

LeadMedia Group

Société anonyme au capital de 639 447 €

16 rue Médéric

75017 Paris

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES DU 30 JUIN 2011

La clôture des comptes consolidés au 30 juin 2011 du groupe LeadMedia est caractérisée par les données suivantes :

- Total bilan	:	15 258 K€
- Résultat de l'exercice (Part du groupe)	:	(219) K€

La période recouvre une durée de 6 mois allant du 1^{er} janvier 2011 au 30 juin 2011.

Les éléments comparatifs du bilan et du tableau de flux de trésorerie consolidés sont ceux de l'exercice 2010 qui était d'une durée de 12 mois. Les éléments comparatifs du compte de résultat consolidé sont ceux de l'exercice 2010 qui était d'une durée de 12 mois et ceux de l'arrêté intermédiaire du 30 juin 2010 qui était d'une durée de 6 mois.

Les états financiers sont présentés en milliers d'Euros (K€).

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le conseil d'administration suivant les méthodes et estimations comptables présentées dans les notes et tableaux qui suivent. Ces dernières sont identiques à celles utilisées lors de l'établissement des différents comptes présentés à titre comparatif.

Les comptes intermédiaires au 30 juin 2011 et au 30 juin 2010 n'ont été ni audités ni examinés par les commissaires aux comptes de la société LEADMEDIA GROUP.

NOTE 1 : PRESENTATION DE L'ACTIVITE

Le groupe LeadMedia est spécialisé dans le Marketing Interactif. Les sociétés du groupe mettent à la disposition de leurs clients des solutions digitales et des outils technologiques permettant la génération d'audience sur Internet, le recrutement de contacts qualifiés et la fidélisation client.

Les activités du groupe sont centrées sur trois pôles opérationnels à savoir :

- Un pôle de « CONQUETE » Clients: la collecte de « leads » (ou contacts qualifiés) et la génération d'audience qualifiée sur Internet pour ses clients annonceurs grâce à l'affiliation, l'emailing comportemental, la co-registation, le reciblage et l'édition de sites internet ;
- Un pôle de « FIDELISATION » Clients: le déploiement d'outils et de solutions de datamining, d'eCRM (eCustomer Client Relationship Marketing) et de fidélisation pour le compte de clients e-Commerçant ;
- Un pôle « OUTILS TECHNOLOGIQUES »: l'édition et le développement de solutions et d'outils technologiques propriétaires pour le marketing à la performance sur Internet.

Le groupe est essentiellement présent en France au travers des sociétés R SAS et SCORE MD et au Brésil au travers des sociétés ARAIE (« Busca Descontos ») et MEDIA FACTORY (« WebTrust »).

NOTE 2 : FAITS SIGNIFICATIFS DE LA PERIODE

Au cours du premier semestre 2011, le groupe a réalisé les opérations suivantes :

- Augmentation de capital en numéraire de 1 M€ réservée à son actionnaire de référence Truffle Capital, réalisée en mars 2011 et destinée à lui permettre de financer ses projets de croissance externe ;
- En date du 18 janvier 2011, LeadMedia a procédé à l'acquisition de 100% du capital de la société Brésilienne WebTrust, connue sous le nom de sa marque « Media Factory ».

Media Factory est un des acteurs leaders du marketing Internet exploitant un modèle dit « à la performance » (performance marketing) au Brésil. La société, sise à Sao Paulo, compte 70 collaborateurs et est forte d'un portefeuille de plus de 200 clients domestiques et internationaux. Le prix d'acquisition de la société WebTrust est de 3,2 millions d'euros (frais inclus).

Par ailleurs, la société LeadMedia Group a, au cours du premier semestre 2011, mis en œuvre un projet de cotation de ses titres sur le marché Alternext ; ce projet a favorablement abouti début juillet 2011, permettant au groupe de lever 12,5 M€.

NOTE 3 : PRINCIPES ET METHODES DE CONSOLIDATION

Les comptes consolidés du Groupe LeadMedia sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en France et au règlement CRC n°99-02 homologué par arrêté du 22 juin 1999.

PRINCIPES DE CONSOLIDATION

Les sociétés dans lesquelles LeadMedia Group détient, de manière durable, directement ou indirectement, une participation supérieure à 40% du capital et pour lesquelles le Groupe détient le contrôle exclusif, sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale avec constatation des droits des associés minoritaires dans les filiales consolidées.

Les sociétés dans lesquelles LeadMedia Group détient, directement ou indirectement, une participation d'au moins 20% et exerce une influence notable sont consolidées selon la méthode de mise en équivalence.

Les sociétés pour lesquelles les actions ou parts ne sont détenues qu'en vue de leur cession ultérieure ne sont pas consolidées.

Les sociétés sont consolidées sur la base de comptes intermédiaires arrêtés au 30 juin 2011.

PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

Les principales méthodes comptables adoptées par le groupe LeadMedia sont les suivantes :

Note 3.1 Immobilisations incorporelles

- Les logiciels acquis ou produits par le groupe figurent à l'actif du bilan pour leur coût d'acquisition ou de développement ; ils font l'objet d'un amortissement sur la durée d'utilisation prévue à compter de leur mise en service.

Les coûts de développements de logiciels comprennent les dépenses de personnel affecté aux projets, les éventuelles dépenses d'études et développements sous-traités à des entreprises extérieures, les dotations aux amortissements des immobilisations affectées au développement.

Ils sont amortis à compter de leur mise en service selon le mode linéaire sur leur durée prévisible d'utilisation qui, habituellement, est comprise entre 3 et 5 ans.

Les autres immobilisations incorporelles sont principalement composées de fichiers d'adresses mails et figurent à l'actif du bilan à leur valeur historique d'acquisition. Elles sont amorties à compter de leur mise en service en proportion du nombre d'adresses invalides de la base à la date de l'arrêt des comptes.

Note 3.2 Ecarts d'acquisition

Lors de l'acquisition d'une entreprise, la différence entre le coût d'acquisition des titres des sociétés nouvellement consolidées (incluant les coûts de transaction) et la juste valeur des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition constitue l'écart d'acquisition.

Les écarts d'acquisition positifs sont inscrits à l'actif du bilan consolidé et amortis linéairement sur une durée de 5 ans à 10 ans en fonction de la nature des acquisitions, de leurs spécificités et de l'horizon d'investissement envisagé par le groupe lors de la réalisation de chaque opération.

Les écarts d'acquisition sont appréciés à la clôture de chaque exercice en fonction des résultats des filiales concernées et chaque fois qu'il existe un indice quelconque montrant qu'une diminution de valeur a pu se produire. Une dépréciation accélérée de l'écart d'acquisition est retenue par le groupe lorsque les perspectives d'activité de la filiale divergent de manière significative des hypothèses qui ont prévalu lors de l'acquisition.

Les tests de dépréciation privilégient la méthode de valorisation par actualisation des flux futurs de trésorerie (Discounted Cash-Flow).

Note 3.3 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont inscrites à l'actif à leur coût d'acquisition, diminué d'un amortissement calculé suivant le mode linéaire (L) sur la base de leur durée de vie économique. Les durées d'utilisation appliquées sont les suivantes :

- Agencements et installations	:	5 à 10 ans (L)
- Matériel de bureau	:	de 3 à 5 ans (L)
- Mobilier de bureau	:	de 3 à 10 ans (L)

Le groupe ne retraite pas ses contrats de location-financement.

L'impact sur les états financiers du non retraitement des locations-financement est le suivant à la date du 30 juin 2011 :

Montant des engagements résiduels au 30/06/2011	:	NS
Montant des redevances payées au premier semestre 2011	:	21 K€
Part de dotations aux amortissements des redevances 2011	:	19 K€
Part de charges financières des redevances 2011	:	2 K€

(voir également note 5.29 relative aux engagements hors bilan)

Note 3.4 Immobilisations financières

Les immobilisations financières correspondent à des dépôts de garantie enregistrés au bilan pour le montant versé.

Lorsque la valeur d'inventaire d'une immobilisation financière est inférieure à son coût d'acquisition ou à sa valeur comptable, une dépréciation est dotée du montant de la différence.

Note 3.5 Créances clients et comptes rattachés

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale et une dépréciation spécifique est constituée sur les créances identifiées comme présentant un risque d'irrecouvrabilité totale ou partielle.

Les créances présentant un risque potentiel ou un retard anormal dans le recouvrement font l'objet d'une dépréciation en fonction de l'ancienneté, la nature et le niveau du risque identifié.

Note 3.6 Opérations, créances et dettes en devises

Les transactions libellées en devises sont comptabilisées dans la monnaie fonctionnelle de l'entité au cours de change en vigueur au jour de la transaction. Les éléments monétaires en devises étrangères sont convertis à chaque arrêté comptable au cours de clôture. Les écarts de change en résultant ou provenant du règlement de ces éléments monétaires sont comptabilisés en produits ou charges de la période.

Note 3.7 Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement, constituées d'OPCVM de trésorerie, sont évaluées à leur juste valeur. Elles font l'objet d'une dépréciation lorsque leur valeur d'inventaire devient inférieure à leur valeur comptable.

Note 3.8 Impositions différées

Certains décalages d'imposition dans le temps peuvent dégager des différences temporaires entre la valeur fiscale et la valeur comptable des actifs et passifs. Ces différences donnent lieu à la constatation d'impôts différés selon la méthode du report variable, c'est-à-dire au dernier taux connu à la date de clôture.

Au 30 juin 2011, les taux d'imposition utilisés s'élèvent respectivement à :

- France : 33,33 %
- Brésil : 34,00 %

Des impôts différés sont activés sur la base des pertes fiscales des sociétés opérationnelles dans la mesure où leur imputation apparaît probable.

Les activations correspondantes sont évaluées sur la base des perspectives d'évolution des résultats fiscaux de chaque entité dans la limite des imputations anticipées sur les deux ou trois exercices suivant celui de l'arrêté.

Les impôts différés actif et passif constatés par une même entité font l'objet de compensations au bilan.

Note 3.9 Subventions

Certaines sociétés françaises du groupe bénéficient du dispositif du crédit d'impôt recherche.

Le produit de crédit d'impôt recherche est assimilé à une subvention d'exploitation reconnu en résultat selon la nature des dépenses éligibles.

Lorsque le crédit d'impôt concerne des frais de développement immobilisés, ce dernier est porté au passif du bilan et repris en résultat au poste « Autres produits d'exploitation » selon le rythme d'amortissement retenu pour l'actif correspondant.

Lorsque le crédit d'impôt concerne des coûts enregistrés en charges de l'exercice, il est porté au poste « Autres produits d'exploitation » du compte de résultat.

Note 3.10 Reconnaissance du chiffre d'affaires

Les ressources du groupe proviennent de contrats de prestations

- soit récurrents, typiquement conclus pour une durée initiale habituellement comprise entre un mois et un an;
- soit à caractère plus ponctuel basés sur la mise à disposition de moyens humains - sous forme de journées hommes ou de forfait - (activités de Création, Consulting).

Les principaux contrats de prestations récurrentes concernent soit des prestations de génération de contacts qualifiés sur Internet avec une rémunération à la performance basée sur un Coût par Lead ou « CPL », soit des prestations de génération de ventes avec une rémunération à la performance basée sur un Coût par Vente ou « CPV ».

Ces contrats se décomposent habituellement en deux phases :

- une phase de préparation des informations, sélection des sources de trafic , choix des emplacements, négociation des tarifs, choix des mots clés et autres éléments publicitaires;
- une phase de suivi et d'optimisation pendant laquelle l'entreprise s'assure que la génération de trafic répond à l'objectif fixé au préalable.

La facturation intervient mensuellement pour les volumes délivrés et validés par les clients au titre d'un mois donné. Le chiffre d'affaires correspondant est reconnu en comptabilité selon la période de livraison des leads ou des ventes validés.

Note 3.11 Reconnaissance d'opérations en résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel comprend, le cas échéant, des éléments extraordinaires correspondant à des opérations ou événements non récurrents d'une importance significative par leur montant.

Note 3.12 Résultat ramené à une action

Les résultats par action sont calculés et présentés par référence aux principes posés par l'avis n°27 émis par l'Ordre des Experts-Comptables.

Ces calculs s'appuient notamment sur :

- le résultat net – part du groupe de la période ;
- le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de la période de constatation du résultat.

Note 3.13 Indemnités de fin de carrière – Droit individuel à la formation

Les engagements de retraite concernent uniquement les salariés français du groupe (aucune obligation de cette nature ne s'appliquant au Brésil) et sont traités en engagements hors bilan (voir note 5.29).

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

Note 3.14 Instruments financiers

Au 30 juin 2011, le groupe LeadMedia ne dispose d'aucun instrument financier.

Note 3.15 Conversion des états financiers des sociétés étrangères

Les bilans des sociétés étrangères non autonomes sont convertis en Euro selon la méthode du cours historique :

- les éléments non monétaires sont convertis au cours historique, c'est-à-dire au cours du change à la date de l'entrée des éléments d'actif considérés dans le patrimoine de chaque entreprise ;
- les éléments monétaires sont convertis au cours de change à la date de clôture de l'exercice ou de la période.

Les éléments du compte de résultat (à l'exception des charges calculées qui sont converties au cours historique) et les flux de trésorerie de ces mêmes sociétés sont convertis au taux moyen de l'exercice ou de la période.

Les différences de conversion engendrées par la traduction en Euro des comptes des sociétés étrangères non autonomes sont présentées au compte de résultat consolidé du groupe dans le résultat financier.

Les bilans des sociétés étrangères autonomes sont convertis en Euro au taux de change constaté à la date de clôture de l'exercice ou de la période.

Les comptes de résultat et les flux de trésorerie de ces mêmes sociétés sont convertis au taux moyen de l'exercice ou de la période.

Les différences de conversion engendrées par la traduction en Euro des comptes des sociétés étrangères sont présentés dans les capitaux propres consolidés du groupe au poste « Ecart de conversion ».

NOTE 4 : PERIMETRE DE CONSOLIDATION

- VARIATIONS DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION**

Le groupe a procédé à l'acquisition de la société Media Factory.

Cette entité a été intégrée globalement à compter du 1^{er} janvier 2011.

Les agrégats bilanciels de Media Factory à son entrée dans le périmètre de consolidation sont les suivants :

ACTIF (K€)	01/01/11	PASSIF (K€)	01/01/11
Actif immobilisé	117	Capitaux propres	(967)
Actif circulant	1 071	Dettes financières ou non opérationnelles	760
Impôts Différés Actifs	183	Passif circulant	1 768
Trésorerie	190		
TOTAL	1 561	TOTAL	1 561

Les agrégats du compte de résultat du dernier exercice (12 mois) de la société Media Factory sont les suivants :

En milliers d'euros	2010
Chiffres d'affaires	4 394
Charges d'exploitation	(4 282)
Résultat d'exploitation	112
Résultat financier	(242)
Résultat exceptionnel	(14)
Impôts	49
Résultat net	(95)

Cette acquisition a été réalisée au travers de la société LeadMidia Participacoes constituée à cette occasion et ainsi également entrée dans le périmètre de consolidation au cours du premier semestre 2011.

La société LeadMidia Participacoes est détenue à 100% par le groupe.

L'incidence de ces variations de périmètre sur le bilan et le compte de résultat consolidés au 30 juin 2011 sont présentés en note 6.

- PERIMETRE DE CONSOLIDATION

<p>Société mère : LeadMedia Group 16 rue Médéric 75017 PARIS Capital social : 639 447 € N° Siren : 504 914 094</p>	
<p>Filiale française : R 790, Avenue du Docteur Maurice Donat 06250 MOUGINS Capital social : 1 061 465 € N° Siren : 502 207 079 Pourcentage d'intérêts : 90,11 % Méthode : Intégration globale Entrée : le 30 juin 2008</p>	<p>Filiale brésilienne (non autonome) : LeadMidia do Brasil Ltda 145, Rua Tabapuã, salle 105 CEP 04533-010 Sao Paulo Capital social : 10 000 RB N° immat. : 12.152.692/0001-72 Pourcentage d'intérêts : 99,90 % Méthode : Intégration globale Entrée : avril 2010</p>
<p>Filiale française : SCORE MD 78 Avenue Raymond Poincaré 75116 PARIS Capital social : 543 320 € N° siren : 511 822 835 Pourcentage d'intérêts : 25,09 % Méthode : Mise en équivalence Entrée : le 1er juillet 2010</p>	<p>Filiale brésilienne (non autonome) : LeadMidia Participacoes Ltda Rua Ayres de Oliveira Castro 20, Villa Olympia CEP 04544-030 Sao Paulo Capital social : 6 976 010 RB N° immat. : 12.843.957/0001-89 Pourcentage d'intérêts : 100 % Méthode : Intégration globale Entrée : Août 2010</p>
<p>Filiale détenue par LeadMidia Participacoes Ltda Filiale brésilienne : MEDIA FACTORY WEBTRUST EMPREENDIMENTOS SA Rua Luis Coelho, 340, cj 42 01309-001 Sao Paulo Capital social : 4 087 974 RB N° immat : 35.3.00360052 Pourcentage d'intérêts : 100% Méthode : Intégration globale Entrée : le 1^{er} janvier 2011</p>	
<p>Filiale détenue par LeadMidia Do Brasil Ltda Filiale brésilienne : ARAIE SERVICOS DE INFORMATICA Ltda Rua Maria Haddad orale, 12371 apt - Vila Firmino Pinto CEP: 04125-010 Sao Paulo Capital social : 2 041 RB N° immat. : 11.818.144/0001-76 Pourcentage d'intérêts : 51 % Méthode : Intégration globale Entrée : avril 2010</p>	

Au 30 juin 2011, aucune société dans laquelle l'entité consolidante LeadMedia Group détient des titres n'est exclue du périmètre de consolidation.

NOTE 5 : INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES**Note 5.1 Immobilisations incorporelles**

Les variations des valeurs brutes s'analysent comme suit:

	01/01/2011	Augmentation	Diminution	30/06/2011
Logiciels	537	181	-	719
Adresses mails et autres immo. Inc.	179	41	-	220
Avances et acomptes	-	-	-	-
TOTAL	716	222 (1)		939

(1) Dont liée aux variations de périmètre : 7 K€

Les variations des amortissements s'analysent comme suit :

	01/01/2011	Augmentation	Diminution	30/06/2011
Logiciels	76	85	-	161
Adresses mails et autres immo. Inc.	76	15	-	91
TOTAL	152	100	-	252

Note 5.2 Ecarts d'acquisition

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

Société	Date entrée	Prix d'acq.	Frais de transaction	Prix global d'acq.	% acquis	Q-Part de capitaux propres acquises	Ecart d'acquisition	Durée amortis.	Mode amortis.
R	01/07/2008 22/08/2008	1 113 75	4 2	1 117 77	88,22% 3,93%	837 33	280 43	7 ans 7 ans	linéaire linéaire
SCORE MD	30/06/2010	533	48	581	25,09%	195	386	8 ans	linéaire
MEDIA FACTORY	18/01/2011	3 082	118	3 200	100%	(967)	4 167	10 ans	linéaire

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

	01/01/2011	Augmentation	Diminution	30/06/2011
Ecarts d'acquisition R	323	-	-	323
Ecart d'acquisition SCORE MD	386	-	-	386
Ecart d'acquisition MEDIA FACTORY	-	4 167	-	4 167
TOTAL	709	4 167	-	4 877

Les variations des amortissements s'analysent comme suit :

	01/01/2011	Augmentation	Diminution	30/06/2011
Ecart d'acquisition R	121	23	-	144
Ecart d'acquisition SCORE MD	24	24	-	48
Ecart d'acquisition MEDIA FACTORY	-	208	-	208
TOTAL	145	255	-	400

Note 5.3 Immobilisations corporelles

Les variations des valeurs brutes s'analysent comme suit :

	01/01/2011	Augmentation	Diminution	30/06/2011
Matériels et mobiliers de bureau	187	322	-	509
TOTAL	187	322 (1)	-	509

(1) Dont liée aux variations de périmètre : 213 K€.

Les variations des amortissements s'analysent comme suit:

	01/01/2011	Augmentation	Diminution	30/06/2011
Matériels et mobiliers de bureau	84	180	-	264
TOTAL	84	180 (1)	-	264

(1) Dont liée aux variations de périmètre : 134 K€.

Note 5.4 Immobilisations financières

Les variations des valeurs brutes s'analysent comme suit :

	01/01/2011	Augmentation	Diminution	30/06/2011
Autres immobilisations financières	41	61	22	80
TOTAL	41	61(1)	22	80

(1) Dont liée aux variations de périmètre : 32 K€.

Les dépréciations s'analysent comme suit :

	01/01/2011	Augmentation	Diminution	30/06/2011
Autres immobilisations financières	-	28	-	28
TOTAL	-	28(1)	-	28

(1) Dont liée aux variations de périmètre : 28K€.

Note 5.5 Participations consolidées par mise en équivalence

Le poste « Titres mis en équivalence » s'analyse comme suit :

En K€	Mvts
<i>Titres SCORE MD (25,09%) au 01/01/2011</i>	203
Contribution au résultat semestriel du groupe	9
<i>Titres SCORE MD au 30 juin 2011</i>	212

L'écart d'acquisition constaté lors de la prise de participation dans la société SCORE MD (voir note 5.2) est présenté sur la ligne « Ecart d'acquisition ».

Note 5.6 Créances clients et comptes rattachés

Créances clients et comptes rattachés	30/06/2011	31/12/2010
Clients et comptes rattachés	4 956	3 064
Clients / Créances douteuses	183	90
Dép. pour créances douteuses et litigieuses	(144)	(50)
TOTAL	4 995	3 104

Note 5.7 Autres créances

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

	30 juin 2011	31 décembre 2010
Avances et acomptes versés sur commandes	144	-
Personnel	3	1
Etat – Impôt sur les bénéfices	137(1)	199
Etat – Impôts différés actifs (2)	215	124
Etat taxes sur le chiffre d'affaires	722	587
Fournisseurs – avoirs à recevoir	-	3
Autres créances	86	88
Dépréciations sur autres créances	(5)	-
TOTAL	1 302	1 002

(1) Ce poste comprend les créances de crédit d'impôt recherche de la société R (50 K€ au titre de 2011).

(2) Voir note 5.8.

Note 5.8 Impôts différés actifs

	30 juin 2011	- 1 an	+ 1 an - 5 ans	31 décembre 2010
R MEDIA FACTORY	- 215	- -	- 215	125 -
TOTAL	215	-	215	125

Les impôts différés actifs constatés sur Media Factory correspondent à des déficits fiscaux reportés en avant dont l'imputation sur les résultats futurs apparaît probable à brève échéance, compte tenu de prévisions favorables pour 2011 et 2012.

Les déficits fiscaux enregistrés par les sociétés LeadMedia Group, LeadMidia Do Brasil et LeadMidia Participacoes ne sont pas activés. Ces entités n'ont pas réalisé de bénéfices fiscaux depuis leur création.

Détail des impôts différés actifs des sociétés du groupe

	Tx d'impôts différés (%)	Bases d'impositions différées	Impôts différés actifs
MEDIA FACTORY	34 %		
Décalages temporaires d'imposition			
Déficits fiscaux reportables activés		631	215
TOTAL		631	215

Note 5.9 Trésorerie

	30 juin 2011	31 décembre 2010
Valeurs mobilières de placement (1)	778	3 060
Disponibilités	1 224	988
TOTAL	2 002	4 048

(1) Ce poste est intégralement constitué d'OPCVM de trésorerie.

Note 5.10 Comptes de régularisation et assimilés (1 287 K€)

Charges constatées d'avance

Les charges constatées d'avance s'élèvent à 56 K€ au 30 juin 2011 et correspondent à des ajustements classiques de charges d'exploitation.

Frais d'augmentation de capital

Les frais engagés au 30 juin 2011 et liés à l'opération d'augmentation de capital par émission de titres sur le marché Alternext (opération intervenue début juillet 2011) sont provisoirement inscrits pour 1 231 K€ à un poste de charges constatées d'avance.

Après arrêté définitif de leur montant en juillet 2011, ces frais feront l'objet d'une imputation intégrale sur les primes d'émission constatées à raison de l'opération.

Note 5.11 Capitaux propres

Le tableau de variation des capitaux propres consolidés (part du groupe) s'analyse comme suit sur le premier semestre 2011 :

	Capital	Primes	Réserves	Rés. consolidé de l'ex.	Ecarts de conversion	Total capitaux propres
Situation clôture au 31/12/2009	434	1 034	(48)	(2)	-	1 418
Mouvements						
- Augmentations de capital social	166	2 372	-	-	-	2 538
- Ecarts de conversion	-	-	-	-	4	4
- Résultat de l'exercice précédent	-	-	(1)	1	-	-
- Résultat consolidé part du groupe	-	-	-	48	-	48
Situation clôture au 31/12/2010	599	3 406	(50)	48	4	4 008
Mouvements						
- Augmentations de capital social	40	942	-	-	-	982
- Ecarts de conversion	-	-	-	-	30	30
- Résultat de l'exercice précédent	-	-	48	(48)	-	-
- Résultat consolidé part du groupe	-	-	-	(219)	-	(219)
Situation clôture au 30/06/2011	639	4 348	(1)	(219)	34	4 801

Le 28 mars 2011, la société LeadMedia Group a procédé à une augmentation de capital réservée de 1M €. A cette occasion, la valeur nominale des actions a été divisée par 4. Les frais de cette opération (18 K€) ont été imputés sur le poste « Primes d'émission ».

Au 30 juin 2011, le capital de la société est constitué de 2 557 788 actions de valeur nominale 0,25 €.

Les titres donnant accès au capital de la société consolidante sont les suivants :

	Nombre	Départ des options	Prix de souscription	Parité lors de l'exercice	% maximal de capital (droits financiers) (1)
Bons de souscription 2009	8 135	12/2009	9,22 €	37,648 act. pour 1	9,87%
Bons de souscription 2010	59 945	06/2010	15,10 €	4 act. pour 1	7,73%

(1) Les pourcentages s'entendent dans l'hypothèse d'une souscription intégrale de tous les bons en circulation au 30 juin 2011.

Les titres donnant accès au capital de la société R sont les suivants :

	Nombre	Départ des options	Prix de souscription	Parité lors de l'exercice	% maximal de capital (droits financiers) (1)
Bons de souscription 2008	83 334	2008	1,12 €	2,212 act. pour 1	14,52%

(1) Les pourcentages s'entendent dans l'hypothèse d'une souscription intégrale de tous les bons en circulation au 30 juin 2011.

Note 5.12 Intérêts minoritaires

Le tableau de variation des intérêts minoritaires s'établit comme suit :

Société R	Part dans les capitaux propres	Part dans le résultat de la période	Ecart de conversion	Intérêts minoritaires
Situation au 01/01/2011	39	20	-	59
Résultat de l'exercice précédent	20	(20)	-	-
Résultat de l'exercice	-	30	-	30
Dilution par actions gratuites	28	-	-	28
Situation au 30/06/2011	87	30	-	117

Société ARAIE	Part dans les capitaux propres	Part dans le résultat de la période	Ecart de conversion	Intérêts minoritaires
Situation au 01/01/2011	-	117	3	120
Résultat de l'exercice précédent	117	(117)	-	-
Résultat de l'exercice	-	26	-	26
Dividendes versés	(31)	-	-	(31)
Ecart de conversion	-	-	(2)	(2)
Situation au 30/06/2011	86	26	1	113

Note 5.13 Information financière réduite à une seule action

Les informations qui suivent tiennent compte de la division par 4 de la valeur nominale des titres intervenue au cours du semestre.

En €	S1 2011 (6 mois)	Année 2010 (12 mois)	S1 2010 (6 mois)
Nombre moyen pondéré d'actions	2 480 822	2 080 270	1 757 489
Résultat net par action – part du groupe	(0,088) €	0,023 €	0,062 €

En €	S1 2011 (6 mois)	Année 2010 (12 mois)	S1 2010 (6 mois)
Nombre moyen d'actions (avec dilution)	3 026 934	2 511 360	2 071 710
Résultat dilué par action	(0,088) (1) €	0,014 €	0,024 €

(1) Lorsque le résultat net de base par action est négatif, le résultat dilué par action est identique au résultat de base par action (Avis OEC n°27 §3).

En €	30 juin 2011	31 décembre 2010
Nombre d'actions en circulation en fin de période	2 557 788	2 397 788
Fonds propres par action (1)	1,88 €	1,67 €

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

Note 5.14 Emprunts et dettes financières

Le poste « Emprunts et dettes financières » s'analyse comme suit au 30 juin 2011 :

	30 juin 2011	Dont part à moins d'un an	Dont part comprise entre un et cinq ans	Dont part à plus de cinq ans	31 décembre 2010
Dettes financières	1 723(1)	1 148 (2)	351	224	1 074
Soldes créditeurs de banques	23	23	-	-	-
TOTAL	1 746	1 171	351	224	1 074

(1) Dont dettes contractées vis-à-vis de la société NetBooster : 1 092 K€ (Voir note 5.28 relative aux parties liées).

(2) Dont dettes contractées par la société Media Factory : 617 K€.

Note 5.15 Dettes fournisseurs et comptes rattachés

Les dettes fournisseurs et comptes rattachés s'analysent comme suit au 30 juin 2011 :

	30 juin 2011	Dont part à plus d'un an	31 décembre 2010
Comptes fournisseurs	2 587	-	924
Factures non parvenues	3 072	-	2 230
TOTAL	5 659	-	3 154

Note 5.16 Dettes fiscales et sociales

Les dettes fiscales et sociales ont toutes une échéance inférieure à un an au 30 juin 2011 et s'analysent comme suit :

	30 juin 2011	31 décembre 2010
Dettes sociales	593	387
Personnel et comptes rattachés	329	175
Organismes sociaux	264	212
Dettes fiscales	1 188	618
Etat, impôt sur les bénéfices	150	12
Etat, taxes sur le chiffre d'affaires	846	537
Autres impôts et taxes	192	68
TOTAL	1 781	1 005

Note 5.17 Autres dettes

Le poste « Autres dettes » s'analyse comme suit au 30 juin 2011:

En milliers d'euros	30 juin 2011	31 décembre 2010
Autres dettes	832	113
Clients – avoirs à établir	301	80
Autres dettes opérationnelles	46	33
Dettes sur immobilisations (1)	485	0

(1) Ce poste comprend le solde du prix dû aux cédants de la société Media Factory. Ces dettes sont pour l'essentiel d'échéance supérieure à un an (443 K€).

Note 5.18 Produits constatés d'avance (209 K€)

Les produits constatés d'avance correspondent à :

- des prestations de service facturées restant à servir : 56 K€ ;
- l'étalement de tout ou partie des produits de crédit d'impôt recherche. Ces derniers portent sur les logiciels développés par les sociétés du groupe.

Au 30 juin 2011, l'échéancier des produits à reconnaître s'établit comme suit :

	30 juin 2011	Dont part à moins d'un an	Dont part comprise entre un et trois ans	Dont part à plus de trois ans	31 décembre 2010
Origine des crédits d'impôt recherche					
2009	31	21	10	-	41
2010	88	38	50	-	107
2011	35	12	23		
<i>TOTAL</i>	<i>154</i>	<i>71</i>	<i>83</i>	<i>-</i>	<i>148</i>

NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT**Note 5.19 Analyse du chiffre d'affaires**

Le chiffre d'affaires réalisé par le groupe au cours de la période s'élève à 8 768 K€. Il se répartit comme suit (en K€) :

En milliers d'euros	Groupe S1 2011 (6 mois)	%	LMG S1 2011 (6 mois)	R S1 2011 (6 mois)	LMB S1 2011 (6 mois)	ARAIE S1 2011 (6 mois)	MF S1 2011 (6 mois)	Groupe 2010 (12 mois)	%
Génération de contacts qualifiés et revenus assimilés	7 835	89%	-	4 176	15	-	3 644	7 454	85%
Vente de technologies pour le marketing à la performance	610	7%	-	610	-	-	-	856	10%
Edition media (publicité, mailing...)	323	4%	23	-	-	300	-	450	5%
TOTAL	8 768	100%	23	4 786	15	300	3 644	8 760	100%

Note 5.20 Autres produits d'exploitation

En milliers d'euros	S1 2011 (6 mois)	2010 (12 mois)	S1 2010 (6 mois)
Production immobilisée (1)	181	378	181
Subventions d'exploitation (2)	44	112	51
Autres transferts de charges d'exploitation	6	4	0
TOTAL	231	494	232

(1) Ce poste correspond aux coûts engagés par le groupe dans le développement de ses applications logicielles.

(2) Ce poste correspond aux crédits d'impôt recherche reconnus en résultat selon les modalités exposées en note 3.9.

Note 5.21 Charges d'exploitation

En milliers d'euros	S1 2011 (6 mois)	2010 (12 mois)	S1 2010 (6 mois)
Achats	5 111	5 550	3 078
Reversements aux affiliés sur ventes de contacts qualifiés et de technologies	5 111	5 523	3 078
Autres achats de production			
Autres achats et charges externes	954	824	388
Locations immobilières	113	104	46
Locations mobilières, crédit-bail	21	111	53
Honoraires	225	206	69
Déplacement/missions	213	179	89
Autres	382	225	131
TOTAL	6 065	6 375	3 467

Note 5.22 Résultat financier

En milliers d'euros	S1 2011 (6 mois)	2010 (12 mois)	S1 2010 (6 mois)
Produits financiers	29	16	7
Produits de valeurs mobilières de placement	22	10	1
Gains de change	7	6	6
Charges financières	212	45	18
Intérêts sur emprunts à moyen/long terme	199	37	18
Pertes de change	13	8	-
Résultat financier	(183)	(29)	(11)

Note 5.23 Résultat exceptionnel

En milliers d'euros	S1 2011 (6 mois)	2010 (12 mois)	1S 2010 (6 mois)
Produits exceptionnels	-	-	-
Produits exceptionnels s/opérations de gestion	-	-	-
Charges exceptionnelles	63	1	-
Régularisations diverses sur actifs et passifs	-	1	-
Moins value de dilution sur titres R	28	-	-
Coûts de départs transactionnels	35	-	-
Résultat exceptionnel	(63)	(1)	-

Note 5.24 Charges d'impôts sur les bénéfices (132 K€)

Le poste Impôts sur les bénéfices se décompose comme suit :

En milliers d'euros	S1 2011 (6 mois)	2010 (12 mois)	S1 2010 (6 mois)
Impôts exigibles ou acquittés nets	(44)	(12)	(51)
Impôts exigibles ou acquittés	(44)	(12)	51
Variation des postes d'impôts différés	(88)	(74)	(140)
Variation des postes impôts différés actifs	(88)	(74)	(140)
Variation des postes impôts différés passifs	-	-	-
TOTAL	(132)	(86)	(90)

AUTRES INFORMATIONS**Note 5.25 Effectifs**

Les effectifs du groupe inscrits en fin de période s'établissent à 122 personnes au 30 juin 2011.

Les effectifs moyens du premier semestre 2011 s'établissent comme suit :

	S1 2011	Année 2010
R	34	29
ARAIE	12	6
LMP	-	-
Media Factory	70	-
LMB	1	1
LMG	2	-
<i>TOTAL</i>	<i>119</i>	<i>36</i>

Note 5.26 Rémunérations et avantages alloués aux membres des organes d'administration et de direction de la société mère

Rémunérations versées sur la période aux organes de direction : néant (cf aussi note 5.28)

Rémunérations versées sur la période aux organes d'administration : néant

Rémunérations à raison de leurs fonctions dans les entreprises contrôlées : néant

Engagement en matière de pension et indemnités assimilées : néant

Note 5.27 Honoraires versés au commissaire aux comptes de la société mère

Honoraires d'audit légal inscrits au compte de résultat : néant

Honoraires de diligences directement liées inscrits au compte de résultat : néant

Note 5.28 Informations sur les parties liées**➤ Dettes financières**

Fin 2009, au terme d'un accord intervenu entre la société LeadMedia Group et la société NetBooster, à l'occasion de la sortie de cette dernière du capital de la société, la dette du groupe à son encontre a été restructurée comme suit :

- Le remboursement du principal soit 985 620 € a été prévu en cinq annuités payables à compter du 1^{er} janvier 2014 ;
- Les intérêts nés de la dette au taux annuel de 3,5% par an sont capitalisés jusqu'au 31 décembre 2013 et suivront l'échéancier principal ci-dessus ; les intérêts dus à compter du 1^{er} janvier 2014 seront payables annuellement.

Toutefois cet accord prévoit qu'une partie de la dette soit 335 620 € augmentée des intérêts afférents serait remboursable par anticipation :

- en cas de cession de contrôle ou d'introduction en Bourse de la société LeadMedia avant le 31 décembre 2013 ;
- en cas de réalisation de bénéfices par la société à compter du 1^{er} janvier 2010, sous réserve d'un niveau de trésorerie suffisant, et dans la limite d'un remboursement annuel égal à un tiers du résultat net comptable.

La société LeadMedia Group ayant finalisé son introduction en bourse le 1^{er} juillet 2011, les conditions du remboursement partiel anticipé sont remplies à compter de cette date.

➤ Convention de direction générale et de management conclue avec la société Adelandre Conseil et Investissements

Monsieur Stéphane DARRACQ, président de la société LeadMedia, est également gérant de la société Adelandre Conseil et Investissements.

Montant des managements fees de direction générale et de management facturées au premier semestre 2011 : 27 000 €.

Note 5.29 Sûretés réelles consenties et engagements hors bilan**Engagements donnés et reçus**

En milliers d'euros	30/06/2011	31/12/2010
Engagements donnés	7	11
Avals, cautions, garanties	-	-
Autres engagements donnés		
- Personnel - Indemnités de fin de carrière	4	3
- Engagements de location-financement	3	8
Engagements reçus	-	-
Avals, cautions, garanties	-	-
Effets escomptés non échus	-	-
Autres engagements reçus	-	-

Engagements de rachat conditionnels de titres à des actionnaires minoritaires dans les entités consolidées

1/ En date du 14 mars 2011, sous réserve de la réalisation de son introduction en bourse, la société LeadMedia Group, s'est engagée à acquérir pour un prix de 700 000 € une participation complémentaire de 26% dans la société SCORE MD, portant sa participation dans cette société à 51,09%.

Le cédant de ce bloc s'est engagé à réinvestir 100 000 € dans le cadre de l'augmentation de capital réalisée à l'occasion de son introduction en bourse par la société LeadMedia.

2/ En date du 15 mars 2011, sous réserve de la réalisation de son introduction en bourse, la société LeadMedia Group, s'est engagée à acquérir pour un prix de 546 000 € assorti de compléments de prix variables en fonction des performances réalisées par ARAIE, une participation complémentaire de 24% dans cette entité, portant ainsi sa participation à 75%.

La moitié du prix convenu (273 000 €) ainsi que les compléments de prix sont payables en actions de la société LeadMedia Group.

3/ En date du 25 mars 2011, sous réserve de la réalisation de son introduction en bourse, la société LeadMedia Group, s'est engagée à acquérir pour un prix cash de 800 000 € assorti de compléments de prix variables en fonction des performances réalisées par R, une participation complémentaire et des bons de souscription au capital de la société R, lui permettant de porter sa participation dans cette société à plus de 98%.

Les compléments de prix seront payables en actions de la société LeadMedia Group.

Voir également la note 7 concernant le dénouement des engagements ci-dessus.

4/ En date du 7 juin 2011, sous réserve de la réalisation de son introduction en bourse, la société LeadMedia Group, s'est engagée à attribuer 250 214 actions gratuites au profit de managers de ses filiales Media Factory et ARAIE.

Les attributions définitives de ces actions gratuites seraient réalisées par voie d'attribution d'actions nouvelles dans le cadre d'une augmentation de capital par incorporation du poste « Primes d'émissions ».

NOTE 6 : PRESENTATION DE L'INCIDENCE SUR LES COMPTES ET INFORMATIONS COMPARATIVES LIEES A L'ACQUISITION DE MEDIA FACTORY

Au début de l'année 2011, le groupe LeadMedia a pris le contrôle de la société brésilienne Media Factory.

Cette acquisition a été réalisée au travers de la société brésilienne LeadMidia Participacoes Ltda créée à cet effet.

Le tableau ci-dessous présente l'impact sur les principaux agrégats du compte de résultat consolidé du groupe :

- de la consolidation par intégration globale de Media Factory ;
- de la création de la société LeadMidia Participacoes Ltda.

COMPTE DE RESULTAT (EN K€)	30/06/2011 Net (1)	Impact entrée MEDIA FACTORY (2)	Impact entrée LMP (3)	30/06/2011 retraité (1-2-3)	31/12/2010 Rappel	30/06/2010 Rappel
Chiffres d'affaires	8 768	3 644	-	5 124	8 760	4 610
Résultat d'exploitation	462	97	(39)	404	362	257
Résultat courant	279	(71)	(45)	395	333	246
Résultat consolidé PG	(219)	(267)	(45)	93	48	108

Les tableaux ci-dessous présentent l'impact sur les postes d'actif et de passif des entrées de périmètre du semestre :

BILAN ACTIF (EN K€)	30/06/2011 Net (1)	Impact entrée MEDIA FACTORY (2)	Impact entrée LMP (3)	30/06/2011 retraité (1-2-3)	31/12/2010 Net Rappel
Ecart d'acquisition	4 477	3 959	-	518	564
Immobilisations incorporelles	687	7	-	680	563
Immobilisations corporelles	245	101	1	143	104
Immobilisations financières	264	33	-	231	244
Elimination des titres	-	(3 200)	-	3 200	-
Opérations intra groupe	-	-	260	(260)	-
Total actif immobilisé	5 673	900	262	4 511	1 476
Créances	7 583	1 433	35	6 114	4 157
Trésorerie et équivalents	2 002	138	158	1 706	4 048
Total actif circulant	9 585	1 571	193	7 820	8 205
TOTAL ACTIF	15 258	2 471	455	12 331	9 682

	30/06/2011 Net (1)	Impact entrée MEDIA FACTORY (2)	Impact entrée LMP (3)	30/06/2011 retraité (1-2-3)	31/12/2010 Net Rappel
BILAN PASSIF (EN K€)					
Capital	639	-	-	639	599
Primes	4 348	-	-	4 348	3 406
Réserves et réserves de conversion	33	32	-	1	(46)
Résultat consolidé	(219)	(267)	(45)	93	48
Capitaux propres part du groupe	4 801	(235)	(45)	5 081	4 008
Intérêts minoritaires	230	-	-	230	179
Capitaux propres	5 031	(235)	(45)	5 311	4 187
Provisions	-	-	-	-	-
Emprunts et dettes financières	1 746	631	-	1 115	1 074
Dettes fournisseurs et rattachées	5 659	1 109	-	4 550	3 155
Autres dettes	2 822	706	501	1 615	1 266
Opérations intra groupe	-	260	-	(260)	-
Total dettes exploitation	10 227	2 706	501	7 020	5 495
TOTAL PASSIF	15 258	2 471	455	12 331	9 682

NOTE 7 - FAITS POSTERIEURS A LA CLOTURE DES COMPTES INTERMEDIAIRES**Réalisation du projet de cotation sur le marché Alternext**

Au début du mois de juillet 2011, la société a finalisé un projet de cotation d'une partie de son capital sur le marché Alternext.

Cette opération a été intégralement réalisée sous forme d'émission de titres nouveaux. L'émission de titres s'est traduite par une augmentation de capital de 446 429 € portant ce dernier à 1 085 876 € pour une levée de fonds globale de 12 500 005 €.

Compte tenu de l'imputation des frais supportés au titre de cette opération (soit environ 1 231 K€) sur les primes d'émission constatées à cette occasion, le montant des fonds propres post opération du groupe se trouve ainsi renforcé d'environ 11,25 M€.

Dénouement des engagements conditionnels de rachats de titres à des actionnaires minoritaires dans les entités consolidées – Augmentations de capital corrélatives (voir note 5-29 relative aux engagements donnés)

1/ Conformément à l'engagement pris en date du 14 mars 2011, la société LeadMedia Group a procédé au rachat d'un bloc de 24,87% du capital de la société SCORE MD pour un prix total de 670 K€.

Le cédant de ce bloc a réinvesti 100 K€ dans le cadre d'une augmentation de capital en numéraire réservée à son profit au prix de 7€ par action en date du 1^{er} juillet 2011.

2/ Conformément à l'engagement pris en date du 15 mars 2011, la société LeadMedia Group a procédé au rachat d'une participation de 24% dans la société ARAIE pour un prix de 546 000 € assorti des compléments de prix variables initialement prévus.

La moitié du prix convenu (273 000 €) a été réinvesti par le cédant de ces titres dans le cadre d'une augmentation de capital réservée à son profit au prix de 7€ par action en date du 1^{er} juillet 2011. Les compléments de prix seront également payables en actions de la société LeadMedia Group.

3/ Conformément à l'engagement pris en date du 25 mars 2011, fin juillet, la société LeadMedia Group a procédé au rachat d'un bloc de 7,68% du capital de R pour un prix total cash de 840 K€. Ce prix est par ailleurs assorti de compléments conditionnés par les performances de la société R sur 2011 et 2012.

Les compléments de prix prévus seront payables en actions de la société LeadMedia Group.