

Groupe Sporever

Rapport annuel 2009

media
365

sommaire

04	I. Le mot du Fondateur
07	II. Rapport du Conseil d'administration sur la gestion du groupe présenté à l'assemblée générale annuelle des actionnaires relative à l'exercice 2009
24	III. Organigramme simplifié au 31 décembre 2009
26	IV. Comptes consolidés du groupe Sporever



I. Le mot du Fondateur

04 | 1. Les points clés de l'année 2009
05 | 2. Perspectives 2010



I. Le mot du Fondateur

Chers Actionnaires,

Les points clés de l'année 2009

Comme évoqué à la clôture du premier semestre, malgré un ralentissement du marché publicitaire et une année sans évènement sportif, Sporever clôture l'année avec une hausse de 3% de son chiffre d'affaires (6% à périmètre comparable).

L'activité du groupe continue de se répartir en 2009 autour de 4 pôles d'activité :

- Internet (25% du CA)
- Téléphonie mobile (24% du CA)
- TV (41% du CA)
- Photo (10% du CA)

Internet : Sporever consolide sa place dans le top 5 des sites de sport. L'année a été marquée par de beaux succès en terme d'audience avec plus de 2 Millions de visiteurs uniques pour le mois de septembre et un total de 1 Milliard de pages vues sur l'ensemble de l'année. Enfin, le groupe a lancé en décembre l'appli foot 365 sur Iphone et sur Ipod touch qui compte aujourd'hui plus de 60 000 téléchargements.

Téléphonie Mobile : Sporever demeure l'incontournable leader de la production de contenus sportifs sur le mobile. Sporever a remporté le Podium d'Or du meilleur contenu sportif pour mobiles au Sportel de Monaco, pour sa vidéo « Scènes Urbaines Foot Freestyle », diffusée sur Football365.

Télévision : La forte progression de l'activité TV (+60% pour l'année 2009) a permis au groupe d'absorber le ralentissement de l'activité publicitaire sur internet liée à la crise. De plus, Sporever produit des contenus premium pour Orange.

Photo : Panoramic représente 10% du CA. La baisse de CA a été très faible en cette année pauvre en évènements et malgré la crise que connaissent ses principaux clients de la presse écrite.

Enfin, après avoir racheté les actifs internet de Sportweek, le site internet du magazine Sport au mois de mai, Sporever a remporté l'appel d'offre lancé par Cap Horn Editions, repreneur de l'édition écrite de Sport, pour la conception et la réalisation du magazine. Le titre est entièrement conçu par la rédaction de Media 365, par son studio graphique et par son agence photo Panoramic.

Dans ce contexte la rentabilité du groupe Sporever a connu une belle progression pour l'année 2009 avec un EBITDA de 1 504 k€ soit 11,12% du chiffre d'affaires contre 7,64% pour l'année 2008 et un résultat d'exploitation de 676 k€ soit 5% du chiffre d'affaires contre 1,73% en 2008. Cette augmentation est due à la poursuite des efforts de rationalisation des coûts et à une progression de plus de 2 points de la marge brute qui passe de 69% à 71%. Enfin, le bilan demeure très sain avec une trésorerie de 6 916 k€ en décembre. Les dettes financières s'élèvent à moins de 300 k€. Les capitaux propres représentent 69% du passif du groupe et la trésorerie disponible représente 34% de l'actif.

Perspectives 2010

Les performances et les efforts de rationalisation menés en 2009 permettent à Sporever d'engager l'année 2010 sur des bases très saines. Tandis qu'un effort commercial sera effectué pour tenter de renforcer notre présence à l'international dans l'activité de production pour les téléphones mobiles sur le modèle de ce que nous avons réalisé pour le Mondial de Rugby ou les championnats du Monde de Basket, l'année 2010 sera une année de développement fondée sur trois axes.

La production audiovisuelle : Le récent déménagement à Clichy (50% de surface disponible en plus et près de 200 k€ d'économie de loyer annuel) a permis à Sporever d'équiper deux studios de télévision. Le Groupe a ensuite racheté au début de l'année 2010, Bouyaka, une société de production fondée en 2000 par Bertrand Amar. Cette acquisition permettra au groupe de se renforcer dans cette activité et d'être identifiée auprès des chaînes majeures de la TNT. Cette acquisition va générer des économies d'échelle.

Pour l'année 2009, la société Bouyaka clôture ses comptes avec un Chiffre d'affaires de 2 068 k€ et un résultat d'exploitation de 386 k€.

La publicité sur Internet : Riche en événements sportifs (Coupe d'Afrique des Nations, Jeux Olympiques d'hiver et Coupe du Monde de Football), cette année 2010 permettra d'augmenter très sensiblement le CA de publicité réalisé sur nos sites 365. Dans ce contexte, Sporever a changé de régie (Hi Média remplace AOL). La position maintenue de football365 comme leader de la thématique favorisera ces bonnes performances, tout comme le renforcement de notre offre vidéo sur nos sites.

Les paris sportifs : Comme nous vous l'avions annoncé, Sporever est candidat à l'obtention d'une licence dans le cadre de l'ouverture prochaine à la concurrence du marché français des jeux d'argent en ligne. L'offre de Sporever sera présentée sous la marque Paris365 et capitalisera sur l'audience construite depuis des années sous les marques 365.





Rapport annuel 2009

II. Rapport du Conseil d'administration sur la gestion du groupe présenté à l'assemblée générale des actionnaires relative à l'exercice 2009

08	1. Faits majeurs de l'année 2009
09	2. Règles d'évaluation et de présentation des comptes consolidés
09	3. Commentaires sur les comptes consolidés du groupe Sporever
13	4. Commentaires sur les comptes annuels de Sporever et de ses filiales
16	5. Actionnariat
17	6. Affectation du résultat de Sporever SA
17	7. Perspectives du groupe Sporever
18	8. Politique de Sporever dans la gestion des risques
19	9. Événements importants survenus postérieurement à la date de clôture
19	10. Conventions visées à l'article L.225-38 du Code de commerce
20	11. Situation des mandats des commissaires aux comptes et honoraires versés
20	12. Rémunération des mandataires sociaux
21	13. Liste au 31 décembre 2009 de l'ensemble des mandats et fonctions exercés par les mandataires sociaux de Sporever dans toute société
22	14. Résultats financiers des 5 derniers exercices de Sporever SA et du Groupe Sporever

Mesdames, Messieurs,

Conformément aux dispositions légales et statutaires, nous vous avons réunis en assemblée générale annuelle afin de vous rendre compte de l'activité

du groupe Sporever au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2009, de vous présenter les événements postérieurs à la clôture et les perspectives du groupe, et de vous inviter à vous prononcer sur les résolutions proposées à titre ordinaire et extraordinaire.

1. Faits majeurs de l'année 2009

Résultat 2009 :

L'activité du groupe continue de se répartir en 2009 autour de 4 pôles d'activité :

- Internet (25% du CA)
- Téléphonie mobile (24% du CA)
- TV (41% du CA)
- Photo (10% du CA)

Internet : Sporever consolide sa place dans le top 5 des sites de sport. L'année a été marquée par de beaux succès en terme d'audience avec plus de 2 Millions de visiteurs uniques pour le mois de septembre et un total de 1 Milliard de pages vues sur l'ensemble de l'année. Enfin le groupe a lancé en décembre l'appli foot 365 sur Iphone et sur Ipod touch qui compte aujourd'hui plus de 60 000 téléchargements.

Téléphonie Mobile : Sporever demeure l'incontournable leader de la production de contenus sportifs sur le mobile. Sporever a remporté le Podium d'Or du meilleur contenu sportif pour mobiles au Sportel de Monaco, pour sa vidéo « Scènes Urbaines Foot Freestyle », diffusée sur Football365.

Télévision : La forte progression de l'activité TV (+60% pour l'année 2009) a permis au groupe d'absorber le ralentissement de l'activité publicitaire sur internet liée à la crise. De plus, Sporever produit des contenus premium pour Orange.

Photo : Panoramic représente 10% du CA. La baisse de CA a été très faible en cette année pauvre en événements et malgré la crise que connaissent ses principaux clients de la presse écrite. Enfin, après avoir racheté les actifs internet de Spor-

tweek, le site internet du magazine Sport au mois de mai, Sporever a remporté l'appel d'offre lancé par Cap Horn Editions, repreneur de l'édition écrite de Sport, pour la conception et la réalisation du magazine. Le titre est entièrement conçu par la rédaction de Media 365, par son studio graphique et par son agence photo Panoramic.

Réorganisation de la Direction Générale :

Suite au départ de Jacques-Henri Eyraud en juin 2009, le groupe Sporever a connu une réorganisation de la Direction Générale :

Laurent David : Directeur Général Adjoint en charge du marketing, des ventes et de la technique
Laurent David a travaillé 11 ans pour le groupe TF1, dont cinq années au sein de la filiale e-TF1. Il y était notamment en charge du développement des Nouveaux Médias Sport en étroite collaboration avec la Direction des Sports de la chaîne.

Carole Rondeleux : Directeur Général Adjoint en charge de l'administration, des finances, des ressources humaines et du juridique

Carole Rondeleux occupait, depuis 2005, le poste de Directeur Administratif et Financier au sein de la division française de Lastminute.com.

Arrivée dans le groupe Sporever au poste de Directeur Administratif et Financier en avril 2008, elle est nommée Directeur Général Adjoint en juin 2009.

Transfert du siège social :

Le groupe Sporever a déménagé en octobre 2009 sur le site de Clichy, situé au 73 rue Henri Barbusse 92 110.

2. Règles d'évaluation et de présentation des comptes consolidés

II. Rapport du Conseil d'administration sur la gestion du groupe présenté à l'assemblée générale des actionnaires relative à l'exercice 2009

2. Règles d'évaluation et de présentation des comptes consolidés

Les sociétés qui font partie du périmètre de consolidation sont les suivantes :

- Sporever SA, société mère
- Onlysport France SASU
- Panoramic SAS et Panoramic Communication SARL, filiale à 100% de Panoramic
- Sporever International Ltd

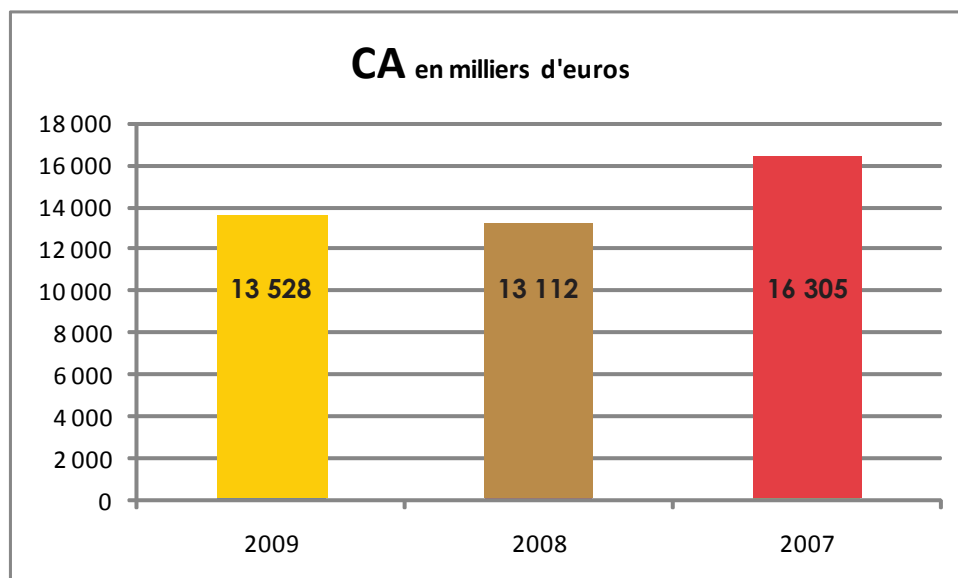
La méthode de l'intégration globale a été utilisée pour ces 4 filiales qui sont intégralement directement ou indirectement détenues par Sporever SA.

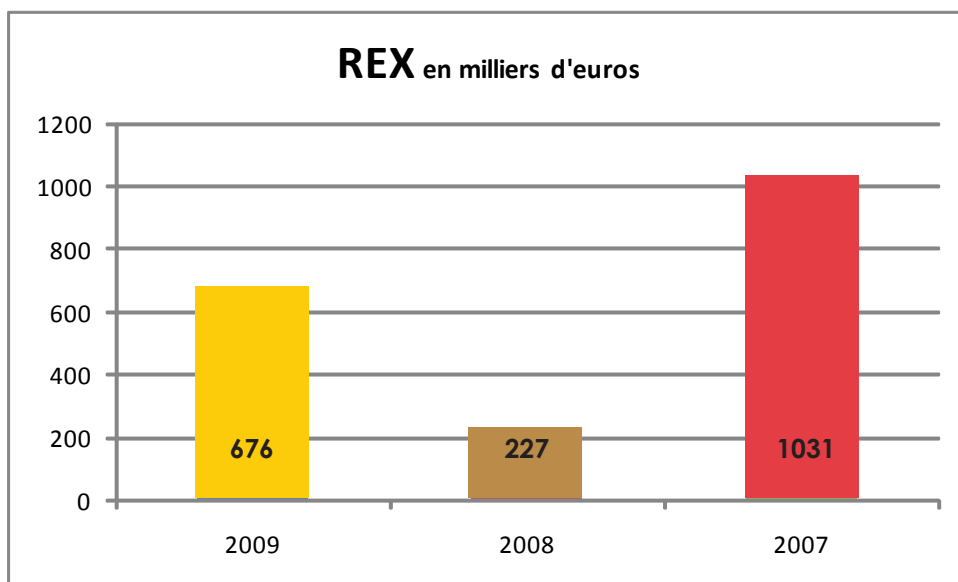
Comme pour les exercices précédents, le groupe Sporever établit ses comptes consolidés en conformité avec le règlement CRC 99-02 du Comité de la réglementation comptable du 29 avril 1999, relatif aux comptes consolidés, homologué par l'arrêté du 22 juin 1999.

3. Commentaires sur les comptes consolidés du groupe Sporever

3. Commentaires sur les comptes consolidés du groupe Sporever

Performances économiques



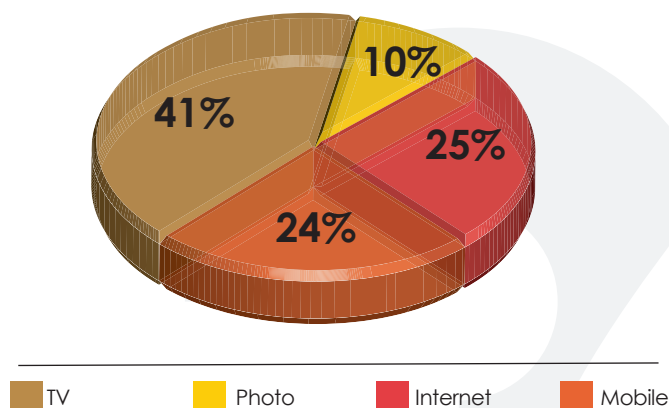


Sporever a réalisé en 2009 un chiffre d'affaires consolidé de 13 528 015 euros contre 13 111 730 euros en 2008, soit une hausse de 3.2 %.

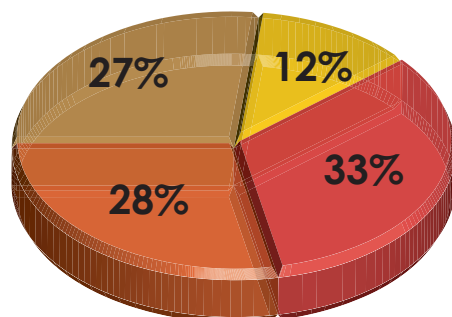
La répartition par branche d'activité est la suivante

	2009	2008
Téléphonie sur mobile	24%	28%
Internet	25%	33%
Photographie	10%	12%
TV IP	41%	27%
Cumul	100%	100%

CA 2009



CA 2008



Résultat 2009

Le groupe Sporever a dégagé un résultat d'exploitation consolidé de 676 354 euros en 2009, contre 227 183 euros en 2008.

En 2009, les charges d'exploitation s'élèvent à 12 889 867 euros contre 13 058 119 euros en 2008 et se décomposent de la manière suivante :

- 4 821 014 euros d'achats et charges externes contre 5 602 542 euros en 2008
- 336 701 euros d'impôts et taxes contre 322 673 euros en 2008
- 6 814 402 euros de masse salariale contre 6 352 388 euros en 2008
- 827 941 euros d'amortissements et provisions contre 743 644 euros en 2008
- 89 809 d'euros d'autres charges contre 31 621 euros en 2008

Le groupe affiche donc une marge opérationnelle de 5,0% contre 1,7 % en 2008 (résultat d'exploitation/chiffre d'affaires). Dans ce contexte, la rentabilité du groupe Sporever a connu une belle progression pour l'année 2009 avec un EBITDA de 1 504 295 euros soit 11,12% du chiffre d'affaires contre 7,64% pour l'année 2008 et un résultat d'ex-

ploitation de 676 354 euros soit 5% du chiffre d'affaires contre 1,73% en 2008. Cette augmentation est due à la poursuite des efforts de rationalisation des coûts et à une progression de plus de 2 points de la marge brute qui passe de 69% à 71%.

Le résultat financier ressort à 47 362 d'euros contre 121 048 euros en 2008, pour s'établir à 0,35 % du chiffre d'affaires en 2009 contre 0,92 % du chiffre d'affaires en 2008. Le résultat exceptionnel 2009 s'établit à une perte de 356 593 euros contre une perte de 241 394 euros en 2008.

Il comprend les coûts des mises au rebut d'immobilisations suite au déménagement.

Le résultat net des entreprises intégrées avant amortissement des écarts d'acquisition s'établit à 438 139 euros en 2009 contre 106 837 euros en 2008.

La dotation annuelle aux amortissements des écarts d'acquisition s'établit à 188 109 d'euros.

Un produit d'impôt a été comptabilisé pour 71 017 euros, suite à l'activation complémentaire d'une partie des pertes reportables.

Le résultat net part du groupe est un bénéfice de 250 030 euros en 2009 contre une perte de 76 339 euros en 2008.

Politique d'investissement et flux financiers

La structure financière de Sporever s'est renforcée en 2009. Les efforts du groupe, entrepris depuis 2008, axés sur la réduction du délai de recouvrement client, la politique de rationalisation des coûts et la baisse de l'endettement continuent de porter leurs fruits. Le groupe sort en effet renforcé financièrement de la crise.

La capacité d'autofinancement s'est élevée à 1 545 163 euros en 2009 contre 832 375 euros en 2008.

L'amélioration du besoin en fonds de roulement a permis au groupe de dégager un flux de trésorerie d'exploitation de 2 735 907 euros en 2009 contre 969 572 euros en 2008.

Les flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement se décomposent comme suit :

OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		2009	2008
Cessions d'immobilisations incorporelles	+		
Cessions d'immobilisations corporelles	+		
Cessions ou réductions d'immobilisations financières	+	175 742	1 300 000
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	-	663 158	763 959
Acquisitions d'immobilisations financières	-	75 736	
Paiement du crédit acheteur Panoramic			- 375 000
Incidence des variations de périmètre	+		
Total	-	563 151	161 041

En 2009, les investissements d'immobilisations incorporelles ont porté essentiellement sur l'acquisition du fonds de commerce Média & Stratégies acquis en mai 2009 et les investissements d'immobilisations corporelles ont porté essentiellement sur les aménagements des locaux suite au déménagement.

Les flux de financement de 1 62 856 euros sont essentiellement constitués par le remboursement des emprunts du groupe conformément aux échéanciers de ces prêts. En 2009, le groupe a réduit sa dette financière grâce à ses remboursements.

Sporever affiche un bilan solide. Le ratio d'endettement s'établit donc à 43,9 % des capitaux propres consolidés.

Le groupe souhaite maintenir une structure financière saine et compatible avec ses capacités de remboursement à court terme et avec ses objectifs de croissance externe et interne.

Développement

Les frais de développement engagés dans le cadre de développement ou de refonte de sites internet (nouveaux projets et développement de BDD existantes) sont portés en immobilisations incorporelles et amortis. L'application de cette règle concerne principalement l'activité web du groupe et a conduit à porter à l'actif au titre de 2009 une valeur brute de 38 k€.

Par ailleurs, les frais de développement ne répondant pas aux critères figurent dans les charges d'exploitation de l'exercice.

Acquisitions, cessions et autres opérations juridiques

Durant l'exercice 2009, Sporever a procédé aux opérations suivantes :

Acquisitions :

En mai 2009, la société Onlysport France s'est portée acquéreur de l'activité web de la société Sports Médias et Stratégies, dans le cadre de la procédure de liquidation judiciaire de cette dernière. Cette acquisition comprend les sites sportweek.fr, sportweekfoot.fr, sportweekextreme.fr, ainsi qu'une partie de biens corporels.

Cessions :

Néant

Autres opérations juridiques :

Néant

4. Commentaires sur les comptes annuels de Sporever SA et de ses filiales

1. Sporever SA

L'activité opérationnelle de l'entité sociale Sporever SA, constituée de diverses refacturations de prestations au profit des sociétés du groupe a généré un chiffre d'affaires de 1 620 117 euros en 2009 contre 1 029 866 euros en 2008.

Les charges d'exploitation représentent 1 591 221

euros en 2009 contre 1 048 839 euros en 2008.

Elles sont constituées essentiellement de 973 432 euros de masse salariale et de 599 281 euros de loyers et charges locatives en 2009 contre respectivement 341 163 euros et 638 281 euros en 2008.

Le résultat d'exploitation est de 28 900 euros pour l'année 2009 contre - 18 452 euros pour l'année 2008.

Le résultat financier est de 26 018 euros contre 115 057 euros en 2008. Il est principalement constitué des produits sur cession de valeurs mobilières de placement pour 38 058 euros et des intérêts sur emprunts pour 12 040 euros.

Le résultat exceptionnel est une perte de 29 161 euros

en 2009 contre une perte de 8 600 euros en 2008.

De plus, les dettes fournisseurs représentent un total de 276 580 euros qui se décompose de la façon suivante :

- Dettes fournisseurs : 247 273 euros
- Factures Non Parvenues : 29 307 euros

Dettes fournisseurs (en €)					
Exercice	Total	Factures à 30 jours	Factures à 45 jours	Factures à 60 jours	Dettes échues
2009	247 273	112 653	10 958	25 005	98 657

Dans le cadre de l'intégration fiscale, Sporever constate en résultat le produit d'impôt correspondant aux impôts versés par ses filiales. Le résultat net est un bénéfice de 31 948 euros en 2009 contre un bénéfice de 115 196 euros en 2008.

Enfin, Sporever détient à l'actif de son bilan l'intégralité des actions d'Onlysport France pour un montant de 4 488 745 euros, ainsi que l'intégralité des actions de Panoramic pour 1 500 000 euros.

2. Résultat des filiales

À titre d'information, le résultat des filiales du groupe est le suivant :

2.1 Onlysport France SASU

Cette société exerce notamment les activités « internet, téléphonie mobile, télévision ». Elle est détenue à 100% par Sporever.

Son chiffre d'affaires annuel totalise 12 208 505 euros en 2009 contre 11 666 551 euros en 2008.

Le résultat d'exploitation s'élève à 627 226 euros en 2009 contre 196 583 euros en 2008.

Le résultat financier positif de 16 597 euros est constitué de 16 597 euros de produit de cession de VMP. Le résultat financier en 2008 était négatif de 17 450 euros.

Le résultat exceptionnel négatif de 325 275 euros est essentiellement constitué de charges liées au déménagement des locaux à hauteur de 145 309 euros.

Onlysport a généré un profit de 318 549 euros contre une perte de 68 157 euros en 2008.

Onlysport France est intégrée fiscalement dans le groupe fiscal dont Sporever est « Tête de groupe » et ce depuis le 1er janvier 2006.

2.2 Panoramic

Panoramic a poursuivi son activité d'agence de photographie sportive numérique, leader en France. Au cours de l'exercice 2009 son chiffre d'affaires ressort à 1 420 656 euros contre 1 534 700 euros en 2008. Le résultat d'exploitation s'élève à 6 887 euros contre 13 757 euros en 2008. Après un résultat financier de 2 959 euros (16 961

euros en 2008), un résultat exceptionnel négatif de 2 158 euros (- 5 272 euros en 2008) et une charge d'impôt de 7 714 euros (13 266 euros en 2008), le résultat net s'élève à une perte de 26 euros (12 180 euros en 2008).

Panoramic est intégrée fiscalement dans le groupe fiscal Sporever et ce depuis le 1^{er} janvier 2007.

2.3 Panoramic Communication

Panoramic Communication SARL est détenue à 100% par Panoramic. Cette filiale est spécialisée dans les photographies hors presse. Au cours de l'exercice 2009, son chiffre d'affaires ressort à 360 208 euros contre 400 611 euros en 2008.

Le résultat d'exploitation s'élève à 13 340 euros contre 35 295 euros en 2008.

Après un résultat financier de 1 788 euros (6 479 euros en 2008), et une charge d'impôt de 5 043 (13 925 euros en 2008), le bénéfice net s'élève à 10 085 euros (27 849 euros en 2008).

Panoramic Communication est intégrée fiscalement dans le groupe fiscal Sporever et ce depuis le 1^{er} janvier 2007.

2.3 Sporever International LTD

Sporever International Ltd a été constituée en Angleterre en novembre 2006 comme filiale à 100% de Sporever SA. La société est dotée d'un capital de 100.000 livres sterling non appelé. La société n'a encore connu aucune activité.

3. Autres filiales et participations

Néant

4. Participations croisées

Néant

5. Prises de participation et de contrôle

Aucune nouvelle prise de participation et de contrôle n'a eu lieu en 2009.



5. Actionnariat

Répartition de l'actionnariat

Les actions Sporever sont cotées depuis le 18 juillet 2005 sur le marché Alternext de Nyse Euronext Paris.

Actuellement le capital de la société se compose de 2 423 364 actions de 2,50 € de nominal chacune.

Conformément aux dispositions de l'article L 233-13 du Code de Commerce et compte tenu des infor-

mations reçues en application de ladite Loi, nous vous indiquons ci-après l'identité des actionnaires possédant plus du 1/20ème, du 1/10ème, des 3/20ème, du 1/5ème, du quart, du tiers, de la moitié, des deux tiers ou des 19/20ème du capital social ou des droits de vote aux assemblées générales.

Monsieur Patrick Chêne détient 8,90% du capital avec 215 755 actions et est donc au dessus du seuil de 5%.

Structure de l'actionnariat

A la connaissance de la société, la structure estimée de l'actionnariat de la société au 31 décembre 2009 est la suivante :

Actionnariat non dilué			
	# actions	% capital	% DDV
Atlas Sport Belgium	833 683	34,40%	34,40%
Orange France	276 546	11,41%	11,41%
Patrick Chêne	215 755	8,90%	8,90%
Jacques-Henri Eyraud	97 974	4,04%	4,04%
Salariés	51 855	2,14%	2,14%
Autres actionnaires (flottant)	947 551	39,10%	39,10%
# d'actions en circulation	2 423 364	100,00%	100,00%

Participation des salariés au capital de la société

Au 31 décembre 2009, les salariés de la société ou des sociétés qui lui sont liées au sens de l'article L.225-180 du Code de commerce ne détiennent collectivement aucune action de la société faisant l'objet d'une gestion collective ou dont ils n'ont pas la libre disposition.

Risques Financiers

Conformément aux dispositions de l'article L. 225-210 du Code du Commerce, nous vous informons que la société Sporever ne détient aucune action propre.

Franchissement de seuils

Le 29 octobre 2009, la Société Amiral gestion a franchi à la baisse le seuil de 5 % du capital de la société Sporever.

Le 24 novembre 2009, la Compagnie Financière de Roger Zannier a informé Sporever qu'il avait franchi le seuil de 15,10 % du capital. Aucun autre franchissement de seuil n'a été déclaré à la société.

6. Affectation du résultat de Sporever SA

Le bénéfice distribuable de l'exercice 2009 est composé comme suit :

Report à nouveau	-667 156 €
Résultat de l'exercice	31 948 €
Total	-635 208 €

Nous vous proposons d'affecter le résultat de l'exercice au compte « Report à nouveau ».

Aucune distribution de dividende n'a eu lieu en 2006, 2007 et 2008.

Distribution de réserves

L'assemblée générale décide de distribuer au profit des actionnaires la somme de 484 673 € (soit 0,20 € par action) qui sera prélevée sur le compte « Primes d'émission » qui s'établit à 4 590 048 € et qui après distribution sera ramené à 4 105 375 €. Les dividendes ouvrent droit au profit des actionnaires personnes physiques domiciliées en France à la réfaction de 40 % prévue à l'article 158 3 2° du Code Général des Impôts.

7. Perspectives du groupe Sporever

Les performances et les efforts de rationalisation menés en 2009 permettent à Sporever d'engager l'année 2010 sur des bases très saines. Tandis qu'un effort commercial sera effectué pour tenter de renforcer notre présence à l'international dans l'activité de production pour les téléphones mobiles sur le modèle de ce que nous avons réalisé pour le Mondial de Rugby ou les championnats du Monde de Basket, l'année 2010 sera une année de développement fondée sur trois axes.

La production audiovisuelle : Le récent déménagement à Clichy (50% de surface disponible en plus et près de 200.000 euros d'économie de loyer annuel) a permis à Sporever d'équiper deux studios de télévision. Le Groupe a ensuite racheté au début de l'année 2010, Bouyaka, une société de production fondée en 2000 par Bertrand Amar. Cette acquisition permettra au groupe de se renforcer dans cette activité et d'être identifiée auprès des chaînes majeures de la TNT. Cette acquisition va générer des économies d'échelle. Pour l'année 2009

la société Bouyaka clôture ses comptes avec un Chiffre d'affaires de 2068k€ et un résultat d'exploitation de 386k€.

La publicité sur Internet : Riche en événements sportifs (Coupe d'Afrique des nations, Jeux Olympiques d'hiver et Coupe du Monde de Football), cette année 2010 permettra d'augmenter très sensiblement le CA de publicité réalisé sur nos sites 365. Dans ce contexte, Sporever a changé de régie (Hi Média remplace AOL). La position maintenue de football365 comme leader de la thématique favorisera ces bonnes performances, tout comme le renforcement de notre offre vidéo sur nos sites.

Les paris sportifs : Sporever est candidat à l'obtention d'une licence dans le cadre de l'ouverture prochaine à la concurrence du marché français des jeux d'argent en ligne. L'offre de Sporever sera présentée sous la marque Paris365 et capitalisera sur l'audience construite depuis des années sous les marques 365.

8. Politique de Sporever dans la gestion des risques

Risques commerciaux

Les principaux risques et incertitudes auxquels le groupe Sporever pourrait être confronté sont ceux évoqués dans le prospectus simplifié d'introduction en bourse. Aucun changement notable n'est à signaler.

Risques financiers

Le groupe n'est pas confronté à des risques de change, la quasi-totalité de son chiffre d'affaires étant réalisée en euros. La trésorerie disponible fait l'objet de placements à court terme sans risque. L'inventaire du portefeuille de valeurs mobilières et des disponibilités est communiqué ci-après :

En €	31/12/09	31/12/08
SICAV	6 783 093	4 687 620
Valeurs mobilières de placement brutes	6 783 093	4 687 620
Intérêts courus non échus sur VMP		
Valeurs mobilières de placement nettes	6 783 093	4 687 620
Disponibilités	133 280	217 072
Total de la trésorerie active	6 916 373	4 904 692
Solde créditeurs de banque	16 796	16 134
Intérêts courus non échus passif	320	220
Total de la trésorerie passive	17 716	16 354
Total de la trésorerie nette	6 898 657	4 888 338

Le risque de taux est également minime eu égard au faible niveau d'endettement et au fait que les deux premiers emprunts bancaires dont la rémunération est indexée sur un taux variable sont capés et que le troisième emprunt de 800 000 €, souscrit en 2006 l'a été au taux fixe de 3,85 % sur 5 ans. Ceci couvre ainsi le groupe contre

toute évolution défavorable desdits taux sur la durée de vie des emprunts.

Risque sur les actions

Néant, aucune action Sporever n'étant détenue en auto-contrôle. Par ailleurs, le groupe Sporever ne détient pas de titres d'autres sociétés cotées.

9. Evénements importants survenus postérieurement à la date de clôture

Le 18 février 2010, le Groupe Sporever a annoncé que la société de capital-risque Atlas Venture, présente dans le capital du Groupe Sporever depuis sa création, a cédé sa participation.

Les 34,4% détenus par Atlas Venture ont été acquis par Patrick Chêne à titre personnel à hauteur de 10% du capital de Sporever. Les 24,4% restant ont été acquis par une SC dont le gérant est Patrick Chêne et l'autre associé de référence est la Compagnie Financière Roger Zannier.

Le 27 avril 2010, Bouyaka, la société de production dirigée par Bertrand Amar, a rejoint le Groupe Sporever.

Bouyaka va ainsi pouvoir bénéficier d'une plateforme de production plus importante afin de poursuivre ses développements de contenus autour de thématiques dont elle a l'expertise (jeux vidéo, nouvelles technologies, humour, jeu télé et programmes jeunesse) et les porter notamment sur les nouveaux médias (Internet et téléphonie mobile) sur lesquels Media365 diffuse déjà ses contenus.

10. Conventions visées à l'article L.225-38 du Code de commerce

Toutes les conventions visées à l'article L.225-38 du Code de commerce ont été portées à la connaissance des commissaires aux comptes

afin que ces derniers établissent leur rapport spécial qui sera porté à votre connaissance.



11. Situation des mandats des commissaires aux comptes et honoraires versés

Les commissaires aux comptes titulaires (Ernst & Young et Patrick Grimaud) et suppléants ont été nommés lors de la constitution de la société en juin 2005 et pour une durée de six exercices expirant à l'issue de la réunion de l'assemblée générale ordinaire des actionnaires appelée à

statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2010.

Les honoraires versés aux commissaires aux comptes au cours de l'exercice vous sont donnés ci-dessous :

En 2009	En K€	En %
Commissariat aux comptes et certification des comptes sociaux	65	100
Autre	0	0
Total	65	100

12. Rémunération des mandataires sociaux

Rémunération

Dirigeant en €	Rémunération fixe 2009	Rémunération variable 2009	Rémunération fixe 2008	Rémunération variable 2008
Patrick Chêne, Président-Directeur Général	271 969	29 000	269 276	30 000

Le Président Directeur Général est titulaire d'un contrat de travail au sein de l'entité Onlysport au titre de ses fonctions de journaliste rédacteur et il perçoit une rémunération au titre de son mandat de dirigeant au sein de Sporever.

Intéressement des mandataires sociaux et des salariés

Néant

13. Liste au 31 décembre 2009 de l'ensemble des mandats et fonctions exercés par les mandataires sociaux de Sporever dans toute société

Composition du conseil d'administration

Patrick Chêne	PDG	Fin de mandat à l'issue de l'AGO statuant sur les comptes 2011
Jacques-Henri Eyraud	Administrateur	Fin de mandat à l'issue de l'AGO statuant sur les comptes 2011
Fred Destin	Administrateur	Fin de mandat à l'issue de l'AGO statuant sur les comptes 2011
Orange France	Représenté par Jean-Michel Thibaud	Fin de mandat à l'issue de l'AGO statuant sur les comptes 2011

Liste des autres mandats exercés

Patrick Chêne

- Président d'Onllysport France
- Président de Panoramic
- Gérant de Panoramic Communication.

Jacques-Henri Eyraud

Président de Turf Éditions.

Fred Destin

Dailymotion SA, Inspirational Stores SA, K.D.S S.A. NTR Global Ltd, PriceMinister S.A, Seatwave Inc. Sporever SA, Zoopla Limited.

Jean-Michel Thibaud

France Telecom Lease, Francetel, Cityvox, FTMI, Sporever, Orange Prestations TV, Orange Cinema Series, France Telecom Encaissements, Orange Austria Telecommunication GmbH.

14. Résultats financiers des 5 derniers exercices de Sporever SA et du groupe Sporever

II. Rapport du Conseil d'administration sur la gestion du groupe présenté à l'assemblée générale des actionnaires relative à l'exercice 2009

14. Résultats financiers des 5 derniers exercices de Sporever SA et du groupe Sporever

	31/12/2005	31/12/2006	31/12/2007	31/12/2008	31/12/2009
	Sporever SA	Sporever SA	Sporever SA	Sporever SA	Sporever SA
Capital					
Nombre d'actions à l'ouverture	2 106 956	2 225 695	2 225 695	2 329 511	2 423 364
Valeur nominale	2,5	2,5	2,5	2,5	2,5
Nombre d'actions émises dans l'exercice	118 739		103 816	93 853	
Valeur nominale			2,5	2,5	
Nombre d'actions à la clôture	2 225 695	2 225 695	2 329 511	2 423 364	2 423 364
Opérations et résultats de l'exercice					
Chiffre d'affaires hors taxes	80 925	437 500	911 446	1 029 866	1 620 117
Résultat avant impôts, participation des salariés, dotations aux amortissements et provisions	- 366 608	-132 155	-138 540	+ 93 804	+ 59 990
Impôt sur les résultats	207 241	0	-70 667	-27 191	-6 190
Participation des salariés					
Résultat après impôts, amortissements et provisions	-573 849	-134 832	-73 672	115 196	31 948
Résultat distribué					
Résultat par action (en €)					
Résultat après impôts et participation des salariés, mais avant dotations aux amortissements et provisions	-0,26	-0,06	-0,03	0,04	0,02
Résultat après impôts, participation des salariés, amortissements et provisions	-0,26	-0,06	-0,03	0,05	0,01
Personnel					
Effectif moyen	6	6	7	6	7
Montant de la masse salariale	56 694	281 728	367 332	242 274	702 859
Montant des charges sociales	20 586	122 638	154 663	98 887	270 573

I. Le mot du Fondateur

14. Résultats financiers des 5 derniers exercices de Sporever SA et du groupe Sporever

	31/12/2005	31/12/2006	31/12/2007	31/12/2008	31/12/2009
	Groupe Sporever	Groupe Sporever	Groupe Sporever	Groupe Sporever	Groupe Sporever
Capital					
Nombre d'actions à l'ouverture	2 106 956	2 225 695	2 225 695	2 329 511	2 423 364
Valeur nominale	2,5	2,5	2,5	2,5	2,5
Nombre d'actions émises dans l'exercice	118 739		103 816	93 853	
Valeur nominale	2,5		2,5	2,5	
Nombre d'actions à la clôture	2 225 695	2 225 695	2 329 511	2 423 364	2 423 364
Opérations et résultats de l'exercice					
Chiffre d'affaires hors taxes	7 008 607	16 884 682	16 304 742	13 111 730	13 528 015
Résultat avant impôts, participation des salariés, dotations aux amortissements et provisions	1 136 725	882 593	1 806 862	796 786	1 501 032
Impôt sur les résultats	6 287	90 623	-496 263	0	-71 017
Participation des salariés					
Résultat après impôts, amortissements et provisions	966 992	240 395	1 523 433	-76 339	250 030
Résultat distribué					
Résultat par action (en €)					
Résultat après impôts et participation des salariés, mais avant dotations aux amortissements et provisions	0,51	0,36	0,99	0,33	0,67
Résultat après impôts, participation des salariés, amortissements et provisions	0,43	0,11	0,65	-0,03	0,11
Personnel					
Effectif moyen	60	80	93	95	98
Montant de la masse salariale	1 221 979	3 852 201	4 275 734	4 543 324	4 944 629
Montant des charges sociales	463 815	1 503 955	1 717 210	1 809 064	1 869 773

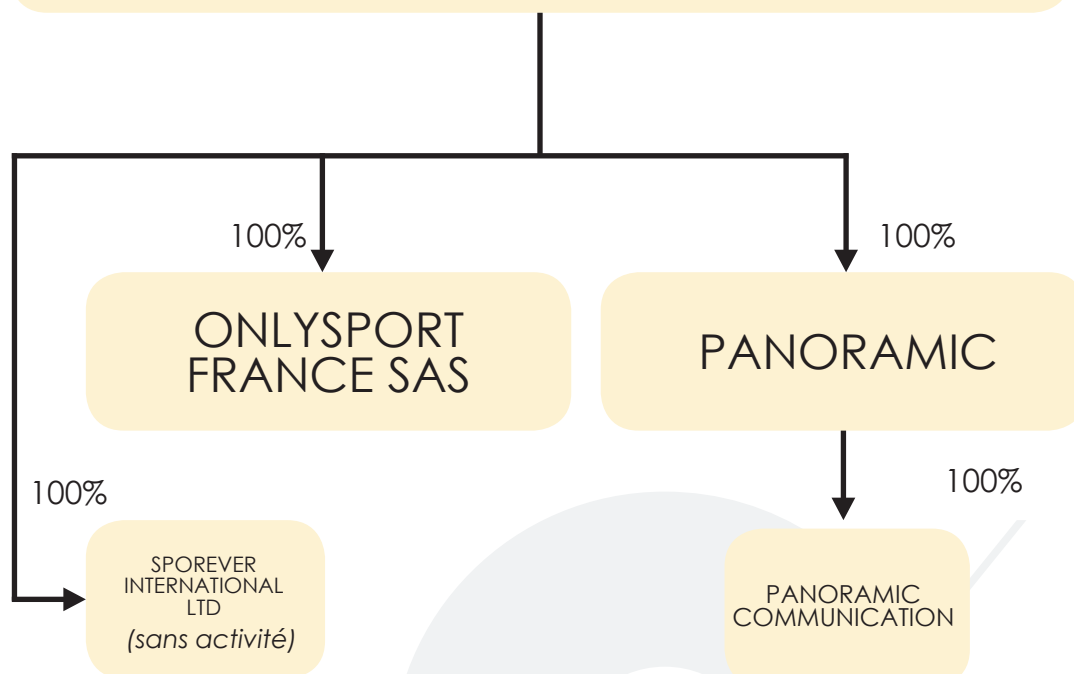
Le conseil d'administration

Patrick Chêne, Président

III. Organigramme



III. Organigramme



IV. Comptes consolidés du groupe Sporever

27		1. États financiers consolidés
31		2. Notes annexes aux comptes consolidés



1. États financiers consolidés

BILANS CONSOLIDÉS

Actif (en €)

	Exercice clos le 31 décembre	
	2 009	2 008
	Net	Net
ACTIF IMMOBILISE		
Écarts d'acquisition (note 1)	3 059 699	3 057 808
Frais de développement (note 2)	194 833	361 261
Autres immobilisations incorporelles (note 3)	107 845	112 520
Immobilisations en cours (note 3)	17 325	17 325
Immobilisations corporelles (note 4)	1 643 314	1 718 817
Immobilisations financières (note 5)	348 082	277 673
Total Actif immobilisé	5 371 099	5 545 404
ACTIF CIRCULANT		
Stocks	9 500	163 500
Avances et acomptes	0	42 000
Créances clients et comptes rattachés (note 6)	5 414 935	6 705 434
Autres créances (note 7)	2 056 196	2 040 423
Valeurs mobilières de placement (note 8)	6 783 093	4 687 620
Disponibilités	133 280	217 072
Total Actif circulant	14 397 004	13 856 049
Charges constatées d'avance (note 7)	284 923	32 534
TOTAL ACTIF	20 053 026	19 433 987

Passif (en €)

	Exercice clos le 31 décembre	
	2009	2008
CAPITAUX PROPRES (note 9)		
Capital	6 058 410	6 058 410
Primes	4 590 048	4 590 048
Réserves	321 791	321 791
Report à nouveau	2 654 483	2 730 822
Résultat net de l'exercice	250 030	-76 339
Total capitaux propres part du groupe	13 874 762	13 624 732
PROVISIONS (note 10)		
Provisions pour risques	68 498	25 000
Provisions pour charges		
Total provisions	68 498	25 000
DETTES FINANCIÈRES (NOTE 11)	274 826	439 064
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	17 716	435 497
Emprunts et dettes financières diverses	257 110	3 567
DETTES D'EXPLOITATION	5 426 822	5 007 542
Dettes fournisseurs et comptes rattachés (note 12)	2 479 507	2 543 068
Dettes fiscales et sociales (note 13)	2 920 557	2 435 601
Autres dettes d'exploitation (note 14)	26 758	28 873
DETTES DIVERSES		7 941
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		7 941
Total dettes	5 701 648	5 454 548
Produits constatés d'avance (note 14)	408 117	329 707
TOTAL PASSIF	20 053 026	19 433 987

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDÉ

En €	Exercice clos le 31 décembre	
	2009	2008
Chiffre d'affaires (note 15)	13 528 015	13 111 730
Production immobilisée	38 145	157 707
Reprises sur provisions et amortissements, transferts de charges		
Autres produits	61	15 866
Produits d'exploitation	13 566 221	13 285 303
Achats de marchandises		5 252
Autres achats et charges externes	4 821 014	5 602 542
Impôts, taxes et versements assimilés	336 701	322 673
Charges de personnel (note 16)	6 814 402	6 352 388
Dotations aux amortissements et aux provisions	827 941	743 644
Autres charges	89 809	31 621
Charges d'exploitation	12 889 867	13 058 120
Résultat d'exploitation	676 354	227 183
Produits financiers	59 402	150 835
Charges financières	12 040	29 787
Résultat financier (note 17)	47 362	121 048
Résultat courant avant impôts	723 715	348 321
Produits exceptionnels	5 000	540 922
Charges exceptionnelles	361 593	782 315
Résultat exceptionnel (note 18)	-356 593	-241 393
Impôts sur les résultats (note 19)	-71 017	
Résultat avant amortissement des écarts d'acquisition	438 140	106 838
Amortissements des écarts d'acquisition	188 109	183 176
Résultat net (note 9)	250 030	-76 339
Résultat par action	0,10	-0,03
Résultat dilué par action	0,10	-0,03

FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

 IV. Comptes consolidés
du groupe Spover

 1. États financiers
consolidés

		2009	2008
OPERATIONS LIEES A L'ACTIVITE			
Résultat de l'exercice		250 030	-76 339
• <i>Elimination des éléments sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'exploitation</i>			
Amortissements et provisions (dotation nettes des reprises)	+	1 371 018	873 125
Valeur comptable des éléments d'actif cédés	+	1 700	172 816
Produits des cessions d'éléments d'actif	-		-137 227
Variation d'activation d'impôt différé	-	-77 584	
Marge brute d'autofinancement	=	1 545 163	832 375
• <i>Incidence de la variation des décalages de trésorerie sur opérations d'exploitation</i>			
Variation du BFR lié à l'activité	-	1 191 160	137 197
Flux net de trésorerie généré par l'activité	A	2 735 907	969 572
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT			
Cessions d'immobilisations incorporelles	+		
Cessions d'immobilisations corporelles	+		
Cessions ou réductions d'immobilisations financières	+	175 742	1 300 000
Acquisitions d'immobilisations	-	-663 158	-763 959
Acquisitions d'immobilisations financières	-	-75 736	
Paiement du crédit acheteur Panoramic			-375 000
Incidence des variations de périmètre	+		
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	B	-563 151	161 041
OPERATION DE FINANCEMENT			
Augmentation de capital	+		
Dividendes versés	-		
Augmentation des dettes financières	+		
Remboursement des dettes financières	-	162 856	424 833
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	C	-162 856	-424 833
Variation de la trésorerie (A+B+C)		2 010 320	705 780
Trésorerie à l'ouverture (hors banque créditrice)	D	4 888 338	4 182 558
Trésorerie à la clôture (A+B+C+D)		6 898 658	4 888 338
Variation de la trésorerie (A+B+C)		2 010 320	705 780

2. Notes annexes aux comptes consolidés

Notes préliminaires

Le groupe Sporever établit ses comptes consolidés en conformité avec le règlement CRC 99-02 du Comité de la Réglementation Comptable du 29 avril 1999.

Sporever est une société anonyme de droit français, soumise à la réglementation sur les sociétés commerciales en France. Sporever a été constituée le 16 juin 2005 pour une durée de 99 années et son siège social est situé 73, rue Henri Barbusse 92 110 CLICHY.

Le groupe Sporever est aujourd'hui l'un des principaux acteurs de l'information sportive sur les nouveaux media en France.

Il vise à répondre aux besoins du nouveau consom-

mateur d'informations sportives, quel que soit le lieu où il se trouve.

Le groupe Sporever est coté sur le marché Alternext de Nyse Euronext Paris depuis juillet 2005.

L'exercice social des sociétés consolidées coïncide avec l'année civile.

1. Périmètre de consolidation et pourcentages de contrôle

Les sociétés retenues en consolidation, sont celles dans lesquelles Sporever détient directement ou indirectement le contrôle. Toutes les filiales étant détenues directement ou indirectement à 100 %, la méthode d'intégration globale a été appliquée. Les sociétés consolidées sont les suivantes :

Société	Siège social	Siret	Méthode de consolidation	% d'intérêt au 31/12/09
Onlysport SAS	73, rue Henri Barbusse, 92 110 CLICHY	432 067 601 00067	Intégration globale	100 %
Panoramic	73, rue Henri Barbusse, 92 110 CLICHY	394 995 591 00051	Intégration globale	100 %
Panoramic Communication	73, rue Henri Barbusse, 92 110 CLICHY	429 576 143 00037	Intégration globale	100 %
Sporever International Ltd	73, rue Henri Barbusse, 92 110 CLICHY	59927 90	Intégration globale	100%
Sporever SA	73, rue Henri Barbusse, 92 110 CLICHY	482 877 388 00033	Intégration globale	100 %

Onlysport a été immatriculée le 9 août 2000.

Panoramic a été immatriculée le 11 mai 1994.

Panoramic Communication a été immatriculée le 20 février 2000.

Sporever International Ltd a été immatriculée le 8 novembre 2006.

Sporever a été immatriculée le 16 juin 2005.

2. Principes et méthodes comptables

2.1. PRINCIPES GENERAUX DE CONSOLIDATION

Règles de consolidation et périmètre

Les états financiers des sociétés dans lesquelles Sporever SA exerce, directement ou indirectement, un contrôle exclusif, sont consolidés suivant la méthode de l'intégration globale.

Les incidences des transactions entre les sociétés du groupe sont éliminées.

Les méthodes d'évaluation des sociétés du groupe sont mises en harmonie avec celles utilisées par la société mère.

Date d'arrêté des comptes

Les sociétés incluses dans le périmètre de consolidation sont consolidées sur la base des comptes annuels, arrêtés au 31 décembre 2009.

2.2. METHODES D'EVALUATION

2.2.1 : Écarts d'acquisition

La différence constatée entre le coût d'acquisition des titres et la quote-part de la société Sporever dans le total des actifs et des passifs acquis, valorisés à leur juste valeur à la date d'acquisition, est inscrite sous la rubrique « écarts d'acquisition » à l'actif du bilan, et amortie, au cas par cas, selon la méthode linéaire sur une durée n'excédant pas 20 ans. Les fonds de commerce sont assimilés à des écarts d'acquisition et inscrits à l'actif du bilan pour leur valeur d'acquisition.

Conformément aux dispositions du règlement n° 99-02 du C.R.C., le groupe procède à des tests d'évaluation sur ses écarts d'acquisition. En cas de survenance d'indice de pertes de valeur, un amortissement exceptionnel des écarts d'acquisition est constaté, le cas échéant, afin de ramener ces derniers à leur juste valeur.

Afin de valider la valeur vénale des écarts d'acquisition, la société, comme l'année précédente, utilise une méthode se basant sur une actualisation des cash flows. Les prévisions d'activité sont basées, pour les principales sociétés opérationnelles, sur les budgets d'exploitation arrêtés par le comité de direction pour l'exercice 2010. Le processus d'établissement des business plan est uniformisé pour l'ensemble des filiales du Groupe. Il s'appuie sur l'analyse prévisionnelle faite par les directeurs de chaque branche d'activité. Leurs budgets sont revus par la direction générale du groupe. Le taux de croissance à l'infini est fixé à 3 % et le taux d'actualisation à 11%.

Les tests d'impairment au 31 décembre 2009 n'indiquent pas que les écarts d'acquisition soient surévalués et en conséquence aucune dépréciation ou aucun amortissement complémentaire n'a été enregistré.

2.2.2 : Frais de développement

Les coûts de développement, de design, de programmation, notamment de sites web sont inscrits à l'actif du bilan, dans les postes « frais de développement » ou « immobilisations incorporelles en cours » selon que les fonctionnalités développées soient opérationnelles ou non à la date de clôture.

2.2.3 : Immobilisations incorporelles

Fonds de commerce

Les fonds de commerce sont assimilés aux écarts d'acquisition et font l'objet d'un amortissement linéaire sur une durée maximale de 20 ans.

Logiciels

Les logiciels sont amortis à compter de leur date de mise en service, selon le mode linéaire, en fonction de leur durée prévisible d'utilisation : logiciels acquis : linéaire sur 1 et 5 ans.

2.2.4 : Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition.

Les amortissements sont calculés linéairement sur la durée d'utilisation probable des différentes catégories d'immobilisations. Ces durées sont principalement les suivantes :

- Agencements, installations techniques et générales : linéaire sur 8 à 10 ans
- Matériel de transport : linéaire sur 5 ans
- Mobilier : linéaire sur 5 ans
- Matériel de bureau et informatique : linéaire sur 3 ans

2.2.5 : Immobilisations financières

Elles sont essentiellement composées de dépôts et cautionnements.

2.2.6 : Actif circulant

Stocks

Les stocks sont évalués à leur coût de revient selon la méthode du FIFO.

Une provision pour dépréciation est enregistrée en fonction de la valeur de réalisation des stocks et de leur utilisation probable.

Clients et comptes rattachés

Les créances sont inscrites au bilan pour leur valeur nominale historique.

Les créances en devises sont converties en euro sur la base du cours constaté à la clôture.

Une provision pour dépréciation des créances est constituée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable, sur la base d'une revue des risques individuels.

Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement figurent au bilan pour leur valeur d'acquisition ou pour leur valeur d'inventaire, si celle-ci est inférieure. Lorsque la valeur d'inventaire des titres établie sur la base du dernier cours constaté avant la clôture est inférieure au prix d'acquisition, une provision pour dépréciation est constituée.

Imposition différée active

Les impôts différés sont calculés selon la méthode du report variable pour toutes les différences temporaires existant entre le résultat retraité pour être mis en harmonie avec les principes comptables du groupe et le résultat fiscal de chaque entité consolidée. Les impôts différés sont calculés au taux en vigueur à la fin de l'exercice.

En 2009, les déficits fiscaux reportables en avant ont donné lieu à la constatation d'un produit d'impôt différé à hauteur de 78 K€, compte tenu de la capacité bénéficiaire du groupe, démontrée depuis plus de 2 ans. Le montant de l'impôt différé actif au bilan s'élève à 785 K€ et il a été défini en projetant les résultats futurs et en appliquant des coefficients de prudence.

2.2.7 : Provisions pour risques et charges

Des provisions pour risques et charges sont constituées pour couvrir des risques et charges, nettement précisés quant à leur objet, que des événements survenus rendent probables et qui ont pu être estimés de manière fiable. Les provisions pour litiges font l'objet d'une analyse au cas par cas. Les provisions pour litiges prud'homaux ou commerciaux sont déterminées à partir des recommandations émanant des conseils en charge de ces dossiers, et de l'appréciation du risque par le management.

2.2.8 : Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires est présenté hors taxes et après déduction des rabais, remises et ristournes accordées.

Il se compose des éléments suivants :

Cœuvres audiovisuelles

Le chiffre d'affaires est enregistré lors de la remise du « Prêt A Diffuser » à la chaîne de télévision. Les programmes réalisés ou en cours de réalisation pour lesquels le PAD n'aurait pas été livré à la date de clôture sont comptabilisés en produits constatés d'avance.

Vente d'espaces publicitaires sur sites internet

La tarification des ventes d'espaces publicitaires repose sur plusieurs modèles :

- Ventes au CPM (coût par mille formats publicitaires affichés)
- Ventes au CPC (coût au click)
- Ventes au CPL (coût au lead)
- Forfaits

Le chiffre d'affaires pris en compte correspond soit à la valeur des contrats pour les contrats de vente terminés à la clôture, soit à la valeur des prestations exécutées pour les contrats en cours à la clôture.

Prestations de conseils

Le chiffre d'affaires est reconnu à l'avancement des travaux

Vente des photographies

Le chiffre d'affaires est reconnu à la livraison des photographies.

Opérations d'échange

Les opérations d'échange suivent les mêmes règles que les ventes d'espaces publicitaires.

2.2.9 : Résultat exceptionnel

Les produits et charges exceptionnels sont constitués des éléments significatifs qui, en raison de leur nature, de leur caractère inhabituel et de leur non-réurrence, ne peuvent être considérés comme inhérents à l'activité opérationnelle de la société.

2.2.10 : Résultats nets

Le résultat net consolidé par action est calculé en fonction du nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice

Le résultat net consolidé par action après dilution est calculé sur le nombre moyen pondéré d'actions et d'instruments dilutif du capital en circulation pendant l'exercice.

3. Notes sur le bilan consolidé

Note 1 : Écarts d'acquisition

Ce poste est constitué de :

- l'écart d'acquisition sur Panoramic pour 1 115 366 euros
- de fonds de commerce décrits ci-dessous:

En €	Montant en valeur brute
Football 365	2 118 610
SportVista & SportLab	355 716
Sports Média & Stratégie	190 000
Autres (dont footanglais)	48 999

L'augmentation du poste correspond principalement à l'acquisition de Sports Média & Stratégie en mai 2009.

sements pour 38 145 euros ont eu lieu, nécessaires au développement et à la mise à jour des bases de données du site « Foot365.fr ». Ces frais sont amortis sur trois ans.

Note 2 : Frais de développement

D'un montant brut de 2 152 650 euros, ces frais correspondent au développement des sites du Groupe Sporever. En 2009, de nouveaux investis-

Note 3 : Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles s'analysent comme suit :

En €	Valeurs brutes au 31/12/09	Amortissements	Valeurs nettes au 31/12/09	Valeurs nettes au 31/12/08
Écart d'acquisition	3 828 691	768 992	3 059 699	3 057 808
Frais de développement	2 152 651	1 957 817	194 834	361 261
Licences et logiciels	272 951	165 105	107 846	112 520
Immobilisations en cours	17 325		17 325	17 325
Immobilisations incorporelles	6 271 617	2 891 914	3 379 703	3 548 914

L'évolution des immobilisations incorporelles s'analyse comme suit :

En €	Valeurs brutes au 01/01/09	Augmentations	Diminutions	Valeurs brutes au 31/12/09
Écart d'acquisition	3 638 691	190 000		3 828 691
Frais de développement	2 114 506	38 145		2 152 651
Licences et logiciels	271 121	1 830		272 951
Immobilisations en cours	17 325			17 325
Immobilisations incorporelles	6 041 643	229 974	-	6 271 617

L'évolution des amortissements s'analyse comme suit :

En €	Montants au 01/01/09	Dotations	Reprises/diminutions	Montants au 31/12/09
Écart d'acquisition	580 883	188 109		768 992
Frais de développement	1 753 245	204 572		1 957 817
Licences et logiciels	158 600	6 504		165 104
Immobilisations incorporelles	2 492 729	399 185	-	2 891 913

Note 4 : Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles s'analysent comme suit :

En €	Valeurs brutes au 31/12/09	Amortissements	Valeurs nettes au 31/12/09	Valeurs nettes au 31/12/08
Installations techniques et matériel	62 695	53 512	9 183	16 442
Agencements et aménagements divers	1 364 437	168 120	1 196 317	1 060 980
Matériel de transport	19 262	15 873	3 388	
Matériel de bureau et informatique, mobilier	1 283 170	848 746	434 424	641 394
Immobilisations corporelles	2 729 564	1 086 251	1 643 313	1 718 816

L'évolution des immobilisations corporelles s'analyse comme suit :

En €	Valeurs brutes au 01/01/09	Augmentations	Diminutions	Valeurs brutes au 31/12/09
Installations techniques et matériel	62 694			62 695
Agencements et aménagements divers	1 274 766	566 773	464 756	1 376 783
Matériel de transport	15 790	3 471		19 261
Matériel de bureau et informatique, mobilier	12 49 498	21 327		1 270 825
Immobilisations corporelles	2 602 749	591 572	464 756	2 729 564

L'évolution des amortissements s'analyse comme suit :

En €	Montants au 01/01/09	Dotations	Reprises/ diminutions	Montants au 31/12/09
Installations techniques, agencements et aménagements divers	194 832	386 705	422 464	159 073
Matériel de transport	15 790	83		15 873
Matériel de bureau et informatique, de vidéo et mobilier	673 309	237 996		911 305
Immobilisations corporelles	883 931	624 784	422 464	1 086 251

Licences, marques

Ce poste est essentiellement constitué de logiciels.

Autres immobilisations corporelles

Les investissements de l'exercice 2009 ont porté sur :

- des agencements et aménagements divers suite à l'emménagement sur le site de Clichy
- du matériel informatique, vidéo et de bureau.

Note 5 : Immobilisations financières

Les immobilisations financières s'analysent comme suit :

En €	Valeurs brutes au 31/12/09	Amortissements	Valeurs nettes au 31/12/09	Valeurs nettes au 31/12/08
Autres titres immobilisés	167 571		167 571	167 571
Prêts et autres immobilisations financières	180 511		180 511	110 102
Immobilisations financières	348 082	-	348 082	277 673

L'évolution des immobilisations financières s'analyse comme suit :

En €	Valeurs brutes au 01/01/09	Amortissements	Diminutions	Valeurs brutes au 31/12/09
Autres titres immobilisés	167 571			167 571
Prêts et autres immobilisations financières	110 102	75 736	5 327	180 511
Immobilisations financières	277 673	75 736	5 327	348 082

Les contrats en crédit-bail qui concernent le financement du standard téléphonique et de matériels bureautiques ne sont pas retraités dans les valeurs d'actif immobilisé en raison de leur caractère non significatif.

Note 6 : Clients et comptes rattachés

Le détail du poste clients et comptes rattachés est le suivant :

En €	31/12/2009	31/12/2008	2009	
			< 1 an	> 1 an
Créances clients	3 116 896	4 870 047	3 116 896	
Créances douteuses	502 498	368 255	134 243	368 255
Factures à établir	2 226 668	1 776 280	2 226 668	
Total clients et comptes rattachés	5 846 063	7 014 582	5 477 807	368 255
Provision créances douteuses	431 128	309 148		
Total clients et comptes rattachés net	5 414 935	6 705 434		

Note 7 : Autres créances

Le détail du poste autres créances est le suivant :

En €	31/12/2009	31/12/2008	2009	
			< 1 an	> 1 an
Personnel et comptes rattachés	6 658	5 712	6 658	
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	27 435	17 620	27 435	
Impôt différé	785 474	714 457	16 291	769 185
Taxe sur la valeur ajoutée	744 860	544 325	744 861	
Débiteurs divers	491 766	758 307	491 766	
Créances de l'actif circulant	2 056 196	2 040 423	1 287 011	769 185
Charges constatées d'avance	284 923	32 534	284 923	
Total	2 341 119	2 072 957	1 571 934	769 185

Note 8 : Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont constituées de SICAV de trésorerie pour un montant de 6 783 093 euros.

Note 9 : Variation des capitaux propres consolidés

La variation des capitaux propres consolidés s'analyse comme suit :

En €	Capital	Primes	Réserve légale	Résultat de l'exercice	Report à nouveau	Total des capitaux propres
Situation au 31/12/07	5 823 778	4 590 048	556 424	1 523 434	1 207 387	13 701 071
Résultat de l'exercice				- 76 339		- 76 339
Aff. en report à nouveau				-1 523 434	1 523 434	
Autres	234 632	-234 632				
Situation au 31/12/08	6 058 410	4 590 048	321 792	-76 339	2 730 821	13 624 732
Résultat de l'exercice				250 030		250 030
Aff. en report à nouveau				76 339	-76 339	-
Situation au 31/12/09	6 058 410	4 590 048	321 792	250 030	2 654 482	13 874 762

Le capital social de Sporever est composé de 2 423 364 actions ordinaires toutes identiques et entièrement libérées.

Catégories de titres	Nombres	Valeurs nominales
Actions ou parts sociales composant le capital social lors de la création de la société	2 423 364	2,5
Actions ou parts sociales émises pendant l'exercice	-	-
Actions ou parts sociales remboursées pendant l'exercice	-	-
Actions ou parts sociales composant le capital social en fin d'exercice	2 423 364	2,5

Le plan de souscription d'actions gratuites n' a pas donné lieu à des levées d'option au cours de l'exercice 2009. 19 418 actions gratuites non définitivement attribuées sont encore en circulation au 31 décembre 2009.

Note 10 : Provisions pour risques et charges et dépréciations

Les provisions pour risques et charges et dépréciations s'analysent comme suit :

En €	Montants au 01/01/09	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice	Montants au 31/12/09	Diminutions	
					Utilisées	non utilisées
Provisions pour litiges	25 000	48 498	5 000	68 498		5 000
Provisions pour risques et charges	25 000	48 498	5 000	68 498	-	5 000
Provisions pour dépréciation sur comptes clients	309 148	121 980		431 128		
Provisions pour dépréciation	309 148	121 980	-	431 128	-	-
Total	334 148	170 478	5 000	499 627	-	5 000
Dont dotations et reprises d'exploitation		121 980				
Dont dotations et reprises exceptionnelles		48 498	5 000			

Les provisions pour litiges concernent des fournisseurs et des partenaires.

Note 11 : Emprunts et dettes

Les dettes financières du groupe se détaillent de la manière suivante :

En €	Montant Brut	<1 an	> 1an
Emprunts et dettes financières divers *	256 288	169 217	87 071
Intérêts courus	822	822	
Total	257 110	170 039	87 071
* Emprunts souscrits en cours de l'exercice			
* Emprunts remboursés en cours de l'exercice	162 856		

Note 12 : Dettes fournisseurs et comptes rattachés

Les dettes fournisseurs et comptes rattachés se détaillent de la manière suivante :

En €	31/12/2009	31/12/2008	2009	
			< 1 an	> 1 an
Fournisseurs et comptes rattachés	1 746 653	2 543 068	1 746 653	
Total dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 746 653	2 543 068	1 746 653	-
Factures non parvenues	732 853	955 013	732 853	
Total	2 479 507	3 498 081	2 479 507	-

Note 13 : Dettes fiscales et sociales

Les dettes fiscales et sociales se détaillent de la manière suivante :

En €	31/12/2009	31/12/2008	2009	
			< 1 an	> 1 an
Personnel et comptes rattachés	424 102	296 701	424 103	
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	843 986	718 082	843 987	
Taxe sur la valeur ajoutée	1 602 340	1 345 554	1 602 340	
Autres impôts, taxes et assimilés	50 127	75 263	50 127	
Total	2 920 557	2 435 601	2 920 557	-

Note 14 : Autres dettes

Les autres dettes se détaillent de la manière suivante :

En €	31/12/2009	31/12/2008	2009	
			< 1 an	> 1 an
Dettes sur immobilisations		7 941		
Autres dettes	26 758	28 873	26 758	
Total des autres dettes	26 758	36 815	26 758	-
Produits constatés d'avance	408 117	329 707	408 117	
Total	434 875	366 521	434 875	-

4. Notes sur le compte de résultat consolidé

Note 15 : Ventilation du chiffre d'affaires

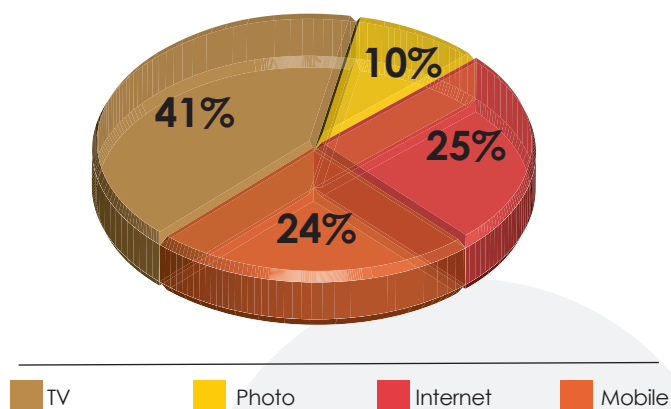
La répartition par branche d'activité est la suivante :

	2009	2008
Téléphonie sur mobile	24%	28%
Internet	25%	33%
Photographie	10%	12%
TV IP	41%	27%
Cumul	100%	100%

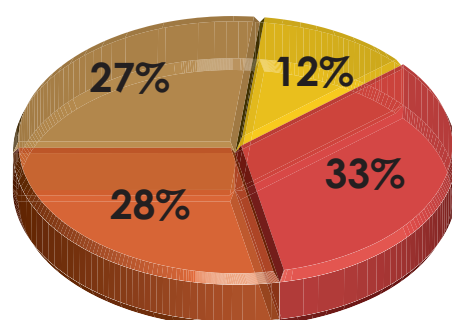
Le chiffre d'affaires réalisé par échange de services a été le suivant :

En €	Montants
2009	452 047
2008	436 254

CA 2009



CA 2008



Note 16 : Charges de personnel

La charge globale afférente au personnel s'élève au 31 décembre 2009 à 6 814 402 euros et se répartit ainsi :

En €	2009	2008
Salaires et traitements	4 944 629	4 543 324
Charges sociales	1 869 773	1 809 064

L'effectif moyen est de 98 salariés en 2009 contre 95 salariés en 2008.

Note 17 : Résultat financier

En €	2009	2008
Produits cessions VMP	59 402	150 829
Autres	-	6
Produits financiers	59 402	150 835
Intérêts et charges assimilées	12 040	29 763
Autres	-	24
Charges financières	12 040	29 787

Note 18 : Résultat exceptionnel

En €	2009	2008
Produits exceptionnels	5 000	540 922
Dont :		
Divers		
Reprise de provisions sur risques et charges	5 000	78 695
Produits de cession d'éléments d'actif		462 227
Charges exceptionnelles	361 593	782 315
Dont :		
Valeur nette comptable des éléments d'actifs cédés	1 700	498 717
Charges sur opérations exceptionnelles	53 468	253 482
Dotations aux provisions pour risques et charges et dépréciations des immobilisations complémentaires	305 698	25 000
Divers	458	5 114

Note 19 : Impôts sur les résultats

Au 31 décembre 2009, les déficits reportables de Sporever et Onlysport s'élèvent à un total de 7 610 k€. Un produit d'impôt a été comptabilisé pour 71 k€ suite à l'activation d'une partie des pertes reportables.

5. Autres informations

Note 20 : Risques divers

Les sociétés du groupe Sporever ne réalisent pas de chiffre d'affaires avec des pays présentant des risques économiques particuliers.

Note 21 : Indemnités de départ à la retraite et autres avantages

Compte tenu du caractère non significatif de l'engagement de retraite pour les sociétés du groupe Sporever, au regard de la faible ancienneté du personnel et de sa composition, aucune provision pour engagement de retraite n'a été calculée au 31 décembre 2009.

Note 22 : Rémunération des organes de direction

Dirigeant en €	Rémunération fixe 2009	Rémunération variable 2009	Rémunération fixe 2008	Rémunération variable 2008
Patrick Chêne, Président-Directeur Général	271 969	29 000	269 276	30 000

Le Président Directeur Général est titulaire d'un contrat de travail au sein de l'entité Onlysport au titre de ses fonctions de journaliste rédacteur et il perçoit une rémunération au titre de son mandat de dirigeant au sein de Sporever.

Note 23 : Droit individuel à la formation

En matière de « Droit Individuel à la Formation » 86 heures ont été consommées en 2009. Le volume d'heures au titre du droit ouvert à la formation s'élève à 4 408 heures. Ce crédit d'heures n'a pas été comptabilisé dans les comptes de l'exercice.

Note 24 : Effectif

Effectif	31/12/2009	31/12/2008
Dirigeant	1	2
Cadres	33	32
Employés et assimilés	64	61
Total	98	95
Dont journalistes	41	43

Note 25 : Intéressement du personnel

Régime d'intéressement

Néant

Options de souscription ou d'achat d'actions

Néant

Attribution définitive d'actions gratuites

Le 14 octobre 2008, dans le cadre du plan du 13 octobre 2006, ont été attribuées de manière définitive aux salariés du Groupe Sporever 93 853 actions gratuites.

Note 26 : Engagements hors bilan

Information sur le crédit bail (en €)

Poste du bilan	Redevances payées		Redevances restant à payer			
	exercice	cumulée	jusqu'à 1 an	de 1 à 5 ans	+ de 5 ans	Total à payer
Matériel de bureau	18 389	35 463	21 264	68 028		89 292
Autres immobilisations	4 563	40 647				-
Totaux	22 952	76 110	21 264	68 028	-	89 292

Note 27 : Honoraires des commissaires aux comptes

Conformément au décret n° 2008-1487 du 30 décembre 2008, les honoraires des commissaires aux comptes figurant au compte de résultat se décomposent de la manière suivante:

1. Honoraires au titre du contrôle légal des comptes

- Sporever SA : 25 856 euros
- Onlysport SAS : 36 104 euros
- Panoramic SAS : 3 200 euros

2. Honoraires au titre des conseils et prestations de services entrant dans le cadre des diligences directement liées: Néant

Note 28 : Evènements post-clôture

Le 18 février 2010, le Groupe Sporever a annoncé que la société de capital-risque Atlas Venture, présente dans le capital du Groupe Sporever depuis sa création, a cédé sa participation.

Les 34,4% détenus par Atlas Venture ont été acquis par Patrick Chêne à titre personnel à hauteur de 10% du capital de Sporever. Les 24,4% restant ont été acquis par une SC dont le gérant est Patrick Chêne et l'autre associé de référence est la Compagnie Financière Roger Zannier.

Le 27 avril 2010, Bouyaka, la société de production dirigée par Bertrand Amar, a rejoint Media365 (Groupe Sporever).

Bouyaka va ainsi pouvoir bénéficier d'une plateforme de production plus importante afin de poursuivre ses développements de contenus autour de thématiques dont elle a l'expertise (jeux vidéo, nouvelles technologies, humour, jeu télé et programmes jeunesse) et les porter notamment sur les nouveaux médias (Internet et téléphonie mobile) sur lesquels Media365 diffuse déjà ses contenus.

