

RAPPORT SEMESTRIEL 2007

Groupe Sporever



SOMMAIRE

Le mot des fondateurs	3
Organigramme	4
Bilan consolidé	5
Résultat consolidé	7
Tableau de flux de trésorerie consolidé	8
Informations pro forma 2006	9
Annexe aux comptes consolidés	10
Généralités et périmètre de consolidation	10
Principes comptables	11
Notes sur les comptes de bilan	14
Notes sur le compte de résultat	20
Autres informations	22

Le mot des fondateurs

Les points clés du premier semestre 2007

Dans un contexte général marqué par une baisse de 9% du chiffre d'affaires total due à l'absence d'évènements sportifs majeurs sur le semestre, le Groupe a enregistré une croissance de 14% de son chiffre d'affaires nouveaux média. Le semestre comparable de l'exercice 2006 était notamment marqué par la Coupe du Monde de Football en Allemagne.

Malgré cette pause dans la croissance organique de l'activité, le Groupe a enregistré les premiers effets positifs de sa stratégie de recentrage sur les nouveaux média puisque sa marge nette avant amortissement du goodwill est passée de 1,8% à 4,7% sur le semestre, soit une hausse de 133%. Cette évolution est due à l'augmentation de la part des activités nouveaux média dans le chiffre d'affaires total, qui passe de 43% sur le premier semestre 2006 à 54% sur le premier semestre 2007.

Le lancement du nouveau site Mercato365.com a été un succès puisqu'il a enregistré dès son premier mois d'activité 300,000 visiteurs uniques (source : NNR).

Rentabilité d'exploitation par activité

- Les deux principaux pôles d'activité du Groupe, dégagent ensemble une rentabilité d'exploitation moyenne de 20%.

o Le pôle « services mobiles » (27% du CA) dégage une rentabilité d'exploitation de l'ordre 25%,

o Le pôle « Internet » (27% du CA) dégage une rentabilité d'exploitation de l'ordre de 15%, pénalisée par l'absence sur le premier semestre de publicité pour des sites de paris payants.

- La rentabilité du pôle « produits et services » (20% du CA) essentiellement composé des activités hors média et consulting (10% du CA), et de l'agence photo Panoramic (10% du CA) atteint 2%.

- La rentabilité de « But ! » (26% du CA), est négative à -23% sur le premier semestre, traditionnellement beaucoup plus faible pour le titre. Son repositionnement permet d'envisager une amélioration significative sur le second semestre malgré un résultat annuel qui demeurera négatif.

Perspectives

Le second semestre permettra de renouer avec la croissance du chiffre d'affaires.

Comme annoncé en début d'exercice, le Groupe continue d'anticiper une amélioration significative de sa rentabilité sur l'année, due notamment à un second semestre marqué par deux évènements ayant un impact positif :

- La Coupe du Monde de Rugby dont le Groupe assure la couverture sur mobile et internet à l'échelle mondiale. La production de tous les matches est assurée auprès de huit pays et à des niveaux de qualité sans précédent,

- La reprise de la promotion des paris en ligne sur les sites web du Groupe. Depuis le mois d'août, le Groupe a repris la promotion des paris en ligne, et suit avec un grand intérêt les déclarations de la Commission Européenne et de l'Etat Français au sujet d'une ouverture probable de ce marché. Le Groupe a d'ores et déjà pris ses dispositions pour se positionner comme un candidat crédible pour l'obtention d'une licence d'exploitation de paris sportifs sur le territoire français.

Le deuxième semestre sera en outre marqué par l'obtention du contrat le plus important de l'histoire du Groupe : France Télécom a choisi Sporever pour produire la Chaîne Triple Play Orange Sports TV. Depuis le 5 septembre dernier, le Groupe assure la production des contenus, la réalisation et la diffusion du signal de cette chaîne d'information sportive d'un nouveau genre, disponible simultanément sur trois plates-formes numériques (télévision, internet, mobile). Ce contrat va contribuer à maintenir le leadership de Sporever sur les nouveaux média sportifs.

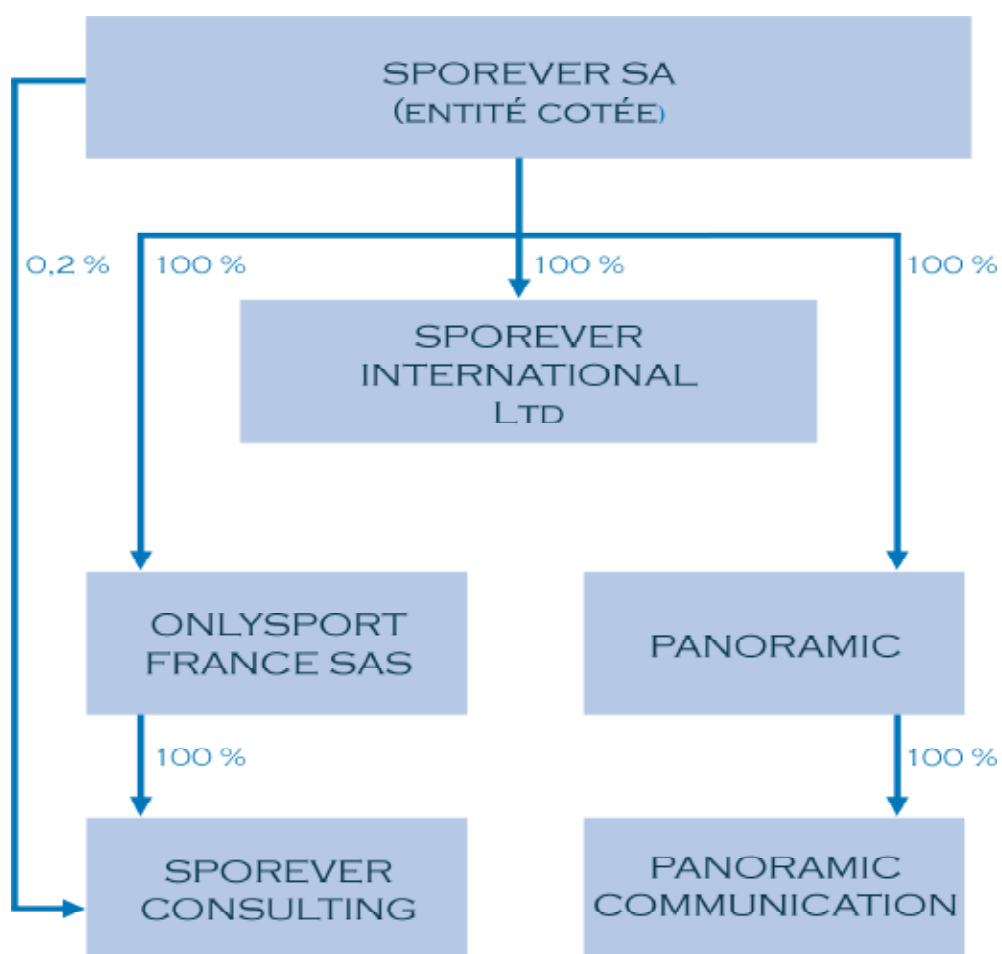
Le Groupe a lancé le processus de cession de son titre de presse écrite, But !, qui a fait l'objet auprès de la banque conseil Aforge de plusieurs marques d'intérêt de la part d'acquéreurs potentiels.

Organigramme

Le groupe Sporever

Patrick CHÊNE
Président-Directeur Général

Jacques-Henri EYRAUD
Directeur Général Délégué



Bilan consolidé

ACTIF

En €	30/06/07			31/12/06		30/06/06	
	Brut	Amort./Prov.	Net	Net	Net	Net	
Ecart d'acquisition	1 115 366	65 063	1 050 303	1 078 187	1 106 071		
Frais de recherche et développement	1 791 592	1 400 047	391 545	335 759	260 399		
Concessions, brevets, licences, marques, logiciels, droits et valeurs similaires	586 572	138 701	447 871	457 118	469 208		
Fonds commercial	4 255 425	414 425	3 841 000	3 947 385	4 053 772		
Installations techniques, matériel et outillage industriels	83 217	72 695	10 522	7 266	14 887		
Autres immobilisations corporelles	867 636	455 635	412 001	379 783	247 591		
Participations	615	-	615	615	615		
Autres titres immobilisés	253 757	-	253 757	253 757	253 757		
Autres immobilisations financières	212 445	-	212 445	212 445	210 045		
Actif immobilisé	9 166 625	2 546 566	6 620 059	6 672 316	6 616 345		
Matières premières et autres approvisionnements	36 780	-	36 780	50 224	63 779		
Marchandises	18 500	-	18 500	18 500	20 816		
Créances clients et comptes rattachés	6 534 434	194 388	6 340 046	6 667 743	5 601 808		
Autres créances	3 081 382	-	3 081 382	1 772 364	2 005 930		
Valeurs mobilières de placement	4 506 429	-	4 506 429	4 519 574	3 662 074		
Disponibilités	182 200	-	182 200	927 985	1 343 010		
Charges constatées d'avance	207 210	-	207 210	334 065	140 989		
Actif circulant	14 566 935	194 388	14 372 547	14 290 459	12 838 406		
Total actif	23 733 560	2 740 954	20 992 606	20 962 776	19 454 751		

Bilan consolidé

PASSIF

En €	30/06/07	31/12/06	30/06/06
Capital social	5 564 238	5 564 238	5 564 238
Primes liées au capital	4 849 588	4 849 588	4 849 588
Réserves	1 763 810	1 523 415	1 523 415
Résultat groupe	231 331	240 395	- 42 465
Capitaux propres part du groupe	12 408 967	12 177 636	11 894 776
Provisions pour risques	25 500	25 500	42 500
Provisions pour charges	153 194	153 194	171 043
Provisions pour risques et charges	178 694	178 694	213 543
Dettes financières			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	1 017 347	1 242 615	1 416 628
Emprunts et dettes financières divers	208 707	24 326	24 911
Dettes d'exploitation			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	3 546 384	3 578 136	3 209 676
Dettes fiscales et sociales	2 479 250	2 317 004	1 650 305
Autres dettes d'exploitation	184 812	158 375	40 024
Dettes diverses			
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	375 000	752 381	773 311
Produits constatés d'avance	593 445	533 609	231 577
Total passif	20 992 606	20 962 776	19 454 751

Compte de résultat consolidé

En €	S1 2007	2006	S1 2006
Chiffre d'affaires	7 708 266	16 884 682	7 787 991
Production immobilisée	131 100	250 070	125 055
Subventions d'exploitation	-	1 380	-
Reprises sur provisions et amortissements, transferts de charges	13 668	10 178	4 457
Autres produits	110	143 130	97 749
Produits d'exploitation	7 853 144	17 289 440	8 015 252
Achats de marchandises	164 708	414 197	206 003
Variation des stocks	13 443	5 933	- 9 936
Autres achats et charges externes	4 298 158	10 285 180	4 750 802
Impôts, taxes et versements assimilés	119 520	281 394	99 113
Salaires et traitements	1 949 072	3 852 201	1 826 292
Charges sociales	772 920	1 503 955	719 163
Dotations aux amortissements et aux provisions	171 629	301 625	138 522
Autres charges	38	1 999	567
Charges d'exploitation	7 489 488	16 646 486	7 730 526
Résultat d'exploitation	363 656	642 952	284 726
Produits financiers	75 526	111 771	10 794
Charges financières	22 584	47 695	19 644
Résultat financier	52 942	64 075	- 8 850
Résultat courant avant impôts	416 598	707 027	275 876
Produits exceptionnels	-	304 553	20 471
Charges exceptionnelles	7 458	430 612	179 063
Résultat financier	- 7 458	- 126 059	- 158 592
Impôts sur les bénéfices	43 540	90 623	44 068
Résultat avant amortissement des écarts d'acquisition et intérêts minoritaires	365 600	490 345	73 216
Amortissement des écarts d'acquisition et fonds de commerce	134 269	249 950	115 681
Résultat net (part du groupe)	231 331	240 395	- 42 465
Résultat par action (1)	0,10	0,11	-
Résultat par action (2)	0,09	0,10	-

(1) Ce montant est égal au résultat du groupe divisé par le nombre d'actions en circulation (2 225 695 actions au 30 juin 2007 comme au 31 décembre 2006)

(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 (222 568 actions au 30 juin 2007 comme au 31 décembre 2006)

Tableau de flux de trésorerie consolidé

En €	S1 2007
Résultat de l'exercice	231 331
Amortissements et provisions (dotations nettes des reprises)	292 230
Valeur comptable des éléments d'actifs cédés	-
Marge brute d'autofinancement	523 561
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	637 289
Flux net de trésorerie généré par l'activité	- 113 728
Cessions d'immobilisations corporelles	-
Cessions ou réductions d'immobilisations financières	-
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	134 716
Acquisitions d'immobilisations corporelles	118 927
Acquisitions d'immobilisations financières	-
Remboursement d'un crédit vendeur	375 000
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	628 643
Augmentation des dettes financières	-
Remboursement des dettes financières	225 268
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	225 268
Variation de la trésorerie	- 967 639
Trésorerie à l'ouverture	5 447 561
Trésorerie à la clôture	4 479 922

En €	30/06/07
Valeurs mobilières de placement nettes	4 506 429
Disponibilités	182 200
Total de la trésorerie active	4 688 629
Solde créditeurs de banque	208 492
Intérêts courus non échus passif	215
Total de la trésorerie passive	208 707
Total de la trésorerie nette	4 479 922

Informations proforma 2006

Sporever ayant acquis Panoramic et Panoramic Communications le 24 avril 2006, afin de comparer au mieux l'activité économique du groupe Sporever, les comptes de résultat consolidés pro forma du 31 décembre 2006 et du 30 juin 2006 sont présentés ci-dessous intégrant l'activité du pôle Panoramic sur 12 mois en 2006 et 6 mois sur le premier semestre 2006.

En €	S1 2007	2006 proforma	S1 2006 proforma
Chiffre d'affaires	7 708 266	17 497 166	8 402 706
Production immobilisée	131 100	250 070	125 055
Subventions d'exploitation	-	1 380	-
Reprises sur provisions et amortissements, transferts de charges	13 668	17 023	11 272
Autres produits	110	143 330	97 749
Produits d'exploitation	7 853 144	17 908 969	8 636 782
Achats de marchandises	164 708	414 197	206 003
Variation des stocks	13 443	5 934	- 9 936
Autres achats et charges externes	4 298 158	10 570 823	5 038 445
Impôts, taxes et versements assimilés	119 520	285 688	103 407
Charges de personnel	2 721 992	5 564 754	2 754 052
Dotations aux amortissements et aux provisions	171 629	309 553	146 450
Autres charges	38	2 000	569
Charges d'exploitation	7 489 488	17 152 949	8 238 990
Résultat d'exploitation	363 656	756 020	397 792
Produits financiers	75 526	113 351	12 375
Charges financières	22 584	47 695	19 644
Résultat financier	52 942	65 655	- 7 269
Résultat courant avant impôts	416 598	821 675	390 523
Produits exceptionnels	-	153 727	20 471
Charges exceptionnelles	7 458	280 204	179 477
Résultat exceptionnel	- 7 458	- 126 473	- 159 006
Impôts sur les bénéfices	43 540	121 418	74 863
Résultat avant amortissement des écarts d'acquisition et intérêts minoritaires	365 600	573 784	156 654
Amortissement des écarts d'acquisition et fonds de commerce	134 269	273 516	136 758
Résultat net (part du groupe)	231 331	300 268	19 896
Résultat par action (1)	0,10	0,13	0,01
Résultat dilué par action (2)	0,09	0,12	0,01

(1) Ce montant est égal au résultat du groupe divisé par le nombre d'actions en circulation (2 225 695 actions au 30 juin 2007, au 31 décembre 2006 et au 30 juin 2006)

(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 (222 568 actions au 30 juin 2007, au 31 décembre 2006 et 111 284 actions au 30 juin 2006)

Annexe aux comptes consolidés

1. Généralités et périmètre de consolidation

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.

Sporever a pour objet la prise de tous intérêts et participations dans toutes sociétés.

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 également présent dans l'information sportive écrite, grâce au journal But ! spécialisé dans le football.

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.

Le groupe n'a enregistré aucune variation de son périmètre de consolidation au cours du premier semestre 2007.

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 :

Onlysport a été immatriculée le 9 août 2000.

Sporever Consulting a été constituée en novembre 2005 et immatriculée le 23 décembre 2005. Cette société en nom collectif a acquis le 9 novembre 2005 les fonds de commerce des sociétés SportVista et Sport Academy.

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.

La méthode de l'intégration globale a été utilisée pour ces six filiales qui sont intégralement directement ou indirectement détenues par Sporever SA. Toutes les sociétés françaises sont intégrées fiscalement.

En 2006, Hachette Filipacchi Associés (HFA) et Sporever ont créé une société commune, la SEP. La SEP est une société en participation détenue à 50% par HFA et à 50% par Sporever SA, afin de développer, pour certaines marques d' HFA, une offre de services audiovisuels, spécialement conçus pour le téléphone mobile (informations pratiques, interviews de personnalités, couverture des événements, reportages, jeux). HFA en est le gérant mais les décisions sont prises en commun. Le résultat de la SEP est partagé à parts égales entre HFA et le Groupe Sporever.

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.

Société	Siège social	Siret	Méthode de consolidation	% d'intérêts au 31/12/06
Onlysport SAS	235, avenue le jour se lève, 92651 Boulogne cedex	432 067 601 00059	Intégration globale	100 %
Sporever Consulting SNC	235, avenue le jour se lève, 92651 Boulogne cedex	287 741 001 00043	Intégration globale	100 %
Panoramic	235, avenue le jour se lève, 92651 Boulogne cedex	394 995 591 00044	Intégration globale	100 %
Panoramic Communications	235, avenue le jour se lève, 92651 Boulogne cedex	429 576 143 00029	Intégration globale	100 %
Sporever International Ltd	55 Grosvenor Street London W1K 3BW, England	Certificate 599 27 90	Intégration globale	100 %
Sporever SA	235, avenue le jour se lève, 92651 Boulogne cedex	482 877 388 00017	Intégration globale	100 %

Annexe aux comptes consolidés

2. Principes comptables

Les comptes consolidés pro forma sont élaborés et présentés conformément aux règles du Plan Comptable Général dans le respect de prudence, de l'indépendance des exercices et de la continuité d'exploitation.

Les sociétés du groupe appliquent à compter du 1er janvier 2005 le règlement CRC 2004-06 relatif à la définition, l'évaluation et la comptabilisation des actifs et le règlement CRC 2002-10 relatif à l'amortissement et la dépréciation des actifs.

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.

Un écart d'acquisition a été calculé afin de tenir compte du différentiel existant entre la valeur d'apport des titres Panoramic soit 1 521 666 € et les actifs et passifs identifiés de cette même société au avril 2006 soit 406 300 €, soit un goodwill de 1 115 366 €.

Cet écart d'acquisition est amorti 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 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 recherche et 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.

Les coûts initiaux de création du site « sporever.fr » d'un montant de 1 237 545 € étaient totalement amortis au 31 décembre 2003. Depuis les sites ont régulièrement fait l'objet de rénovation ou de refonte ou de nouveaux sites ont été créés. En particulier en 2006, un nouveau site « Jeux 365 » a été mis en ligne effective en avril 2006 et les sites « Sport365.fr » et « Football365.fr » ont fait l'objet d'améliorations avec adjonction de nouvelles fonctionnalités.

Fonds commerciaux

Les fonds de commerce sont assimilés à des écarts d'acquisition et inscrits à l'actif du bilan pour leur valeur d'acquisition sauf le fonds de commerce de Foot Édition qui figure pour sa valeur réévaluée en raison de l'opération de fusion avec Onlysport France intervenue en décembre 2004.

Ces fonds de commerce sont amortis sur 20 ans.

Il est procédé au même test que celui pratiqué sur les écarts d'acquisition et ces tests n'indiquent pas que les fonds commerciaux soient surévalués et en conséquence aucune dépréciation ou aucun amortissement complémentaire n'a été enregistré.

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).

Annexe aux comptes consolidés

2. Principes comptables

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 informatique	Linéaire	3 ans

Travaux en cours

Les travaux en cours sont évalués à partir de la comptabilité analytique. Ils comprennent le prix d'achat et les frais accessoires directs et indirects de production (hors coûts sociaux). Ils sont évalués dossier par dossier. Ils sont intégrés en compte de résultat en fonction de l'avancement des travaux pour chaque dossier traité.

Une provision pour dépréciation des travaux en cours égale à la différence entre la valeur brute déterminée suivant les modalités indiquées ci-dessus et le prix de vente négocié est effectuée lorsque cette valeur brute est supérieure à l'autre terme énoncé.

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 sont notamment constitués de papier destiné aux différentes publications But !

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

Un impôt différé actif a été comptabilisé en 2005 pour 207 K€, soit 621 K€ en base, pour compenser la charge d'impôt liée à la comptabilisation, par imputation directe sur les capitaux propres, des frais supportés dans le cadre des opérations de restructuration du groupe Sporever préalablement à son introduction en bourse et d'une partie des frais liés à cette dernière opération.

En 2006, dans le cadre de l'opération d'acquisition de Panoramic, un impôt différé actif a été comptabilisé pour 10 833 € en contrepartie de l'imputation sur le coût d'acquisition de l'impôt différé actif relatif au report déficitaire généré par les coûts d'acquisition.

Ces impôts différés actifs sont supportés par les perspectives bénéficiaires du groupe à court 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.

Les plus values latentes calculées à partir du cours à la clôture ne sont pas comptabilisées en compte de résultat. Elles sont cependant réintégrées dans le calcul du résultat fiscal.

Annexe aux comptes consolidés

2. Principes comptables

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 Presse But !

Le chiffre d'affaires est reconnu lors de la diffusion des magazines dans les points de vente. L'état des ventes est communiqué à la société par les NMPP qui édite des comptes rendus d'opération périodiques. L'état des ventes est fait individuellement pour chaque magazine et pour chaque numéro.

Le chiffre d'affaires provenant des abonnements n'intègre que la quote-part correspondant aux exemplaires livrés au cours de l'exercice, les exemplaires non encore servis étant comptabilisés en produits constatés d'avance.

Le chiffre d'affaires relatif à la publicité est reconnu lors de la diffusion des magazines dans les points de vente.

2.8.2 Oeuvres 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.

2.8.3 Vente d'espaces publicitaires sur sites internet

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

- Ventes au CPM (coût par mille impression)
- 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.

2.8.4 Prestations de conseils

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

2.8.5 vente de photographies

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

2.8.6 Opérations d'échange

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

Annexe aux comptes consolidés

3. Notes sur les comptes de bilan

3.1 Immobilisations

En €	Valeurs brutes au 01/01/07	Augmentations	Diminutions	Valeurs brutes au 30/06/07
Ecart d'acquisition	1 115 366	-	-	1 115 366
Frais de développement	1 660 492	131 100	-	1 791 592
Concessions, brevets, licences, marques, logiciels, droits	582 955	3 616	-	586 571
Fonds commercial	4 255 424	-	-	4 255 424
Immobilisations incorporelles	7 614 237	134 716	-	7 748 953
Installations techniques, matériel et outillage	73 274	9 943	-	83 217
Installations générales, agencements et aménagement divers	121 767	0	-	121 767
Matériel de transport	34 883	-	-	34 883
Matériel de bureau et informatique, mobilier	602 002	108 984	-	710 986
Immobilisations corporelles	831 926	118 927	-	950 853
Autres participations	615	-	-	615
Autres titres immobilisés	253 757	-	-	253 757
Prêts et autres immobilisations financières	212 446	-	-	212 446
Immobilisations financières	466 818	-	-	466 818
Total	8 912 981	253 643	-	9 166 624

Ecart d'acquisition

Ce poste est constitué de l'écart d'acquisition sur Panoramica pour 1 115 366 €.

Frais de développement

D'un montant brut de 1 791 592 €, ces frais correspondent au développement des sites internet de Groupe Sporever. Au premier semestre 2007, de nouveaux investissements pour 131 100 € ont eu lieu. Ces frais sont amortis sur trois ans.

Concessions, licences, marques

Ce poste est essentiellement constitué des marques SportVista et SportLab pour un montant global de 325 000 €.

Fonds commerciaux

La valeur des fonds de commerce représente un montant cumulé de 4 255 424 € réparti ainsi :

En €	Montant
But !	1 574 243
Football 365	2 118 610
Sport Vista & Sport Lab	533 572
Autres	28 999

Annexe aux comptes consolidés

3. Notes sur les comptes de bilan

Immobilisations corporelles

Les investissements du premier semestre 2007 ont particulièrement consisté en du matériel de bureau, informatique et du mobilier.

Immobilisations financières

Il s'agit de dépôts de garantie

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.

3.2 Amortissements

En €	Montants au 01/01/07	Dotations de l'exercice	Reprises / Diminutions	Montants au 30/06/07
Ecart d'acquisition	37 179	27 884	-	65 063
Frais de développement	1 324 733	75 314	-	1 400 047
Concessions, brevets, licences, marques, logiciels, droits	125 836	12 864	-	138 700
Fonds commercial	308 040	106 385	-	414 425
Immobilisations incorporelles	1 795 788	222 447	-	2 018 235
Installations techniques, matériel et outillage	66 009	6 960	-	72 696
Installations générales, agencements et aménagement divers	6 820	3 187	-	10 007
Matériel de transport	25 363	2 604	-	27 967
Matériel de bureau et informatique, mobilier	346 6862	70 975	-	417 661
Immobilisations corporelles	444 878	83 453	-	528 331
Total	2 240 666	305 900	-	2 546 566

En €	Dotations de l'exercice	Amortissements linéaires	Amortissements dégressifs
Ecart d'acquisition	27 884	27 884	-
Frais de développement	75 314	75 314	-
Concessions, brevets, licences, marques, logiciels, droits	12 864	12 864	-
Fonds commercial	106 385	106 385	-
Immobilisations incorporelles	222 447	222 447	-
Installations techniques, matériel et outillage	6 960	6 960	-
Installations générales, agencements et aménagement divers	3 187	3 187	-
Matériel de transport	2 604	2 604	-
Matériel de bureau et informatique, mobilier	70 975	70 975	-
Immobilisations corporelles	83 453	83 453	-
Total	305 900	305 900	-

Annexe aux comptes consolidés

3. Notes sur les comptes de bilan

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	566 424	240 395	966 991	12 177 636
Résultat de l'exercice (part du groupe)	-	-	-	231 331	-	231 331
Autres mouvements	-	-	-	- 240 395	240 395	-
Situation au 30/06/07	5 564 238	4 849 588	556 424	231 331	1 207 386	12 408 967

Le capital social de Sporever est composé de 2 225 695 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	2 225 695	2,5
Actions ou parts sociales émises pendant l'exercice	-	-
Actions ou parts sociales remboursées pendant l'exercice	-	-
Actions ou parts sociales composant le capital social en fin d'exercice	2 225 695	2,5

3.4 Provisions

En €	Montants au 01/01/07	Dotations de l'exercice	Reprise de l'exercice	Montants au 30/06/07	Diminutions Utilisés	Non utilisés
Provisions pour litiges	15 500	-	-	15 500	-	-
Provisions pour impôts	11 628	-	-	11 628	-	-
Autres provisions pour risques et charges	151 567	-	-	151 567	-	-
Provisions pour risques et	178 695	-	-	178 695	-	-
Provisions pour dépréciation sur comptes clients	194 388	-	-	194 388	-	-
Provisions pour dépréciation	194 388	-	-	194 388	-	-
Total	373 083	-	-	373 083	-	-
Dont dotations et reprises d'exploitation	-	-	-	-	-	-
Dont dotations et reprises Exceptionnelles	-	-	-	-	-	-

Les provisions pour litiges concernent des fournisseurs et des partenaires. Les provisions pour impôts concernent un redressement fiscal. Les provisions pour charges diverses concernent des litiges prud'homaux.

Annexe aux comptes consolidés

3. Notes sur les comptes de bilan

3.5 Etat des échéances des créances

En €	Montants bruts	< 1 an	> 1 an
Autres immobilisations financières	212 445	-	212 445
Créances de l'actif immobilisé	212 445	-	212 445
Clients douteux ou litigieux	228 805	228 805	-
Autres créances clients	6 340 046	6 340 046	-
Personnel et comptes rattachés	878	878	-
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	1 072	1 072	-
Impôt sur les bénéfices	226 199	226 199	-
Taxe sur la valeur ajoutée	1 266 910	1 266 910	-
Débiteurs divers	1 578 996	1 578 996	-
Créances de l'actif circulant	9 642 906	9 642 906	-
Charges constatées d'avance	207 210	207 210	-
Total	10 062 561	9 850 116	212 445

Le poste « Débiteurs divers » est essentiellement constitué du crédit vendeur consenti dans le cadre de la cession de la participation dans la société Sport FM. Cette créance bénéficie de garanties bancaires à due concurrence. Le solde est constitué d'avances diverses.

Annexe aux comptes consolidés

3. Notes sur les comptes de bilan

3.6 Etat des échéances des dettes

En €	Montants bruts	< 1 an	> 1 an
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit à un an maximum à l'origine	-	-	-
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit à plus d'un an à l'origine	1 017 347	360 092	657 255
Emprunts et dettes financières divers	208 207	208 207	-
Fournisseurs et comptes rattachés	3 546 384	3 546 384	-
Personnel et comptes rattachés	150 334	150 334	-
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	383 512	383 512	-
Taxe sur la valeur ajoutée	1 300 688	1 300 688	-
Autres impôts, taxes et assimilés	3 668	3 668	-
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	375 000	375 000	-
Autres dettes	106 451	106 451	-
Produits constatés d'avance	593 445	593 445	-
Total	7 685 536	7 028 281	657 255
Emprunts souscrits en cours de l'exercice	-	-	-
Emprunts remboursés en cours de l'exercice	225 268	-	-

Le poste « Dettes sur immobilisations et comptes rattachés » est constitué à hauteur de 375 000 € du crédit vendeur obtenu dans le cadre de l'acquisition de Panoramic.

Les produits constatés d'avance d'un montant total de 593 445 € correspondent essentiellement à :

- 56 181 € liés au financement du studio de production qui fait l'objet d'une refacturation.
- 454 933 € liés à des prestations de Sporever Consulting se poursuivant sur le second semestre 2007

Annexe aux comptes consolidés

3. Notes sur les comptes de bilan

3.7 Etat des charges à payer et des produits à recevoir

En €	Montants
Intérêts courus à payer	1 052
Intérêts courus sur emprunts auprès des établissements de crédit	5 328
Fournisseurs - factures non parvenues	1 337 455
Autres dettes fiscales	96 120
Dettes provisionnées pour congés à payer	338 408
Charges sociales sur congés à payer	157 332
Formation continue	17 171
Effort construction	24 417
Apprentissage	7 600
Autres dettes sociales	3 765
Charges à payer	1 988 648

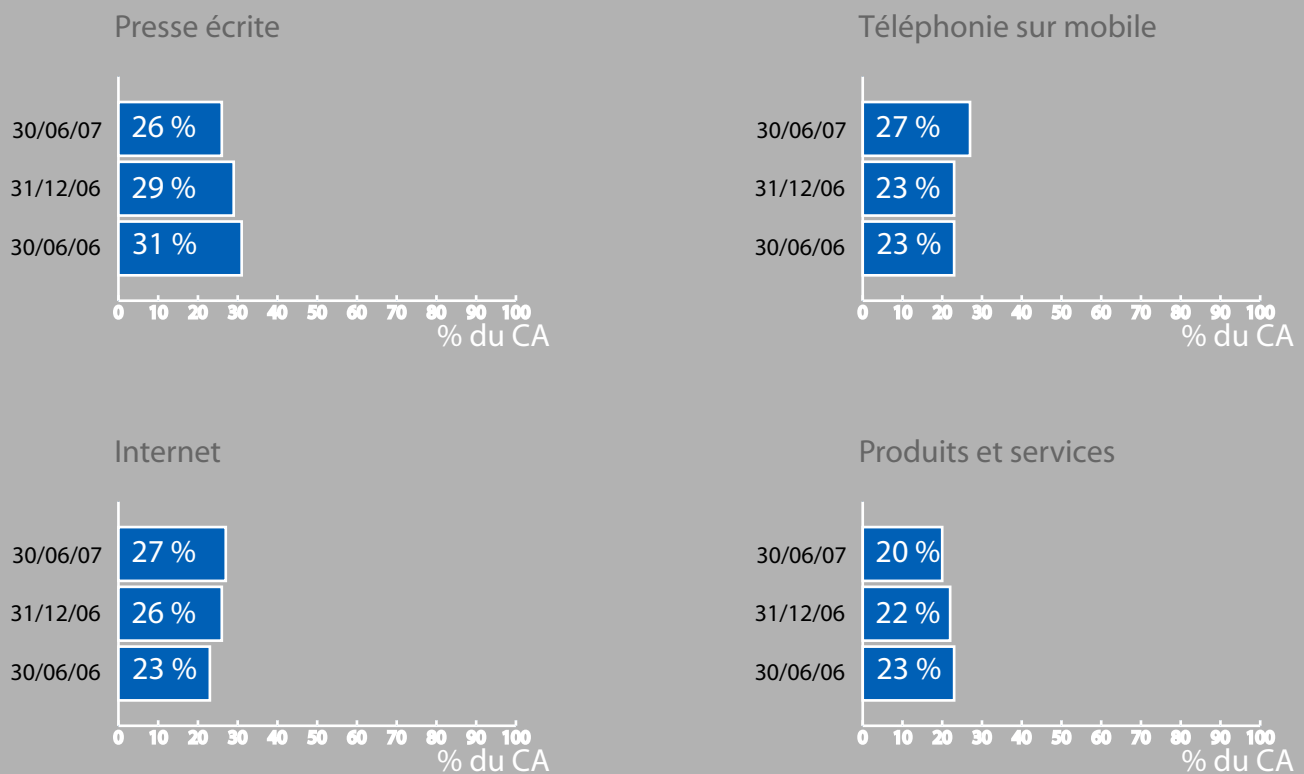
En €	Montants
Clients - produits non encore facturés	2 661 287
Rabais, remises, ristournes à obtenir	6 020
Divers produits à recevoir	7 324
Produits à recevoir	2 674 631

Les produits non encore facturés correspondent pour l'essentiel à des prestations réalisées dans le cadre de l'activité « téléphonie mobile ».

Annexe aux comptes consolidés

4. Notes sur le compte de résultat

4.1 Répartition du chiffre d'affaires



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

En k€	Montants
1er semestre 2007	259 145
2006	747 962
1er semestre 2006	447 702

Dans les produits d'exploitation figurent pour 131 100 € de production immobilisée qui correspondent aux coûts de développement ou de refonte des sites (essentiellement mercato365 et footanglais365).

Annexe aux comptes consolidés

4. Notes sur le compte de résultat

4.2 Charges de personnel

La charge globale afférente au personnel s'élève au 30 juin 2007 à 2 721 991 € et se répartit ainsi :

En €	30/06/07	31/12/06	30/06/06
Salaires et traitement	1 949 072	3 852 201	1 826 291
Charges sociales	772 919	1 503 955	719 162

4.3 Résultat financier

En €	30/06/07	31/12/06	30/06/06
Produits cessions VMP	75 525	111 441	10 433
Autres	1	330	361
Produits financiers	75 526	111 771	10 794
Intérêts et charges assimilées	22 504	45 910	19 443
Autres	80	1 785	201
Charges financières	22 584	47 695	19 644

4.4 Résultat exceptionnel

En €	30/06/07	31/12/06	30/06/06
Produits exceptionnels	-	153 727	204 741
Dont			
Divers	-	26 907	-
Reprise de provisions sur risques et charges	-	124 320	20 471
Produits de cession d'éléments d'actifs	-	2 500	-
Charges exceptionnelles	7 459	280 204	179 063
Dont			
Dépréciation d'actifs immobilisés	-	97 253	95 018
Sommes versées dans le cadre de la résolution de litiges divers	-	12 021	12 021
Dotations aux provisions pour risques et charges	-	139 500	53 500
Divers	7 459	31 430	18 524

4.5 Impôts sur les bénéfices

La charge d'impôt s'élève à 43 539 euros. Il s'agit des impôts sur les bénéfices du pôle Panoramic, ce dernier ne pouvant pas imputer ses bénéfices fiscaux sur les pertes reportables de Sporever et Onlysport, pertes subies et reportées fiscalement avant l'entrée du pôle Panoramic dans l'intégration fiscale.

Au 31 décembre 2006, les déficits reportables de Sporever et Onlysport s'élevaient à un total de 8 806 298 euros.

Annexe aux comptes consolidés

5. Autres informations

5.1 Effectif

Effectif	30/06/07	31/12/06	30/06/06
Dirigeants	2	2	2
Cadres	36	35	35
Employés et assimilés	51	52	56
Total	89	89	93
Dont journalistes	40	40	46

5.2 Evènements survenus depuis la clôture des comptes semestriels

Le Groupe Sporever, ayant acquis pour trois saisons les droits commercialisés par la Football Association Premier League Limited portant sur les droits internet en différé et les droits mobiles en quasi-direct du championnat de football anglais, a pu lancer en août 2007 le site footanglais365. Ce site internet haut débit intègre les images des matches mais aussi des jeux, pronostics, interviews de consultants, statistiques, etc.... Sur les téléphones mobiles, les fans peuvent regarder à la demande les buts de leur équipe préférée quelques minutes après qu'ils soient réellement marqués. Sporever a sous-licencié une partie du contenu à Orange.

Le 1er juillet 2007 a été réalisée la transmission universelle de patrimoine de la société SPOREVER CONSULTING au sein de la société Onlysport France (Groupe Sporever). En conséquence, la société SPOREVER CONSULTING est dorénavant un département « Consulting » au sein de Onlysport France.

Compte tenu de l'attribution définitive d'actions gratuites le 19 juillet 2007 dans le cadre du plan du 18 juillet 2005, Monsieur Patrick Chêne détient désormais 150 223 actions. Le total des actions en circulation s'élevant désormais à 2 329 511, Patrick Chêne détient désormais 6,45% du capital de Groupe Sporever. Il détenait précédemment 4,30 % du capital et a donc franchi le seuil de 5% à la hausse.

Le groupe Sporever produit depuis début septembre la première chaîne triple play diffusée par France Télécom. Cette chaîne est diffusée sur les réseaux ADSL, Internet et sur les mobiles. « Orange Sports TV » comme son nom l'indique est consacrée à l'information sportive.

Comme prévu, le Groupe a produit pour le monde entier la totalité des rencontres de la Coupe du Monde de rugby sur téléphone mobile et internet haut débit. Pour la première fois, les équipes de Sporever ont été en contact avec les opérateurs de huit pays différents, dont l'Afrique du Sud, la Nouvelle-Zélande et les Etats-Unis et ont travaillé en langue étrangère pour plusieurs marchés. L'évènement a été un succès retentissant pour le Groupe à en juger par la qualité sans précédent de la couverture audiovisuelle proposée aux abonnés.

En octobre 2007, Groupe Sporever a annoncé la signature d'un partenariat avec ESPN, le numéro 1 mondial du sport sur les médias. Dans le cadre d'un accord de licence d'une durée de trois ans, Sporever proposera ses services à son million d'internautes et abonnés au téléphone. Groupe Sporever sera également en mesure de sous licencier une partie du contenu ESPN à des portails internet et/ou des opérateurs de téléphone mobile qui bénéficieront de la réputation mondiale d'ESPN en matière de contenus de qualité. Le contenu sera essentiellement concentré sur les sports extrêmes grâce notamment aux X-Games, la marque qui fait référence dans cette discipline depuis plusieurs années, et aux sports américains (football américain, basket-ball, etc...). Certains évènements sportifs d'ampleur internationale seront également couverts.