

# Sporever

Rapport annuel 2008



# Sommaire :

---

<b>Le mot des fondateurs</b>	<b>3</b>
<b>Organigramme</b>	<b>6</b>
<b>Rapport de gestion</b>	<b>7</b>
<b>Bilan consolidé</b>	<b>22</b>
<b>Compte de Résultat</b>	<b>24</b>
<b>Tableau de flux de trésorerie</b>	<b>25</b>
<b>Annexe aux comptes consolidés</b>	<b>26</b>

---

# Le mot des fondateurs

Chers Actionnaires,

La crise n'a pas épargné votre société. Et pourtant, 2008 nous rend extrêmement confiants en l'avenir, pour au moins trois raisons. Sporever est aujourd'hui un Groupe pleinement recentré sur les nouveaux média, qui poursuit dans un contexte difficile la croissance de son chiffre d'affaires, et qui affiche un bilan extrêmement solide lui permettant de saisir des opportunités stratégiques dans son cœur de métier.

## Le retour de la croissance du chiffre d'affaires

Dans un contexte extrêmement chahuté, votre Groupe a annoncé une croissance de son chiffre d'affaires à périmètre comparable de 17%.

Cette croissance provient essentiellement du développement de l'activité de télévision sur IP qui représente désormais 27% du C.A. total. La télévision sur IP est un relais de croissance pour Sporever puisque la fragmentation des audiences et la numérisation des moyens de production et de diffusion rendent possible le développement de nouveaux concepts de chaînes de télévision linéaires ou à la demande. Ainsi, Sporever a en charge la direction éditoriale de la chaîne de sport premium Orange Sport, qui diffuse le match de Ligue 1 du samedi soir, et produit la chaîne d'information sportive Orange Sport Infos.

Cette nouvelle activité a compensé les difficultés du marché de la publicité sur internet qui a connu un coup d'arrêt au second semestre, même si internet représente toujours 33% du C.A. total du Groupe en 2008 contre 27% en 2007. Le Groupe génère désormais près de 100 millions de pages vues par mois et 1,2 millions de visiteurs uniques mensuels (source : Nielsen NetRatings). Il continue à afficher son leadership sur le football.

L'activité mobile représente quant à elle 28% du C.A. total du Groupe en 2008 contre 26% en 2007. Après avoir été retenu en 2007 comme le producteur à l'échelle mondiale de la Coupe du Monde de Rugby pour les opérateurs mobiles titulaires des droits de l'évènement, Sporever diffuse désormais les matches de Ligue 1 en direct et en intégralité pour le compte d'Orange.

Enfin, l'agence Panoramic, spécialisée dans la photo sportive numérique a généré 12% du C.A. total du Groupe sur l'exercice.

## Le recentrage des activités du Groupe sur les nouveaux médias

Après la cession de ses activités de marketing sportif (agence SportLab), votre Groupe est donc désormais pleinement recentré sur les marchés à haute valeur ajoutée autour de l'édition et de la production de contenus pour internet, le téléphone mobile et la télévision sur IP.

Fermement ancré sur son positionnement d'acteur de référence des nouveaux média, Sporever entend pleinement accompagner deux mouvements : D'une part, celui de la fragmentation des audiences qui permet à chacun (le mot est à peine exagéré) de créer son propre médium diffusé sur le mobile et l'internet haut débit. D'autre part, l'utilisation croissante des moyens de production numériques, qui permet à Sporever de proposer des dispositifs innovants à un rapport qualité-prix extrêmement compétitif.

## Un bilan extrêmement solide

---

Grâce à une gestion très serrée de l'encours clients et plus généralement du besoin en fonds de roulement, votre Groupe a affiché au 31 décembre 2008 le bilan le plus solide de son histoire.

Les capitaux propres représentent 70% du passif du groupe quand la dette long terme ne pèse plus que 1.2% du passif soit 242 K€. Le ratio dettes sur fonds propres s'élève à 3%.

La trésorerie en fin de période s'élève à 4.9 M€ alors que le plan d'investissements du Groupe a été totalement autofinancé. La trésorerie disponible représente 25% des actifs du groupe.

Malgré ces atouts indéniables, la rentabilité de votre Groupe a souffert en 2008 compte tenu du contexte économique international.

Le Groupe enregistre un EBITDA d'un million d'euros, en baisse de 35% par rapport à 2007. La marge EBITDA s'élève ainsi à 7,6%.

La rentabilité d'exploitation est en baisse de 78% à 227 K€, soit une marge d'exploitation de 1,7%. Ce résultat s'explique principalement par :

- La baisse brutale des recettes publicitaires sur le second semestre de l'exercice en raison de l'attentisme des annonceurs dans le contexte de crise mondiale.
- Une première année de contrat avec Orange sur la production de la chaîne d'information sportive Orange Sport Infos qui a généré des coûts supérieurs aux prévisions. La prestation, qui se poursuit sur l'exercice 2009, a fait l'objet d'une renégociation financière beaucoup plus favorable pour le Groupe.
- Une charge d'amortissement supérieure à l'exercice précédent. L'exercice 2008 a été l'occasion pour le Groupe de poursuivre le plan ambitieux d'investissements visant à renforcer significativement ses capacités de production et de diffusion de programmes multi-supports. Ce plan, dont le montant a atteint plus de 1,7 millions d'euros entre le troisième trimestre 2007 et le troisième trimestre 2008, a généré une charge d'amortissement supplémentaire de 254 K€ sur l'exercice 2008.
- L'étude d'un dossier d'acquisition que le Groupe a choisi d'abandonner après des due diligences finales qui n'ont pas permis au management de surenchérir face à une offre concurrente.
- Enfin, la cession de l'activité de marketing sportif a représenté un coût non récurrent de près de 200 K€ sur l'exercice.

La rentabilité nette après amortissement des survaleurs et hors coûts non récurrents liés à la sortie de l'activité de marketing sportif atteint ainsi 121 K€.

Malgré un environnement général toujours très difficile, votre Groupe continue d'enregistrer une croissance soutenue de son chiffre d'affaires. Sur le premier trimestre de l'exercice 2009, le C.A. est en effet en hausse de 18%. Sur l'ensemble de l'exercice, Sporever va s'attacher à poursuivre sa croissance tout en améliorant sa rentabilité grâce :

- au développement de ses activités de TV sur IP,
- à un maintien d'un taux de marge brute élevé, égal à 70%,
- à une maîtrise des coûts d'exploitation.

Le manque de visibilité en matière de recettes publicitaires demeure un facteur de risques non négligeable : une dégradation plus marquée encore du marché publicitaire pourrait freiner le retour à une meilleure rentabilité sur l'ensemble de l'exercice. Pour mettre tous les atouts de son côté, votre Groupe entend profiter du contexte de crise pour évaluer des opportunités d'acquisition de sites web à l'audience significative afin de renforcer sa masse critique et d'apparaître encore plus fort dans les panels d'audience. C'est dans cet objectif que votre société a décidé de faire une offre sur les sites web du magazine gratuit Sport, en liquidation judiciaire. Le Tribunal de Commerce de Nanterre a choisi l'offre de Sporever en mai dernier : votre Groupe va donc pouvoir renforcer son audience au moment où beaucoup d'acteurs souffrent et peinent à générer des recettes publicitaires importantes. Cette masse critique supplémentaire représente donc un atout dans le contexte actuel.

Enfin, votre Groupe est désormais entré dans une phase active de planification du lancement de son activité de jeux d'argent en ligne, qui devrait renforcer sa position de leader de l'information sportive sur les nouveaux média et constituer un fort relais de croissance supplémentaire.

Malgré les difficultés particulières liées au contexte économique actuel, le démarrage de l'exercice et les mesures correctrices prises par le management montrent que le Groupe devrait renouer avec un taux de marge EBITDA à deux chiffres pour l'ensemble de l'année, sauf dégradation plus marquée du marché publicitaire on-line.

# Groupe Sporever



# Organigramme

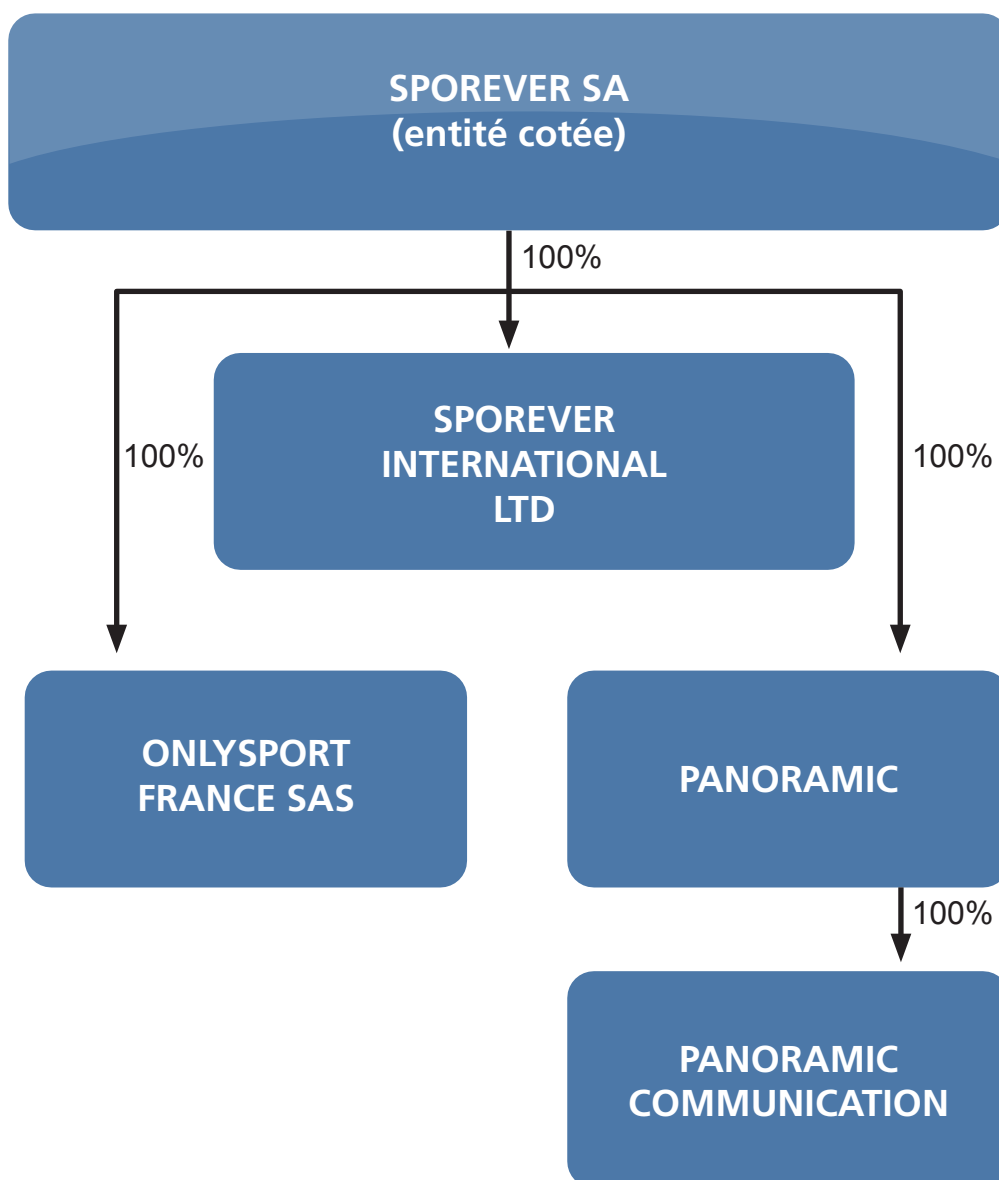
## Le Groupe Sporever



**Patrick CHÊNE**  
*Président-Directeur Général*



**Jacques-HENRI EYRAUD**  
*Directeur Général Délégué*



# Rapport de gestion du conseil d'administration à l'assemblée générale annuelle

## 1. Activité, situation financière et résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2008

### 1.1 Préambule

Le lecteur se rapportera au mot des fondateurs pour obtenir des informations sur l'activité du groupe durant l'exercice. 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.

Les comptes consolidés ont été établis selon les « nouvelles règles et méthodes relatives aux comptes consolidés » approuvées par arrêté du 22 juin 1999 portant homologation du règlement 99-2 du Comité de réglementation comptable.

### 1.2 Groupe Sporever Comptes consolidés

Le chiffre d'affaires du groupe Sporever totalise 13 111 730€, il s'élevait à 16 304 742€ en 2007. Pour rappel le Groupe Sporever s'est séparé en 2007 de son activité presse en cédant le journal BUT ! Le chiffre d'affaires totalisé par cette activité en 2007 était de 3 407 144 €.

La répartition par branche d'activité est la suivante :

En	31/12/07	31/12/08
Presse écrite	23%	0%
Téléphonie sur mobile	26%	28%
Internet	27%	33%
Photographie	17%	12%
TV IP	7%	27%
<b>Cumul</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

En 2008 les charges d'exploitation s'élèvent à 13 058 119€ et se décomposent de la manière suivante :

- 5 607 794 € d'achats et charges externes contre 9 778 952 € en 2007
- 322 673 € d'impôts et taxes contre 259 283€ en 2007
- 6 352 387 € de masse salariale contre 5 992 944 € en 2007
- 743 644 € d'amortissements et provision contre 521 152 € en 2007
- 31 621€ d'autres charges contre 28 281 € en 2007

Le résultat d'exploitation s'établit donc à 227 183€ contre 1 031 325€ en 2007.

Compte tenu d'un résultat financier positif de 121 048€ (171 202€ en 2007) et d'un résultat exceptionnel négatif de 241 394€ (contre + 83 186€ en 2007), le résultat avant amortissement des écarts d'acquisition et fonds de commerce ressort à 106 837€ contre 1 781 976€ en 2007.

Après dotation aux amortissements des écarts d'acquisition et fonds de commerce à hauteur de 183 176€ (258 542€ en 2007), le résultat net part du groupe est une perte de 76 339€ (+ 1 523 434€ en 2007).

Les capitaux propres s'élèvent à 13 624 732 € (13 701 072€ en 2007) et les dettes financières s'élèvent à 435 497€ (815 877€ en 2007).

Le total du bilan s'établit à 19 433 987€ (22 606 462€ en 2007).

### **1.3 Sporever SA**

Le chiffre d'affaires, constitué de diverses refacturations de prestations au profit de sociétés du groupe, s'est établi à 1 029 866 € en 2008 contre 911 446 € en 2007.

Les produits d'exploitation totalisent 1 030 387 € en 2008 contre 911 453 € en 2007.

Les charges d'exploitation représentent 1 048 839€ en 2008 contre 1 171 668 € en 2007.

Elles sont constituées essentiellement de 341 164 € de masse salariale et de 465 247 € de loyers et charges locatives en 2008 contre respectivement 521 995€ et 422 385€ en 2007.

Le résultat d'exploitation s'établit donc négativement à 18 452 € en 2008 contre 260 214 € négatifs en 2007.

Le résultat financier est de 115 057 €, il est principalement constitué des intérêts sur comptes courants pour 58 746 €, de produits sur cession de valeurs mobilières de placement pour 75 289 € et des intérêts sur emprunts pour 18 978€. Il s'élevait à 115 876 € en 2007.

Le résultat exceptionnel négatif de 8 600€ est constitué d'honoraires sur des recherches d'opérations d'externalisation.

Compte tenu d'un produit de 27 191 € relatif à l'impôt des filiales Panoramic et Panoramic Communication dans le cadre de l'intégration fiscale, le résultat de l'exercice se solde par un bénéfice de 115 196 € en 2008 contre une perte de 73 672 € en 2007.

Les capitaux propres s'établissent au 31 décembre 2008 à 10 303 093 €, résultat de l'exercice inclus, et le total du bilan s'élève à 11 005 149€.

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

## **2. Proposition d'affectation du résultat des comptes sociaux**

Il est proposé d'affecter en totalité en report à nouveau le bénéfice de l'exercice 2008 s'élevant à 115 196€. Aucune distribution de dividende n'a eu lieu en 2005, 2006 et 2007.

## **3. Filiales et participations**

### **3.1 Onlysport France SASU**

Cette société exerce notamment les activités « internet, téléphonie mobile, télévision triple play3 ». Elle est détenue à 100% par Sporever.

Son chiffre d'affaires annuel totalise au 31 décembre 2008 11 666 551€ contre 13 848 470€ en 2007.

Le résultat d'exploitation s'élève à 196 583€ contre 1 298 932€.

Le résultat financier négatif de 17 450€ est constitué de 52 081€ de produit de cession de VMP et de 69 531€ de charges d'intérêts sur comptes courants. Le résultat financier négatif en 2007 était de 138 393€.

Le résultat exceptionnel négatif de 247 290€ est constitué de charges exceptionnelles sur opérations de gestion (dont le versement d'une indemnité transactionnelle), contre un résultat négatif de 96 757€ en 2007.

Le résultat net après impôt négatif s'élève à 68 157€ contre 1 040 797€ en 2007.



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

### **3.2 Panoramic**

Panoramic a poursuivi son activité de d'agence de photographie sportive numérique, leader en France.

Au cours de l'exercice 2008 son chiffre d'affaires ressort à 1 534 700€ contre 1 529 508€ en 2007.

Le résultat d'exploitation s'élève à 13 757€ contre 157 703€ en 2007.

Après un résultat financier de 16 961€ (12 898€ en 2007), un résultat exceptionnel négatif de 5 272€ (-516€ en 2007) et une charge d'impôt de 13 266€ (59 705€ en 2007), le bénéfice net s'élève à 12 180€ (110 380€ en 2007).

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

### **3.3 Panoramic Communications**

Panoramic Communications SARL est détenue à 100% par Panoramic. Cette filiale est spécialisée dans les photographies hors presse.

Au cours de l'exercice 2008 son chiffre d'affaires ressort à 400 611€ contre 287 818€ en 2007.

Le résultat d'exploitation s'élève à 35 295€ contre 31 941€ en 2007.

Après un résultat financier de 6 479€ (944€ en 2007), un résultat exceptionnel nul en 2008, (nul en 2007) et une charge d'impôt de 13 925€ (10 962€ en 2007), le bénéfice net s'élève à 27 849€ (21 923€ en 2007).

Panoramic Communications est intégrée fiscalement dans le groupe fiscal Sporever depuis le 1er janvier 2007.

### **3.4 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.

Le tableau des filiales et participations vous est communiqué en annexe 1.

### **3.5 Autres filiales et participations**

Néant.

### **3.6 Participations croisées**

Néant.

### **3.7 Prises de participation et de contrôle**

Aucune nouvelle prise de participation n'a eu lieu en 2008.

## **4. Activité du groupe en matière de recherche et développement**

Sporever est une holding animatrice et n'exerce donc pas d'activité en matière de recherche et de développement. Au niveau des comptes consolidés, 157 707 € ont été immobilisés sur l'exercice et correspondent aux frais de développement ou refonte des sites BDD, Issy Foot et Women 365.

## 5. Informations sur les risques et incertitudes auxquels la société est confrontée

### 5.1 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.

### 5.2 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 risques.

L'inventaire du portefeuille de valeurs mobilières et des disponibilités est communiqué en annexe 2.

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.

### 5.3 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.

## 6. Perspectives

Malgré un environnement général toujours très difficile, le Groupe continue d'enregistrer une croissance soutenue de son chiffre d'affaires. Sur l'ensemble de l'exercice, Sporever va s'attacher à poursuivre sa croissance tout en améliorant sa rentabilité grâce :

- au développement de ses activités de TV sur IP,
- à un maintien d'un taux de marge brute élevé égal à 70%,
- à une maîtrise des coûts d'exploitation.

Le manque de visibilité en matière de recettes publicitaires demeure un facteur de risques non négligeable : une dégradation plus marquée encore du marché publicitaire pourrait freiner le retour à une meilleure rentabilité sur l'ensemble de l'exercice.

Enfin, le Groupe est désormais entré dans une phase active de planification du lancement de son activité de jeux d'argent en ligne, qui devrait renforcer sa position de leader de l'information sportive sur les nouveaux médias et constituer un fort relais de croissance supplémentaire.

Malgré les difficultés particulières liées au contexte économique actuel, le démarrage de l'exercice et les mesures correctrices prises par le management montrent que le Groupe devrait renouer avec un taux de marge EBITDA à deux chiffres pour l'ensemble de l'année, sauf dégradation plus marquée du marché publicitaire on-line.

## 7. Evènements survenus depuis la clôture de l'exercice

En Mai 2009, la société Onlysport s'est portée acquéreur de l'activité web de la société Sports Médias et Stratégie, 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.

## 8. Actionnariat et bourse

### 8.1 Répartition de l'actionnariat

Les actions Sporever sont cotées depuis le 18 juillet 2005 sur le compartiment Alternext de la Bourse de 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 informations reçues en application de ladite Loi, nous vous indiquons ci-après l'identité des actionnaires possédant plus du 1/20ème, du 1/10ème, des 3/20 ème, du 1/5ème, du quart, du tiers, de la moitié, des deux tiers ou des 19/20 ème du capital social ou des droits de vote aux assemblées générales.

**Les actionnaires nominatifs détenant plus de 5 % du capital sont les suivants :**

	Nombre de titres	% du capital	% des droits de vote
Atlas Sport Belgium	833 683	34.4%	34.4%
Orange France	276 546	11.4%	11.4%

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

Le président-directeur général et le directeur général délégué ont cédé respectivement 66 667 actions et 33 333 actions depuis l'introduction en bourse.

Il n'y a pas eu de franchissement de seuils déclaré au cours de l'exercice 2008.

L'augmentation d'actions émises s'est faite dans le cadre d'émission d'actions gratuites définitivement attribuées aux bénéficiaires.

19418 actions gratuites non définitivement attribuées sont encore en circulation au 31 décembre 2008.

### 8.2 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.

## 9. Participation des salariés au capital de la société

Au 31 décembre 2008, 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.

## 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. Résultat des 5 derniers exercices

Cf. annexe 3.

## 12. Mandats et rémunérations

### 12.1 Mandats des administrateurs

La liste des mandats qu'ils occupent vous est donnée en annexe 4.

## **12.2 Rémunérations**

Les administrateurs n'ont perçu aucune rémunération au titre de leur mandat au titre de 2008. La liste des mandats qu'ils occupent vous est donnée en annexe 4.

Le président-directeur général ainsi que le directeur général délégué ne sont pas titulaires d'un contrat de travail au sein de la société Sporever SA ; leur rémunération au titre de leur fonction au sein du groupe vous est communiquée en annexe 4.

## **13. Situation des mandats des commissaires aux comptes et honoraires versés**

Les commissaires aux comptes titulaires 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 en annexe 5.

## **14. Intéressement des mandataires sociaux et des salariés**

Néant.

**Le conseil d'administration**

**Patrick Chêne, Président**

## Annexe 1 Filiales et participations

En €	Capital	Réserves et report à nouveau avant affectation des résultats	Quote-part du capital détenu	Valeurs comptables des titres détenus	
				Brute	Nette
<b>Filiales détenues à plus de 50 %</b>					
Onlysport France	4 488 745 €	2 923 748 €	100%	4 488 745	4 488 745
Panoramic	100 000 €	487 313 €	100%	1 500 000	1 500 000
Sporever International ltd	100.000 £		100%		
Autres participations					

En €	Prêts et avances consentis et non encore remboursés	Montants des cautions et avals donnés	Chiffre d'affaires hors taxes du dernier exercice	Résultat du dernier exercice clos	Dividendes encaissés au cours de l'exercice
<b>Filiales détenues à plus de 50 %</b>					
Onlysport France	1 259 804		11 666 551	( 68 157)	0
Panoramic			1 534 700	12 180	0
Autres participations					

## Annexe 2 Valeurs mobilières de placement et disponibilités

En €	31/12/08
SICAV	4 687 620
<b>Valeurs mobilières de placement brutes</b>	<b>4 687 620</b>
Intérêts courus non échus sur VMP	
<b>Valeurs mobilières de placement nettes</b>	<b>4 687 620</b>
Disponibilités	217 072
<b>Total de la trésorerie active</b>	<b>4 904 692</b>
Solde créditeurs de banque	16 134
Intérêts courus non échus passif	220
<b>Total de la trésorerie passive</b>	<b>16 354</b>
<b>Total de la trésorerie nette</b>	<b>4 888 338</b>

## Annexe 3

### Resultats financiers des 5 derniers exercices

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

\*Création de la société Sporever en juin 2005

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

\*Création de la société Sporever en juin 2005

## Annexe 4

### Liste des mandats sociaux exercés pas les mandataires sociaux de Sporever au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2008 et rémunération versées.

#### Composition du conseil d'administration

<b>Patrick Chêne</b>	Président-directeur général	Fin de mandat à l'issue de l'AGO statuant sur les comptes 2011
<b>Jacques-Henri Eyraud</b>	Directeur général délégué	Fin de mandat à l'issue de l'AGO statuant sur les comptes 2011
<b>Fred Destin</b>		Fin de mandat à l'issue de l'AGO statuant sur les comptes 2011
<b>Orange France</b>	Représentée 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'Onlysport France ;
- Président de Panoramic ;
- Gérant de Panoramic Communications.

##### **Jacques-Henri Eyraud**

Néant.

##### **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



## Rémunération des Organes de direction

Aucune rémunération n'a été versée aux administrateurs au titre de leur mandat au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2008.

Dirigeants	Rémunération fixe 2008 en €	Rémunération variable 2007 en €	Rémunération totale 2008 en €	Rémunération totale 2007 en €
Patrick Chêne, président-directeur général	261 676	30 000	291 676	268 811
Jacques-Henri Eyraud, directeur général délégué	183 600	20 000	203 600	180 000

## Annexe 5

### Honoraires versés aux commissaires aux comptes

En 2008	En K€	En %
Commissariat aux comptes et certification des comptes sociaux	63	100
Autre	0	0
<b>Total</b>	<b>63</b>	<b>100</b>

## Annexe 6

### Tableau récapitulatif des délégations en cours de validité relatives aux augmentations de capital accordées par l'assemblée générale au conseil d'administration

Les délégations accordées par les assemblées générales de 2005 et 2006 sont devenues caduques au 31 décembre 2008.

## BILAN CONSOLIDE : Actif

En €	31/12/2008			31/12/2007
	Brut	Amort./Prov.	Net	Net
Écart d'acquisition	3 638 691	580 883	3 057 808	3 399 072
Frais de recherche et développement	2 114 506	1 753 245	361 261	456 890
Concessions, brevets, licences, marques, procédés, logiciels, droits et valeurs similaires	271 120	158 600	112 520	443 053
immo en cours	17 325		17 325	
Autres immobilisations corporelles	2 602 749	883 932	1 718 817	1 432 670
Participations				
Autres titres immobilisés	167 571		167 571	263 616
Autres immobilisations financières	110 102		110 102	161 669
<b>Actif immobilisé</b>	<b>8 922 064</b>	<b>3 376 660</b>	<b>5 545 404</b>	<b>6 156 970</b>
Stock	163 500		163 500	213 667
Avances et acomptes	42 000		42 000	42 000
Créances clients et comptes rattachés	7 014 582	309 148	6 705 434	8 407 326
Autres créances	2 040 423		2 040 423	3 311 056
Valeurs mobilières de placement	4 687 620		4 687 620	4 133 783
Disponibilités	217 072		217 072	126 590
Charges constatées d'avance	32 534		32 534	215 069
<b>Actif circulant</b>	<b>14 197 732</b>	<b>309 148</b>	<b>13 888 584</b>	<b>16 449 491</b>
<b>Total actif</b>	<b>23 119 796</b>	<b>3 685 808</b>	<b>19 433 987</b>	<b>22 606 461</b>

## BILAN CONSOLIDE : Passif

En €	31/12/2008	31/12/2007
Capital social	6 058 410	5 823 777
Primes liées au capital	4 590 048	4 590 048
Réserves	321 791	556 424
Anouveau	2 730 822	1 207 388
Résultat net de l'exercice	-76 339	1 523 434
<b>Capitaux propres part du groupe</b>	<b>13 624 732</b>	<b>13 701 071</b>
Provisions pour risques	25 000	15 500
Provisions pour charges		63 195
<b>Provisions pour risques et charges</b>	<b>25 000</b>	<b>78 695</b>
<b>Dettes financières</b>	<b>439 064</b>	<b>900 274</b>
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	435 497	815 877
Emprunts et dettes financières divers	3 567	84 397
<b>Dettes d'exploitation</b>	<b>5 015 484</b>	<b>7 150 812</b>
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	2 543 068	4 127 980
Dettes fiscales et sociales	2 435 601	2 896 714
Autres dettes d'exploitation	36 815	126 118
<b>Dettes diverses</b>		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		375 000
Produits constatés d'avance	329 707	400 610
<b>Total passif</b>	<b>19 433 987</b>	<b>22 606 461</b>

## Compte de résultat consolidé

En €	2008	2007
Chiffre d'affaires	13 111 730	16 304 742
Production immobilisée	157 707	1 241 540
Subventions d'exploitation		
Reprises sur provisions et amortissements, transferts de charges		18 679
Autres produits	15 866	46 975
<b>Produits d'exploitation</b>	<b>13 285 303</b>	<b>17 611 936</b>
Achats de marchandises	5 252	317 372
Variation des stocks		50 224
Autres achats et charges externes	5 602 542	9 411 355
Impôts, taxes et versements assimilés	322 673	259 283
Salaires et traitements	4 543 324	4 275 734
Charges sociales	1 809 064	1 717 210
Dotations aux amortissements et aux provisions	743 644	521 152
Autres charges	31 621	28 281
<b>Charges d'exploitation</b>	<b>13 058 120</b>	<b>16 580 611</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>227 183</b>	<b>1 031 326</b>
Produits financiers	150 835	218 703
Charges financières	29 787	47 501
<b>Résultat financier</b>	<b>121 048</b>	<b>171 202</b>
<b>Résultat courant avant impôts</b>	<b>348 231</b>	<b>1 202 528</b>
Produits exceptionnels	540 922	1 650 000
Charges exceptionnelles	782 315	1 566 814
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>-241 394</b>	<b>83 186</b>
Impôts sur les bénéfices (3)		- 496 263
<b>Résultat avant amortissement des écarts d'acquisition et intérêts minoritaires</b>	<b>106 837</b>	<b>1 781 977</b>
Amortissements des écarts d'acquisition et fonds de commerce	183 176	258 542
Résultat net (part du groupe)	- 76 339	1 523 435
Résultat par action (1)	- 0,03	0.65
Résultat dilué par action (2)	- 0,03	0.62

(1) Ce montant est égal au résultat du groupe divisé par le nombre d'actions en circulation (2 423 364 actions au 31 décembre 2008 et 2 329 511 actions au 31 décembre 2007)

(2) Ce montant est égal au résultat du groupe divisé par le nombre d'actions en circulation augmenté du nombre d'actions à créer en cas d'attribution définitive de l'intégralité des actions gratuites (19 418 au 31 décembre 2008 et 111 284 actions au 31 décembre)

## Tableau de flux de trésorerie consolidé

En €	2008	2007
Résultat de l'exercice	- 76 339	1 523 432
Amortissements et provisions (dotations nettes des reprises)	873 125	493 407
Valeur comptable des éléments d'actif cédés	172 816	1 574 242
Produits de cession	- 137 227	- 1 550 000
Activation d'impôt différé		- 496 263
<b>Marge brute d'autofinancement</b>	<b>832 375</b>	<b>1 544 818</b>
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	137 197	- 1 337 473
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>969 572</b>	<b>207 345</b>
Cessions d'immobilisations corporelles		
Cessions ou réductions d'immobilisations financières	1 300 000	857 129
Acquisitions d'immobilisations	- 763 959	-1 546 164
Acquisitions d'immobilisations financières		- 14 898
Paieement du crédit vendeur Panoramic	- 375 000	- 375 000
Incidence variation de périmètre		
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations lié opérations d'investissement</b>	<b>161 041</b>	<b>- 1 078 933</b>
Augmentation des dettes financières		
Remboursement des dettes financières	424 833	393 415
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>- 424 833</b>	<b>- 393 415</b>
<b>Variation de la trésorerie</b>	<b>705 780</b>	<b>- 1 265 003</b>
<b>Trésorerie à l'ouverture</b>	<b>4 182 558</b>	<b>5 447 561</b>
<b>Trésorerie à la clôture</b>	<b>4 888 338</b>	<b>4 182 558</b>

# Annexe aux comptes consolidés

## Généralités

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 235 avenue le jour se lève à Boulogne Billancourt.

Groupe Sporever est aujourd'hui l'un des principaux acteurs de l'information sportive sur les nouveaux media. Il vise à répondre aux besoins du nouveau consommateur d'informations sportives, quel que soit le lieu où il se trouve.

Groupe Sporever est coté sur le marché Alternext de la Bourse de Paris depuis juillet 2005.

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

### 1.1 Elaboration des états financiers consolidés

Ils ont été établis selon les « nouvelles règles et méthodes relatives aux comptes consolidés » approuvées par arrêté du 22 juin 1999 portant homologation du règlement 99-2 du Comité de réglementation comptable.

### 1.2 Périmètre de consolidation

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 31/12/08
<b>Onlysport SAS</b>	235, avenue le jour se lève, 92651 Boulogne cedex	432 067 601 00059	Intégration globale	100%
<b>Panoramic</b>	235, avenue le jour se lève, 92651 Boulogne cedex	394 995 591 00044	Intégration globale	100%
<b>Panoramic Communications</b>	235, avenue le jour se lève, 92651 Boulogne cedex	429 576 143 00029	Intégration globale	100%
<b>Sporever International Ltd</b>	55 Grosvenor Street London W1K 3BW, England	Certificate 599 27 90	Intégration globale	100%
<b>Sporever SA</b>	235, avenue le jour se lève, 92651 Boulogne cedex	482 877 388 00025	Intégration globale	100%

Onlysport a été immatriculée le 9 août 2000.

Panoramic a été immatriculée le 11 mai 1994

Panoramic Communications 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.

## Principes comptables

### 2.1 Immobilisations incorporelles

#### Écarts d'acquisition

La différence constatée entre le coût d'acquisition des titres et l'évaluation totale des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition constitue l'écart d'acquisition.

Les fonds de commerce sont assimilés à des écarts d'acquisition et inscrits à l'actif du bilan pour leur valeur d'acquisition.

Les écarts d'acquisition sont amortis sur 20 ans.

Le Groupe procède à chaque clôture à des tests d'évaluation de ses écarts d'acquisition. Après comparaison de la valeur actualisée des flux de trésorerie avec la valeur des écarts d'acquisition dans les comptes, un amortissement exceptionnel est constaté, le cas échéant, afin de ramener ces derniers à leur juste valeur.

Le principal critère retenu est l'actualisation des flux de trésorerie d'exploitation attendus sur la base de données prévisionnelles à 3 ans et d'une valeur terminale. 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.

En conclusion, les tests d'impairment au 31 décembre 2008 n'indiquent pas que les écarts d'acquisition soient surévalués et en conséquence aucune dépréciation ou aucun amortissement complémentaire n'a été enregistré.

#### 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.

#### Logiciels

Les logiciels sont amortis linéairement sur 1 et 5 ans.

#### Marques

Les marques ne sont pas amorties

### 2.2 Immobilisations corporelles

#### Valeurs brutes

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achats et frais accessoires, hors frais d'acquisition).

#### Amortissements

Les éléments d'actif immobilisés font l'objet de plans d'amortissement déterminés selon la durée et les conditions estimées d'utilisation des biens. Ceux-ci correspondent généralement à :

	Mode	Durée
Agencements, installations techniques et générales	Linéaire	8 à 10 ans
Matériel de transport	Linéaire	5 ans
Mobilier	Linéaire	5 ans
Matériel de bureau et informatique	Linéaire	3 ans

## **2.3 Immobilisations financières**

Elles sont essentiellement composées de dépôts et cautionnements.

## **2.4 Provisions pour risques et charges**

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.

## **2.5 Actif circulant**

### **2.5.1. Stocks**

Les stocks sont évalués à leur coût de revient selon la méthode du FIFO. Ils comprennent principalement les droits sportifs acquis sur la saison en cours.

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

### **2.5.2. Créances**

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.

### **2.5.3. Imposition différée active**

En 2008 le groupe n'a pas constaté de produit d'impôt différé. L'actif d'impôt différé est justifié par les provisions de bénéfice à court et à moyen terme.

## **2.6 Valeurs mobilières de placement**

Les valeurs mobilières de placement sont inscrites au bilan pour leur prix d'acquisition. Lorsque la valeur d'inventaire des titres pour chaque ligne établie sur la base du dernier cours constaté avant la clôture est inférieure au prix d'acquisition, une provision pour dépréciation est constituée.

## **2.7 Produits et charges exceptionnels**

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.

## **2.8 Reconnaissance du revenu**

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

Il se compose des éléments suivants :

### **2.8.1 Œuvres 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.



## 2.8.2 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.

## 2.8.3 Prestations de conseils

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

## 2.8.4 Vente des photographies

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

## 2.8.5 Opérations d'échange

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

## Notes sur les comptes du bilan

### 3.1 Immobilisations

En €	Valeurs brutes au 01/01/08	Augmentations	Diminutions	Valeurs brutes au 31/12/08
Écart d'acquisition	3 816 548		177 857	3 638 691
Frais de développement	1 956 799	157 707		2 114 506
Concessions, brevets, licences, marques, logiciels, droits	592 827	3 294	325 000	271 121
Immobilisations en cours		17 325		17 325
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>6 366 174</b>	<b>178 326</b>	<b>502 857</b>	<b>6 041 643</b>
Installations techniques, matériel et outillage	54 287	8 407		62 694
Installations générales, agencements et aménagements divers	950 965	386 137	62 336	1 274 766
Matériel de transport	15 790			15 790
Matériel de bureau et informatique, mobilier	981 059	342 623	74 184	1 249 498
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>2 002 101</b>	<b>737 167</b>	<b>136 520</b>	<b>2 602 748</b>
Autres titres immobilisés	263 616		96 045	167 571
Prêts et autres immobilisations financières	161 669	4 630	56 197	110 102
<b>Immobilisations financières</b>	<b>425 285</b>	<b>4 630</b>	<b>152 242</b>	<b>277 673</b>
<b>Total</b>	<b>8 793 560</b>	<b>920 123</b>	<b>791 619</b>	<b>8 922 064</b>

### **Ecart d'acquisition**

Ce poste est constitué de :

- l'écart d'acquisition sur Panoramic pour 1 115 366 €.
- De fonds de commerce
- Suite à la cession partielle du fonds de commerce « Sportvisa/Sporlab », la valeur des fonds de commerce représente désormais un montant cumulé de 2 523 325 € réparti ainsi :

<b>En €</b>	<b>Montant</b>
Football 365	2 118 610
SportVista & SportLab	355 716
Autres (dont footanglais)	48 999

### **Frais de développement**

D'un montant brut de 2 114 506 €, ces frais correspondent au développement des sites du Groupe Sporever. En 2008 de nouveaux investissements pour 157 707 € ont eu lieu, nécessaires au développement des sites « Women365.fr » et « Issy365.fr ». Ces frais sont amortis sur trois ans.

### **Concessions, licences, marques**

Ce poste est essentiellement constitué de logiciels et de marques

Au cours de l'exercice 2008, les marques Sportlab et Sportvista ont été cédées pour leur valeur d'origine à la société Newdy.

### **Immobilisations corporelles**

Les investissements de l'exercice 2008 ont porté sur :

- la création de cabines pour les commentaires de matchs en direct
- du matériel informatique, vidéo et de régie

### **Crédit-bail**

Ces contrats 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.

Au 31 décembre 2008, le montant des loyers restant à payer s'élève à 3 802 €.

### 3.2 Amortissements

En €	Montants au 01/01/08	Dotations de l'exercice	Reprises/ Diminutions	Montants au 31/12/08
Écarts d'acquisition	417 476	183 176	19 769	580 883
Frais de développement	1 499 909	253 337		1 753 246
Concessions, brevets, licences, marques, logiciels, droits	149 773	8 827		158 600
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>2 067 158</b>	<b>445 340</b>	<b>19 769</b>	<b>2 492 729</b>
Installations techniques, matériel et outillage	48 855	11 672		60 527
Installations générales, agencements et aménagements divers	7 478	187 563	60 736	134 305
Matériel de transport	14 101	1 689		15 790
Matériel de bureau et informatique, mobilier	498 997	235 367	61 055	673 309
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>569 431</b>	<b>436 291</b>	<b>121 791</b>	<b>883 931</b>
<b>Total</b>	<b>2 636 589</b>	<b>881 631</b>	<b>141 560</b>	<b>3 376 660</b>

En €	Dotations de l'exercice	Amortissements dégressifs
Écarts d'acquisition	183 176	
Frais de développement	253 337	
Concessions, brevets, licences, marques, logiciels, droits	8 827	
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>445 340</b>	
Installations techniques, matériel et outillage	11 672	
Installations générales, agencements et aménagements divers	187 563	
Matériel de transport	1 689	
Matériel de bureau et informatique, mobilier	235 367	
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>436 291</b>	
<b>Total</b>	<b>881 631</b>	

### 3.3 Variation des capitaux propres consolidés

En €	Capital	Primes	Réserve légale	Résultat de l'exercice	Report A nouveau	Total des capitaux propres
Situation au 31/12/06	5 564 238	4 849 588	556 424	240 395	966 992	12 177 637
Résultat de l'exercice				1 523 434		1 523 434
Affectation en report à nouveau				- 240 395	240 395	
Augmentation de capital	259 540	- 259 540				
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
Affectation en report à nouveau				- 1 523 434	1 523 434	
Augmentation de capital	234 632	- 234 362				
Situation au 31/12/08	6 058 410	4 590 048	321 792	- 76 339	2 730 821	13 624 732

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	2 329 511	2,5
Actions ou parts sociales émises pendant l'exercice	93 853	2,5
Actions ou parts sociales remboursées pendant l'exercice	0	
Actions ou parts sociales composant le capital social en fin d'exercice	2 423 364	2,5

L'augmentation d'actions émises s'est faite dans le cadre d'émission d'actions gratuites définitivement attribuées aux bénéficiaires.

19 418 actions gratuites non définitivement attribuées sont encore en circulation au 31 décembre 2008.

### 3.4 Provisions

En €	Montants au 01/01/08	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice	Montants au 31/12/08	Diminutions	
					Utilisées	non utilisées
Provisions pour litiges	15 500	25 000	15 500	25 000		15 500
Provisions pour impôts	11 628		11 628			11 628
Autres provisions pour risques et charges	51 567		51 567			51 567
<b>Provisions pour risques et charges</b>	<b>78 695</b>	<b>25 000</b>	<b>78 695</b>	<b>25 000</b>		<b>78 695</b>
Provisions pour dépréciation sur comptes clients	263 959	45 189		309 148		
<b>Provisions pour dépréciation</b>	<b>263 959</b>	<b>45 189</b>		<b>309 148</b>		
<b>Total</b>	<b>342 654</b>		<b>78 695</b>	<b>334 148</b>		<b>78 695</b>
Dont dotations et reprises d'exploitation		45 189				
Dont dotations et reprises exceptionnelles		25 000	78 695			

Les provisions pour litiges concernent des fournisseurs et des partenaires.

Les provisions pour charges diverses concernent des litiges prud'homaux.

### 3.5 Etat des échéances des créances à la clôture de l'exercice

En €	Montant Brut	<1 an	> 1an
Clients douteux ou litigieux	368 255	54 046	314 209
Autres créances clients	6 646 327	6 646 327	
Personnel et comptes rattachés	5 712	5 712	
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	17 620	17 620	
Impôt sur les bénéfices	714 458	714 458	
Taxe sur la valeur ajoutée	544 326	544 326	
Débiteurs divers	758 307	758 307	
<b>Créances de l'actif circulant</b>	<b>9 055 005</b>	<b>8 740 796</b>	<b>314 209</b>
Charges constatées d'avance	32 534	32 534	

### 3.6 Etat des échéances des dettes à la clôture de l'exercice

En €	Montant Brut	<1 an	> 1an
Emprunts et dettes financières divers *	419 143	176 660	242 483
<b>Fournisseurs et comptes rattachés</b>	<b>2 543 068</b>	<b>2 543 068</b>	
Personnel et comptes rattachés	296 701	296 701	
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	718 083	718 083	
Taxe sur la valeur ajoutée	1 345 554	1 345 554	
Autres impôts, taxes et assimilés	75 263	75 263	
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	7 941	7 941	
Autres dettes (dont dettes relatives à des opérations de pensions de titres)	28 873	28 873	
Produits constatés d'avance	329 707	329 707	
<b>Autres dettes</b>	<b>2 802 122</b>	<b>2 802 122</b>	
<b>Total</b>	<b>5 764 333</b>	<b>5 521 850</b>	<b>242 483</b>
* Emprunts souscrits en cours de l'exercice			
* Emprunts remboursés en cours de l'exercice	396 734		

## Notes sur le compte de résultat

### 4.1 Répartition du chiffre d'affaires

En %	31/12/08	31/12/07
Presse écrite	0%	23%
Téléphonie sur mobile	28%	26%
Internet	33%	27%
Photographie	12%	17%
TV IP	27%	7%
<b>Cumul</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

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

En K€	Montants
2008	436 254
2007	747 078

## 4.2 Charges du personnel

La charge globale afférente au personnel s'élève au 31 décembre 2008 à 6 352 388 € et se répartit ainsi :

En €	2008	2007
Salaires et traitements	4 543 324	4 275 734
Charges sociales	1 809 064	1 717 210

L'effectif moyen est de 95 salariés en 2008 contre 93 salariés en 2007.

## 4.3 Résultat financier

En €	2008	2007
Produits cessions VMP	150 829	218 700
Autres	6	3
<b>Produits financiers</b>	<b>150 835</b>	<b>218 703</b>
Intérêts et charges assimilées	29 763	47 161
Autres	24	340
<b>Charges financières</b>	<b>29 787</b>	<b>47 501</b>

## 4.4 Résultat exceptionnel

En %	2008	2007
<b>Produits exceptionnels</b>	<b>540 922</b>	<b>1 650 000</b>
<b>Dont :</b>		
Divers		
Reprise de provisions sur risques et charges	78 695	100 000
Produits de cession d'éléments d'actif	462 227	1 550 000
<b>Charges exceptionnel</b>	<b>782 315</b>	<b>1 566 814</b>
<b>Dont :</b>		
Valeur nette comptable des éléments d'actifs cédés	498 717	1 391 704
Charges sur opérations exceptionnelles	253 482	167 695
Dotations aux provisions pour risques et charges	25 000	
Divers	5 114	7 415

## 4.5 Impôts sur les bénéfices

Au 31 décembre 2008, les déficits reportables de Sporever et Onlysport s'élèvent à un total de 7 609 766€. Le déficit reportable au 31 décembre 2008 est de 18 568 € au niveau du groupe Fiscal Sporever.

## Autres informations

### 5.1 Indemnités de départ à la retraite 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 2008.

### 5.2 Droit individuel à la formation (DIF)

En matière de « Droit Individuel à la Formation » 180 heures ont été consommées en 2008. Le volume d'heures au titre du droit ouvert à la formation s'élève à 3 357 heures. Ce crédit d'heures n'a pas été comptabilisé dans les comptes de l'exercice.

### 5.3 Risques pays

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

### 5.4 Rémunération des organes de direction

Dirigeants	Rémunération fixe 2008 en €	Rémunération variable 2007 en €	Rémunération totale 2008 en €	Rémunération totale 2007 en €
Patrick Chêne, président-directeur général	261 676	30 000	291 676	268 811
Jacques-Henri Eyraud, directeur général délégué	183 600	20 000	203 600	180 000

### 5.5 Effectif

Effectif	31/12/2008	31/12/2007
Dirigeants	2	2
Cadres	32	40
Employés et assimilés	61	51
<b>Total</b>	<b>95</b>	<b>94</b>
Dont journalistes	43	36

### 5.6 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.



## 5.7 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 de décomposent de la manière suivante:

### 1. Honoraires au titre du contrôle légal des comptes

- Sporever SA : 33 050 €
- Onlysport SAS : 27 000 €
- Panoramic SAS : 3 100 €

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

## 5.8 Engagements hors bilan

Au regard des engagements hors bilan, il convient de souligner l'existence de différents droits sportifs.

Ces contrats représentent un engagement globale de 1 070 000 euros dont le solde restant à payer est de 339 000 euros.

Echéance 1er juillet 2009 : 329 000 €.

Échéance mars et juin 2009 : 5 000 €

### Information sur le crédit bail (en €)

Poste du bilan	Redevances payées		Redevances restant à payer				Prix d'achat résiduel
	exercice	cumulée	jusqu'à 1 an	de 1 à 5 ans	+ 5 ans	Total à payer	
Matériel de bureau	16 739	36 244	16 739	30 714	-	47 454	
Autres immobilisations	11 423	45 404	6 099	3 062	-	9 161	3 478
<b>Totaux</b>	<b>28 162</b>	<b>81 649</b>	<b>22 839</b>	<b>33 776</b>	<b>0</b>	<b>56 615</b>	<b>3 478</b>

## 5.9 Evénements post clôture

En Mai 2009, la société Onlysport s'est portée acquéreur de l'activité web de la société Sports Médias et Stratégie, 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.