	0	0	0	1	0	26
Plateformes de réseaux professionnels	8 417	(2 428)	1 230	(43)	0	1 363	0	8 540
Autres immobilisations incorporelles	0	0	0	0	0	0	0	0
Immobilisations incorporelles en-cours	1 529	3 172	(1 230)	0	0	109	0	3 580
Total	9 976	739	0	(43)	0	1 473	0	12 145

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 et dont la valeur nette comptable est nulle au 30 juin 2015.

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 2015 s'élève à 3 172 K€ et le montant total mis en service s'élève à 1 230K€.

Aucun indice de perte de valeur n'a été identifié au 30 juin 2015.

Note 9 : Immobilisations corporelles

En milliers d'euros	1er janvier 2015	Acquisitions / dot. aux amort.	Cessions / mises au rebut	Variation périmètre	Ecarts de change	Transferts	30 juin 2015
Valeurs brutes							
Matériel informatique	2 755	73	(1 051)	0	199	0	1 976
Matériel de bureau	287	6	(0)	0	20	0	313
Matériel de transport	25	0	0	0	0	0	25
Installations tech, mat. & outillage	5	0	0	0	0	0	5
Autres immobilisations corporelles	331	2	0	0	0	0	334
Total	3 404	81	(1 052)	0	220	0	2 653
Amortissements et pertes de valeurs							
Matériel informatique	(2 209)	(224)	1 047	0	(162)	0	(1 549)
Matériel de bureau	(180)	(39)	0	0	(12)	0	(231)
Matériel de transport	(25)	0	0	0	0	0	(25)
Installations tech, mat. & outillage	(2)	(1)	0	0	0	(0)	(3)
Autres immobilisations corporelles	(156)	(33)	0	0	0	0	(189)
Total	(2 573)	(297)	1 047	0	(175)	0	(1 997)
Valeurs nettes							
Matériel informatique	546	(151)	(4)	0	37	0	427
Matériel de bureau	108	(34)	(0)	0	8	0	82
Matériel de transport	0	0	0	0	0	0	0
Installations tech, mat. & outillage	3	(1)	0	0	0	(0)	2
Autres immobilisations corporelles	175	(31)	0	0	0	0	144
Total	831	(216)	(4)	0	45	0	656

Aucun indice de perte de valeur n'a été identifié au 30 juin 2015.

Note 10 : Titres mis en équivalence

Le tableau ci-dessous présente le détail sur la coentreprise du groupe à la fin de la période de présentation de l'information financière :

Dénomination de la coentreprise	Principale activité	Lieu de constitution et établissement principal	Pourcentage de participation et des droits de vote détenus par le Groupe	
Viadeo Independent Media LLC	Réseau social professionnel	Russie	<u>30/06/2015</u> 50%	<u>31/12/2014</u> 50%

La coentreprise susmentionnée est comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence dans les présents états financiers consolidés (cf. Note 27).

Le tableau ci-dessous présente un sommaire de l'information financière à l'égard de la coentreprise du groupe. Ce sommaire représente les montants indiqués dans les états financiers de la coentreprise préparés conformément aux IFRS :

En milliers d'euros	30 juin 2015	31 décembre 2014
Actifs non courants	373	274
Actifs courants	67	175
TOTAL ACTIFS	439	449
Capitaux propres	392	330
Passifs non courants	0	1
Passifs courants	47	117
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	439	449
% de détention	50%	50%
Quote-part des capitaux propres des sociétés mises en équivalence	196	165

En milliers d'euros	30 juin 2015	30 juin 2014
Produits des activités ordinaires	119	169
Résultat opérationnel	(257)	(513)
Résultat avant impôt	(226)	(518)
Résultat des activités poursuivies pour l'exercice	(181)	(419)
RESULTAT DE L'EXERCICE	(181)	(419)
% de détention	50%	50%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	(91)	(209)

Note 11 : Autres actifs financiers

	1er janvier 2015	Augment.	Diminut.	Variation périmètre	Autres variations	30 juin 2015
Valeurs brutes						
Participations disponibles à la vente (AFS - non courant)	(0)	0	0	0	0	(0)
Créances rattachées à des participations	73	8	0	0	1	82
Prêts, cautionnements et autres créances - non courants	916	19	(2)	0	36	968
Titres immobilisés en JV par résultat	452	0	0	0	0	452
				0	0	
Total	1 441	27	(2)	0	37	1 502
Dépréciation						
Titres de participations	0	0	0	0	0	0
Créances rattachées à des participations	0	0	0	0	0	0
Autres immobilisations financières	0	0	0	0	0	0
Total	0	0	0	0	0	0
Valeurs nettes						
Titres de participations	(0)	0	0			(0)
Créances rattachées à des participations	73	8	0			82
Autres immobilisations financières	916	19	(2)			968
Titres immobilisés (HTM - non courant)	452	0	0			452
Total	1 441	27	(2)	0	37	1 502

Les titres immobilisés (452 K€) correspondent à des titres (valeurs mobilières) nanties en garantie de paiement des loyers relatifs au siège social du groupe. Ce compte est bloqué durant la durée du bail commercial.

Note 12 : 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 2015 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	(0)	1 050	452		1 502	1 502
Clients et autres débiteurs		5 498			5 498	5 498
Trésorerie et équivalent de trésorerie		3 458	12 502		15 960	15 960
Total actifs financiers	(0)	10 006	12 954	0	22 960	22 960
Dettes financières non courantes				418	418	418
Dettes financières courantes				865	865	865
Dettes fournisseurs et autres crédateurs				12 251	12 251	12 251
Total passifs financiers	0	0	0	13 533	13 533	13 533

Actifs et passifs financiers au 31 décembre 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	(0)	989	452		1 441	1 441
Clients et autres débiteurs		6 276			6 276	6 276
Trésorerie et équivalent de trésorerie		5 421	19 000		24 421	24 421
Total actifs financiers	(0)	12 685	19 452	0	32 137	32 137
Dettes financières non courantes				858	858	858
Dettes financières courantes				756	756	756
Dettes fournisseurs et autres crédateurs				12 372	12 372	12 372
Total passifs financiers	0	0	0	13 986	13 986	13 986

En raison de leur caractère court terme, la valeur comptable des concours bancaires courants, des dettes fournisseurs et autres crédateurs 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 2015 En milliers d'euros	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres immobilisés en JV par résultat Titres immobilisés	452			452
Placements disponibles à la vente comptabilisés à la juste valeur Participation CBC			0	0
Actifs financiers à la JV par le biais du résultat net Trésorerie et équivalent de trésorerie	12 502			12 502

31 décembre 2014 En milliers d'euros	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres immobilisés en JV par résultat Titres immobilisés	452			452
Placements disponibles à la vente comptabilisés à la juste valeur Participation CBC			0	0
Actifs financiers à la JV par le biais du résultat net Trésorerie et équivalent de trésorerie	19 000			19 000

Note 13 : Capitaux propres

13.1 Capital émis

Le capital social est fixé à la somme de 200 563 €. Il est divisé en 10 028 159 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	€
Situation au 01 janvier 2015	10 028 159	200 563
Exercice BSPCE	0	0
Exercice BSA	0	0
Situation au 30 juin 2015	10 028 159	200 563

13.2 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
Création	AGE 27/08/2007	AGE 27/08/2007	AGE 06/07/2009	AGE 30/06/2010	AGE 29/06/2012
échéance initiale	31/08/2012	31/12/2012	31/12/2014	31/12/2017	10/09/2022
échéance modifiée	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	-	-
Quantité attribuée	711 650	196 150	206 125	229 500	375 000
Caractéristiques	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 €
Conditions d'exercice	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
Durée d'acquisition	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 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 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
Bénéficiaires	Management	Management / Salariés	Management / Salariés	Management / Salariés	Management / Salariés

Série d'options	Nombre d'options attribuées	Date d'attribution	Date d'échéance	Prix d'exercice *	Juste valeur à la date d'attribution *	Charge du 1er sem. 2014 K€	Charge du 1er sem. 2015 K€
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 €	185	-
BCE 04	229 500	18/10/2011 14/12/2011 29/12/2011 10/09/2012	31/12/2017	10,01 €	3,81 €	14	-
BCE 05	375 000	18/06/2013 17/12/2013	10/09/2022	19,07 €	8,39 €	831	354
Total	1 718 425	-	-	-	-	1 030	354

* Les données chiffrées tiennent compte de la division de la valeur nominale des actions par 25, décidée par l'Assemblée générale mixte des actionnaires du 21 mai 2014.

Variation des options sur le premier semestre 2015

	BCE 01	BCE 02	BCE 03	BCE 04	BCE 05
Bons en circulation au 01 janvier 2015	711 650	93 447	114 610	87 744	332 750
Bons attribués au cours de l'exercice					
Bons annulés ou rendus caduques		-51 152	-23 300	-25 869	-20 000
Bons exercés					
Bons en circulation au 30 juin 2015	711 650	42 295	91 310	61 875	312 750

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.

Données du modèle	BCE 01	BCE 02	BCE 03	BCE 04	BCE 05
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%

* Les données chiffrées tiennent compte de la division de la valeur nominale des actions par 25, décidée par l'Assemblée générale mixte des actionnaires du 21 mai 2014.

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

Note 14 : Emprunts et dettes financières

Les dettes financières sont constituées comme suit :

En milliers d'euros	1er janvier 2015	Souscription	Remboursement	Transferts	Actualisation de la dette	Ecarts de change	30 juin 2015
Emprunts obligataires convertibles - composante dette	0	-	-	-	-	-	0
Emprunts auprès établis. de crédit	55	-	-	(48)	2	0	9
Avance Coface	784	-	-	(375)	-	-	409
Avance Oseo	-	-	-	-	-	-	0
Autres emprunts et dettes assimilées	20	(0)	(20)	(0)	-	(0)	(0)
NON COURANT	858	(0)	(20)	(423)	2	0	418
Dette Factor	482	326	(482)	-	-	-	326
Emprunts auprès établis. de crédit - part < 1 an	160	-	(109)	48	-	6	105
Avance Coface	-	-	-	375	-	-	375
Avance Oseo	110	-	(55)	-	-	-	55
Concours bancaires (trésorerie passive)	3	-	0	-	-	0	3
Concours bancaires (dettes)	1	-	(1)	-	-	-	-
Intérêts courus sur emprunts	0	-	-	(0)	-	-	-
COURANT	756	326	(647)	423	-	6	865

Note 15 : Provisions

Ci-après les tableaux de variation des provisions courantes et non courantes sur le 1^{er} semestre :

En milliers d'euros	1er janvier 2015	Dotations	Reprises	Sortie de périmètre	Autres éléments du résultat global	Ecart de conversion	30 juin 2015
Provisions pour pensions et retraites	158	23	-	-	-	-	181
Provisions pour risques	-	-	-	-	-	-	-
Autres provisions pour charges - non courant	-	-	-	-	-	-	-
Provisions pour pertes sur contrats - non courant	-	-	-	-	-	-	-
Provisions pour restructurations - non courant	-	-	-	-	-	-	-
Total provisions non courantes	158	23	-	-	-	-	181

En milliers d'euros	1er janvier 2015	Dotations	Reprises	Sortie de périmètre	Autres éléments du résultat global	Ecart de conversion	30 juin 2015
Provisions pour garanties - courant	0	0	0	0	0	0	0
Provisions pour pertes sur contrats - courant	-	-	-	-	-	-	-
Provisions pour risques	874	34	(397)	-	-	-	511
Provisions pour restructurations - courant	-	-	-	-	-	-	-
Total provisions courantes	874	34	(397)	-	-	-	511

Note 16 : Autres passifs courants et non courants

Les autres passifs courants s'analysent comme suit :

En milliers d'euros	30 juin 2015	1er janvier 2015
Dettes s/ acquis. d'actifs - courant	-	-
Produits différés	7 643	8 376
Clients - Avances et acomptes reçus	67	120
Total autres passifs courants	7 711	8 497

Les autres passifs non courants s'analysent comme suit :

En milliers d'euros	30 juin 2015	1er janvier 2015
Dettes s/ acquis. d'immo. - non courant	-	-
Autres dettes - non courant	-	-
Produits différés	800	871
Total autres passifs non courants	800	871

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 17 : Charges de personnel

Les charges de personnel se détaillent de la manière suivante :

En milliers d'euros	30 juin 2015	30 juin 2014
Rémunérations du personnel	(4 927)	(6 487)
Charges sociales	(2 772)	(2 984)
Impôts et taxes sur rémunérations	(169)	(217)
Participation des salariés	-	-
Total	(7 868)	(9 688)

La baisse des charges de personnel entre le 1er semestre 2014 et le 1er semestre 2015 intègre l'activation des frais de développement à hauteur de 3 172 K€ au titre du premier semestre 2015 et à hauteur de 1 684 K€ au titre du premier semestre 2014.

Note 18 : Charges externes de marketing

Les charges externes de marketing se détaillent de la manière suivante :

En milliers d'euros	30 juin 2015	30 juin 2014
Charges externes de marketing	(6 043)	(1 888)
Total	(6 043)	(1 888)

La croissance des charges de marketing entre le 1^{er} semestre 2014 et le 1^{er} semestre 2015 s'explique par l'ensemble des actions mises en place afin de renforcer la marque et le rayonnement de Viadeo (campagne de communication, ou l'ensemble des actions de visibilité dans la presse...).

Note 19 : Autres charges externes

Les autres charges externes se détaillent de la manière suivante :

En milliers d'euros	30 juin 2015	30 juin 2014
Rémun. d'intermédiaires & honoraires	(1 074)	(1 031)
Locations et charges locatives	(1 075)	(1 094)
Maintenance hébergement	(210)	(279)
Sous-traitance générale	(121)	(63)
Achats non stockés de matières et fournitures	(209)	(161)
Frais de déplacement - transport	(397)	(328)
Frais de mission - réceptions	(191)	(165)
Frais postaux	(321)	(217)
Services bancaires	(133)	(161)
Autres charges externes	(693)	(139)
Autres impôts et taxes	(7)	(4)
Divers	(111)	(171)
Total	(4 540)	(3 814)

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 20 : Autres produits et charges opérationnels courants

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

En milliers d'euros	30 juin 2015	30 juin 2014
Subventions d'exploitation (CIR et CICE)	9	8
Plus ou moins valeur de cession d'éléments d'actifs et mises au rebut	(47)	(211)
Autres charges exceptionnelles	(10)	(10)
Divers	8	9
Autres produits et charges opérationnels courants	(40)	(204)

Note 21 : Dotations aux amortissements et provisions

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

En milliers d'euros	30 juin 2015	30 juin 2014
Dot./Amt. & dép. immo. incorporelles	(2 432)	(1 999)
Dot./Amt. & dép. immo. corporelles	(297)	(340)
Dot. aux prov. d'exploitation	(34)	(168)
Dot./Prov. engagements de retraite	(23)	(16)
Rep./provisions d'exploitation (non utilisées)	15	146
Total	(2 772)	(2 378)

Note 22 : Résultat opérationnel non courant

Le résultat opérationnel non courant s'analyse comme suit :

En milliers d'euros	30 juin 2015	30 juin 2014
Coûts fermeture des sites	-	(86)
Impairment	-	-
Résultat opérationnel Non Courant	-	(86)

Les « Coûts de fermeture des sites » relatifs au premier semestre de l'exercice précédent comprennent la valeur nette des actifs et passifs des filiales fermées au cours de cette période (86 K€).

Note 23 : Résultat financier

Le résultat financier s'analyse comme suit :

En milliers d'euros	30 juin 2015	30 juin 2014
Revenus actifs financ. hors équiv. de trésorerie	70	17
Gains de change	1 327	105
Prod. de cession & aut. prod/ équiv. de trésorerie	-	-
Variation de juste valeur (produit)	-	-
Autres produits financiers	-	2
Produits financiers	1 397	124
Charges d'intérêts sur emprunt	(10)	(129)
Pertes de change	(150)	(88)
Variation de juste valeur (Emprunts Obligataires Convertibles)	-	(3 082)
Autres charges financières	(4)	(3)
Effet de désactualisation (Charge)	(2)	(4)
Charges financières	(167)	(3 306)
Résultat financier	1 230	(3 183)

La ligne « Variation de juste valeur » pour (3 082 K€) au 30 juin 2014 correspond à la variation de juste valeur des options de conversion des emprunts obligataires non récurrents.

Note 24 : 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 : 41 %.
- Chine : 0 %.

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

Note 25 : 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.

En € / action	30 juin 2015	30 juin 2014
Résultat de base par action		
Activités poursuivies	-0,68	-1,10
Activités abandonnées	0,00	0,00
Total du résultat de base par action	-0,68	-1,10
Résultat dilué par action		
Activités poursuivies	-0,68	-1,10
Activités abandonnées	0,00	0,00
Total du résultat dilué par action	-0,68	-1,10
<i>Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires aux fins du calcul du résultat de base par action</i>	<i>10 026 161</i>	<i>7 884 263</i>
<i>Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires aux fins du calcul du résultat dilué par action</i>	<i>10 026 161</i>	<i>7 884 263</i>

Le nombre d'instruments donnant droit au capital de façon différée considérés comme anti-dilutifs au 30 juin 2015 est de 1 219 880 (cf. note 11)

Note 26 : Relations avec les parties liées

Les principales transactions avec les parties liées au cours du 1er semestre 2015 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 1er semestre 2015 s'élèvent à 84 K€. Ils correspondent uniquement à la quote-part de prestations de services effectuées par Monsieur Dan Serfaty, PDG de Viadeo S.A..

Concernant Kadomi, les honoraires facturés par cette société s'élèvent à 53 K€. Ils correspondent à des prestations de services assurées par M. Thierry Lunati, directeur général délégué de Viadeo S.A..

Note 27 : Evolution du périmètre de consolidation

En Russie, suite à la décision de notre partenaire Sanoma de se retirer de la région et compte tenu de la volonté du groupe Viadeo de conserver un ancrage local, une modification de la composition du capital de nos filiales Viadeo Independent Media BV (« VIM BV ») et Viadeo Independent Media LLC (« VIM LLC ») est intervenue :

- Le groupe a signé en date du 3 avril 2015 un Share Purchase Agreement (SPA) portant sur les 50% de notre filiale Viadeo Independent Media BV (« VIM BV »). Désormais cette filiale est contrôlée par le groupe Viadeo et intégrée globalement dans les comptes consolidés du groupe ;
- VIM BV a cédé 50% de VIM LLC à Dream Team LLC, société immatriculée par notre partenaire en Russie, par la signature d'un Share Purchase Agreement (SPA) daté du 30 juin 2015. La méthode de consolidation de VIM LLC reste inchangée par rapport à l'exercice précédent (mise en équivalence).

La société VIM BV étant une société holding dont le seul actif est la société VIM LLC, le changement de méthode de consolidation de VIM BV a eu impact très limité sur les comptes du groupe dans la mesure où la filiale russe d'exploitation VIM LLC reste mise en équivalence.

PARTIE 3 – RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2015



KPMG AUDIT IS
Tour EQHO
2 Avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris la Défense Cedex
France



Grant Thornton
Membre français de Grant Thornton International
100, rue de Courcelles
75849 Paris Cedex 17
France

Viadeo S.A.

**Rapport des commissaires aux
comptes sur l'information
financière semestrielle 2015**

Période du 1er janvier au 30 juin 2015
Viadeo S.A.
30, rue de la Victoire - 75009 Paris
Ce rapport contient 33 pages



KPMG AUDIT IS
Tour EQHO
2 Avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris la Défense Cedex
France



Grant Thornton
Membre français de Grant Thornton International
100, rue de Courcelles
75849 Paris Cedex 17
France

Viadeo S.A.

Siège social : 30, rue de la Victoire - 75009 Paris
Capital social : € 200 563,18

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2015

Période du 1er janvier au 30 juin 2015

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société Viadeo S.A., relatifs à la période du 1^{er} janvier 2015 au 30 juin 2015, 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 du Conseil d'administration. 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.

II – 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 La Défense, le 25 août 2015

KPMG Audit IS



Jean-Pierre Valensi
Associé

Paris, le 25 août 2015

Grant Thornton



Vincent Frambourt
Associé