

Groupe Sporever

Rapport annuel 2010



sommaire

04	I. Le mot du Fondateur
09	II. Rapport du Conseil d'administration sur la gestion du groupe présenté à l'assemblée générale annuelle des actionnaires relative à l'exercice 2010
32	III. Organigramme simplifié au 31 décembre 2010
34	IV. Comptes consolidés du groupe Sporever



I. Le mot du Fondateur

04 | 1. Les points clés de l'année 2010
07 | 2. Perspectives 2011



I. Le mot du Fondateur

Chers actionnaires,

Cette année, le groupe Sporever-Media365 a célébré ses 10 ans d'activité.*

En cette dixième année, le groupe affiche des résultats très satisfaisants : une croissance de 16 % de son CA et un REX qui dépasse le million d'euros.

Les points clés de l'année 2010

L'année 2010 a été marquée par **une stratégie de croissance volontariste et le développement de nouveaux business** :

- Acquisition de Bouyaka,
- Lancement de paris365.fr,
- Signature d'un partenariat avec Perform,
- Diversification de la photo.

Les temps forts de l'exercice 2010 montrent qu'une nouvelle dynamique du groupe est en marche.

Plusieurs événements majeurs ont ponctué l'exercice dans chacun des pôles d'activités suivants :

- **Internet** : En 2010, les sites des marques 365 ont enregistré plus d'un milliard de pages vues. Le groupe Sporever propose depuis septembre 2010 **un nouveau player vidéo** sur ses sites, en partenariat avec le groupe anglais Perform. Ce player vidéo propose aux internautes une offre de contenus premium, unique sur le marché des sites sportifs. Les contenus vidéo représentent une très forte valeur ajoutée sur les sites web et permettent de mieux les monétiser.

- **Télévision** : Fin avril 2010, le groupe a conclu l'acquisition de la société Bouyaka, société de production audiovisuelle, dirigée par Bertrand Amar. Sporever apporte à cette activité de production «classique» son expérience de production new media.

Bouyaka a deux principaux domaines d'expertise :

1. les émissions de divertissement
2. les magazines liés aux nouvelles technologies (jeux vidéo, internet, multimédia...)

Bouyaka consacre une partie de son activité à la production institutionnelle pour des acteurs majeurs de l'industrie du jeu vidéo (Nintendo, Ubisoft, Sony Playstation...), de la téléphonie mobile, de la presse, de la VOD et de l'internet.

Pour financer cette opération de croissance externe, aucun emprunt n'a été souscrit. L'acquisition de Bouyaka a été totalement autofinancée grâce à une structure financière saine et un bilan solide.

Dans le cadre du développement de l'activité de Bouyaka, le groupe Sporever a effectué des investissements pour la mise en place d'un second studio de 100m2 avec sa propre régie. Bouyaka a ainsi pu bénéficier d'une plateforme de production plus importante afin de poursuivre ses développements de contenus autour de thématiques dont elle a l'expertise.

La mutualisation des ressources et des moyens techniques développés en interne caractérise la stratégie et le fonctionnement du Groupe.

• **Paris sportifs** : Comme le groupe l'avait évoqué et, dans le cadre de l'ouverture du marché des jeux d'argent en ligne en France, l'année 2010 a été marquée par :

- L'attribution d'une licence de paris sportifs en juillet,
- le lancement du site de paris sportifs **paris365.fr** en octobre.

Cette activité est opérée au sein de la filiale Jeux365.

• **Photo** : Dans un contexte difficile du business photo, l'agence PanoramiC, dont le CA représente 8% du CA consolidé du Groupe, diversifie ses activités dans les thématiques news et dans le people.

2010 en chiffres

Malgré un contexte difficile mais avec une stratégie de croissance, les résultats 2010 sont satisfaisants.

Fort de tous ces événements, Sporever clôture l'année avec une hausse de tous ses résultats :

- Une augmentation de 16% du chiffre d'affaires qui atteint plus de 15.6 Millions d'euros.

L'évolution du chiffre d'affaires 2010 peut s'analyser comme suit :

- CA total = 15 635 keuros
- CA d'activité = 15 611 keuros
- CA à périmètre constant (hors Jeux365 et hors Bouyaka) = 13 992 keuros soit une hausse de 3% par rapport à 2009.

L'activité de Bouyaka a dégagé 1 575 keuros de CA sur la période (8 mois), ce qui explique cette hausse significative.

- Une augmentation de 59% du REX qui dépasse le Million d'euros.

Le groupe Sporever a dégagé un résultat d'exploitation consolidé de 1 075 keuros en 2010, contre 676 keuros en 2009.

A périmètre constant, le REX augmente de 68 % par rapport à 2009 ; il passe ainsi de 676 keuros en 2009 à 1 137 keuros en 2010.

Il ressort donc que le contributif de Bouyaka au REX a compensé la perte générée par le lancement de l'activité de Jeux365.

Une marge d'exploitation qui passe de 5% en 2009 à 7% en 2010 (8% à périmètre constant), en prenant en compte une perte de 315 keuros liée au lancement de Jeux365.

Dans ce contexte, Sporever poursuit sa stratégie exclusivement concentrée sur les médias, tout en renforçant sa place sur les activités « new media ». Notre groupe s'articule toujours autour d'un thème : les contenus et 4 activités : l'Internet, le Mobile, la TV, et la Photographie.

- Internet (24% du CA),
- Mobile (19% du CA),
- TV (49% du CA),
- Photo (8% du CA).

• **Internet** : l'activité internet représente 3 729 keuros soit une hausse de 3% par rapport à 2009. Sporever a multiplié les lancements de « sites de marque » (GDF, Alizeum, Arena...) et de syndication (Orange AMEA...). Cela a permis de maintenir une croissance du CA malgré une diminution des revenus publicitaires de l'affiliation jeux d'argent et des opérations spéciales sur nos sites.

Sporever conserve sa place dans le top 5 des sites de sport avec un record d'audience Médiamétrie à 2,310 M de visiteurs uniques en juin 2010. La progression moyenne de l'audience entre 2009 et 2010 est de 11,4%.

Enfin, le Groupe Sporever a lancé à partir du mois d'octobre l'activité des paris sportifs : cette activité représente 69 keuros sur une période de 3 mois. 50 % des paris sont pris sur le football, ce qui confirme notre stratégie d'utiliser nos propres sites et notamment foot365.fr pour accroître notre visibilité.

• **Mobile** : l'activité mobile représente 2 905 keuros. Sur ce secteur d'activité, le Groupe ne connaît pas de progression de CA pour l'année 2010 mais un léger recul ; cette baisse s'explique notamment par le fait que, depuis juin, le Groupe ne possède plus les droits internet et mobile en quasi-direct du championnat de football anglais. Il ne peut donc plus les monétiser. Cependant, cette perte a été compensée par la retransmission des matchs de la Coupe d'Afrique des Nations sur les mobiles.

• **TV** : l'activité TV représente 7 627 keuros. Sporever a une approche résolument originale de la production télévisuelle puisque le Groupe applique les recettes validées depuis dix ans dans le new media. Comme sur l'année 2009, c'est sur cette activité que le groupe a connu la plus forte progression de son CA: +37% (11% à périmètre constant). De tels résultats sont liés à différents facteurs : un premier semestre riche en événements sportifs (Coupe d'Afrique des Nations, JO de Vancouver), le développement de son activité TV avec l'acquisition de la société Bouyaka.

• **Photo** : l'activité photo représente 1 250 keuros, soit une baisse de 7% par rapport à 2009. Les retombées de la coupe du monde de football ont été inférieures aux prévisions compte tenu des performances de l'équipe de France.

Avec une situation financière saine, notre groupe affiche un bilan solide.

Les capitaux propres représentent 66 % du passif du Groupe alors que la dette à long terme pèse à peine 0,4% du passif soit 91 keuros. Le ratio dettes sur fonds propres s'élève à 0,6%.

La trésorerie en fin d'exercice s'élève à plus de 7 M€ alors que la croissance interne et externe a été totalement autofinancée. La trésorerie disponible représente 33% des actifs du Groupe. Le Groupe enregistre un EBITDA de 1,8 M€, en hausse de 19% par rapport à 2009. La marge EBITDA s'élève ainsi à 11%.

Perspectives 2011

Stratégie pour 2011 : **Renforcer notre position d'acteur clé dans le « new media ».**

Les axes majeurs de développement pour l'année 2011 sont les suivantes :

Internet :

Sporever va effectuer une refonte de la galaxie des sites de sport 365.fr.

Le groupe va accentuer ses investissements dans la production éditoriale de contenus vidéos que ce soit avec son partenaire, Perform, concernant le player de contenus vidéos premium, que en son nom propre.

Enfin, le Groupe a également diversifié son offre de site internet, par le lancement du site « top-games365.fr » , un site communautaire dédié aux jeux vidéo supervisé par Bertrand Amar, « l'homme des jeux vidéo ». Le Groupe va ainsi capitaliser sur l'expertise de Bouyaka et sur la communauté d'internautes 365 en lançant ce site Topgames365.

TV :

Suite aux aménagements effectués en 2010, le groupe possède désormais deux studios et deux régies. Avec ces actifs, le développement de l'activité de production audiovisuelle classique orientée new média (TV sur IP, TV en 3 D, web TV) devrait s'accroître en 2011.

Les paris sportifs :

Le groupe va continuer sa stratégie de capitalisation sur ses audiences construite depuis une décennie sous les marques 365.

Notre groupe est désormais rentré dans une phase de développement et de croissance de son activité de jeux d'argent en ligne, cela va renforcer sa position de leader de l'information sportive sur les nouveaux media et constituer un fort relais de croissance supplémentaire pour devenir un actif majeur du Groupe.

** M. Patrick Chêne a fondé avec M. Jacques Henry Eyraud, l'entreprise en 2000 dans le but de développer des sites internet dédiés au sport.*

En une décennie, la vie de notre Groupe a été marquée par plusieurs acquisitions majeures : en 2001, 365 France, en avril 2006, l'agence de photographie sportive PanoramiC, puis en mai 2009 les actifs de Sportweek et enfin en avril 2010 par Bouyaka, société de production audiovisuelle. Dans ce contexte de croissance, Sporever est devenu une société cotée sur le marché Alternext de Paris en 2005.

En 10 ans, le Groupe a connu un franc succès auprès de ses internautes et de ses clients. Dans le même temps, Sporever a reçu plusieurs prix en reconnaissance pour ses remarquables performances (Sportel à Monaco en 2009)



Rapport annuel 2010

II. Rapport du Conseil d'administration sur la gestion du groupe présenté à l'assemblée générale des actionnaires relative à l'exercice 2010

10	1. Faits majeurs de l'année 2010
13	2. Règles d'évaluation et de présentation des comptes consolidés
13	3. Commentaires sur les comptes consolidés du groupe Sporever
20	4. Commentaires sur les comptes annuels de Sporever et de ses filiales
22	5. Actionnariat
24	6. Affectation du résultat de Sporever SA
24	7. Gestion sociale : ressources humaines
25	8. Perspectives du groupe Sporever
26	9. Politique de Sporever dans la gestion des risques
27	10. Événements importants survenus postérieurement à la date de clôture
27	11. Conventions visées à l'article L.225-38 du Code de commerce
28	12. Situation des mandats des commissaires aux comptes et honoraires versés
28	13. Rémunération des mandataires sociaux
29	14. Liste au 31 décembre 2010 de l'ensemble des mandats et fonctions exercés par les mandataires sociaux de Sporever dans toute société
30	15. Résultats financiers des 5 derniers exercices de Sporever SA et du Groupe Sporever

Mesdames, Messieurs,

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

du groupe Sporever au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2010, de vous présenter les événements postérieurs à la clôture et les perspectives du groupe, et de vous inviter à vous prononcer sur les résolutions proposées à titre ordinaire et extraordinaire.

1. Faits majeurs de l'année 2010

Faits majeurs de l'exercice

• Changement dans l'actionariat

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

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

• Acquisition de la société Bouyaka

La société Sporever a acquis le 27 avril 2010 100% des titres de la société Bouyaka, société de production créée en 1999 et dirigée par Bertrand Amar. Le 26 novembre 2010, la société Sporever a cédé 100% des titres de la société Bouyaka à sa filiale Onlysport France.

• Création de la société Jeux365

Dans le cadre de l'ouverture du marché des jeux d'argent en ligne en France, le Groupe Sporever a créé, en mai 2010, une filiale Jeux365, SAS au capital de 50 000 €uros, détenue à 100% par Sporever, la société mère. Cette filiale a été créée pour l'ac-

tivité des paris sportifs en ligne.

Avec la création de sa filiale Jeux365, Sporever a obtenu en juillet 2010, l'agrément de l'ARJEL (Autorité de Régulation des Jeux d'argent En Ligne) pour lancer son site de paris sportifs paris365.fr. en octobre 2010.

• Transmission universelle de patrimoine de Bouyaka dans Onlysport

Suite à la cession de Bouyaka de Sporever à Onlysport France, le Groupe Sporever a procédé à la transmission universelle de patrimoine de la société Bouyaka au profit d'Onlysport France en date du 31 décembre 2010.

Selon le règlement CRC n°2004-01 (§7), les dissolutions par confusion de patrimoine ne peuvent pas être effectuées de manière rétroactive sur le plan comptable. La date d'effet comptable correspond à l'issue du délai d'opposition des créanciers, c'est-à-dire 30 jours à compter de la publication de la décision dans un journal d'annonces légales soit le 31 décembre.

Les exercices de la Société confondante et de la Société confondue coïncident et se clôturent au 31 décembre de chaque année. La dissolution-confusion est assortie sur le plan fiscal d'un effet rétroactif et prendra effet à la date du 1er janvier 2010, date du premier jour de l'exercice en cours.

Il en résulte que toutes les opérations faites depuis le 1er janvier 2010 par la Société confondue seront fiscalement réputées, tant pour ce qui concerne l'actif que le passif, avoir été accomplies pour le compte de la Société confondante, Onlysport France. Pour l'exercice clos au 31 décembre 2010, le contributif de Bouyaka en terme de résultat est de 8 mois soit à partir du 27 avril 2010, date d'acquisition et d'entrée dans le Groupe.

Résultat 2010 :

Comme évoqué dans le mot du fondateur, l'année 2010 a été marquée par une stratégie de croissance volontariste et le développement de nouveaux business :

- Acquisition de Bouyaka,
- Lancement de paris365.fr,
- Signature d'un partenariat avec Perform,
- Diversification de la photo.

Les temps forts de l'exercice 2010 montrent qu'une nouvelle dynamique du groupe est en marche. Plusieurs événements majeurs ont ponctué l'exercice dans chacun des pôles d'activités suivants :

• **Internet** : Le groupe Sporever propose depuis septembre 2010 un nouveau player vidéo sur ses sites, en partenariat avec le groupe anglais Perform. Ce lecteur vidéo propose aux internautes une offre de contenus premium, unique sur le marché des sites sportifs.

• **Télévision** : Fin avril 2010, le groupe a conclu l'acquisition de la société Bouyaka, société de production audiovisuelle, dirigée par Bertrand Amar.

• **Paris sportifs** : L'année 2010 a été marquée par :
- L'attribution d'une licence de paris sportifs en juillet,
- le lancement du site de paris sportifs paris365.fr. en octobre.

Cette activité est opérée au sein de la filiale Jeux365.

• **Photo** : Dans un contexte difficile du business photo, l'agence Panoramic, dont le CA représente 8% du CA consolidé du groupe, diversifie ses activités dans les thématiques news et dans le people.

Fort de tous ces événements, Sporever clôture l'année avec une hausse de tous ses résultats:

- Une augmentation de 16% du chiffre d'affaires qui atteint plus de 15.6 Millions d'euros,
- Une augmentation de 59% du REX qui dépasse le Million d'euros.

Le groupe Sporever a dégagé un résultat d'exploitation consolidé de 1 075 keuros en 2010, contre 676 keuros en 2009.

Dans ce contexte, Sporever poursuit sa stratégie exclusivement concentrée sur les médias, tout en renforçant sa place sur les activités « new media ».

Notre Groupe s'articule toujours autour d'un thème: les contenus et 4 activités : l'Internet, le Mobile, la TV, et la Photographie

- Internet (24% du CA)
- Mobile (19% du CA)
- TV (49% du CA).
- Photo (8% du CA)

Internet : l'activité internet représente 3 729 keuros soit une hausse de 3% par rapport à 2009.

Sporever a multiplié les lancements de « sites de marque » (GDF, Alizeum, Arena...) et de syndication (Orange AMEA...). Cela a permis de maintenir une croissance du CA malgré une diminution des revenus publicitaires de l'affiliation jeux d'argent et des opérations spéciales sur nos sites.

Sporever conserve sa place dans le top 5 des sites de sport avec un record d'audience Médiamétrie à 2,310 M de visiteurs uniques en juin 2010. La progression moyenne de l'audience entre 2009 et 2010 est de 11,4%.

Enfin, le groupe Sporever a lancé à partir du mois d'octobre l'activité des paris sportifs : cette activité représente 69 keuros sur une période de 3 mois.

50 % des paris sont pris sur le football, ce qui confirme notre stratégie d'utiliser nos propres sites et notamment foot365.fr pour accroître notre visibilité

Mobile : l'activité mobile représente 2 905 keuros. Sur ce secteur d'activité, le groupe ne connaît pas de progression de CA pour l'année 2010 mais un léger recul ; cette baisse s'explique notamment

par le fait que, depuis juin, le groupe ne possède plus les droits internet et mobile en quasi-direct du championnat de football anglais. Il ne peut donc plus les monétiser. Cependant, cette perte a été compensée par la retransmission des matchs de la Coupe d'Afrique des Nations sur les mobiles.

TV : l'activité TV représente 7 627 keuros. Comme sur l'année 2009, c'est sur cette activité que le groupe a connu la plus forte progression de son CA : +37% (11% à périmètre constant). De tels résultats sont liés à différents facteurs : un premier semestre riche en événements sportifs (Coupe d'Afrique des Nations, JO de Vancouver), le développement de son activité TV avec l'acquisition de la société Bouyaka.

Photo : l'activité photo représente 1 250 keuros, soit une baisse de 7% par rapport à 2009. Les retombées de la coupe du monde de football ont été inférieures aux prévisions compte tenu des performances de l'équipe de France.

Avec une situation financière saine, notre groupe affiche un bilan solide. Les capitaux propres représentent 66 % du passif du Groupe alors que la dette à long terme pèse à peine 0.4% du passif soit 91 keuros. Le ratio dettes sur fonds propres s'élève à 0,6%.

La trésorerie en fin d'exercice s'élève à plus de 7 M€ alors que la croissance interne et externe a été totalement autofinancée. La trésorerie disponible représente 33% des actifs du Groupe.

Le Groupe enregistre un EBITDA de 1.8 M€, en hausse de 19% par rapport à 2009. La marge EBITDA s'élève ainsi à 11%.

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

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

- Sporever SA, société mère
- Onlysport France SASU
- PanoramîC SAS et Panoramic Communication SARL, filiale à 100% de Panoramic
- Sporever International ltd
- Jeux365 SASU
- Bouyaka SAS (du 27 avril 2010 au 31 décembre puis transmission univierselle de patrimoine de Bouyaka dans Onlysport France au 31 décembre 2010)

La méthode de l'intégration globale a été utilisée pour ces 5 filiales qui sont intégralement directement ou indirectement détenues pas Sporever SA.

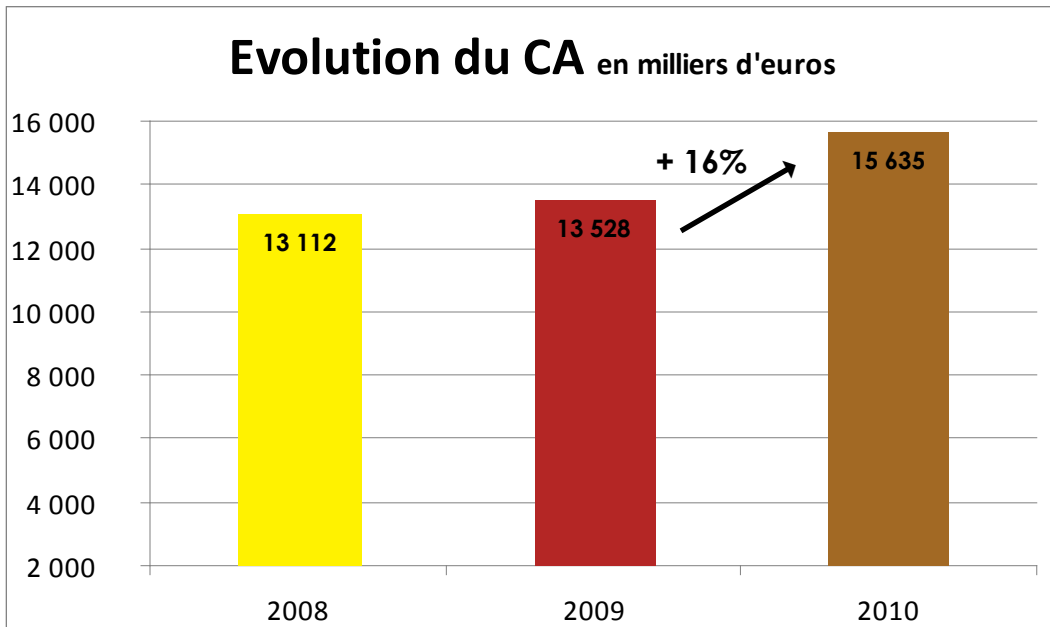
Comme pour les exercices précédents, le groupe Sporever établit ses comptes consolidés en conformité avec le règlement CRC 99-02 du Comité de la réglementation comptable du 29 avril 1999, relatif aux comptes consolidés, homologué par l'arrêté du 22 juin 1999.

3. Commentaires sur les comptes consolidés du groupe Sporever

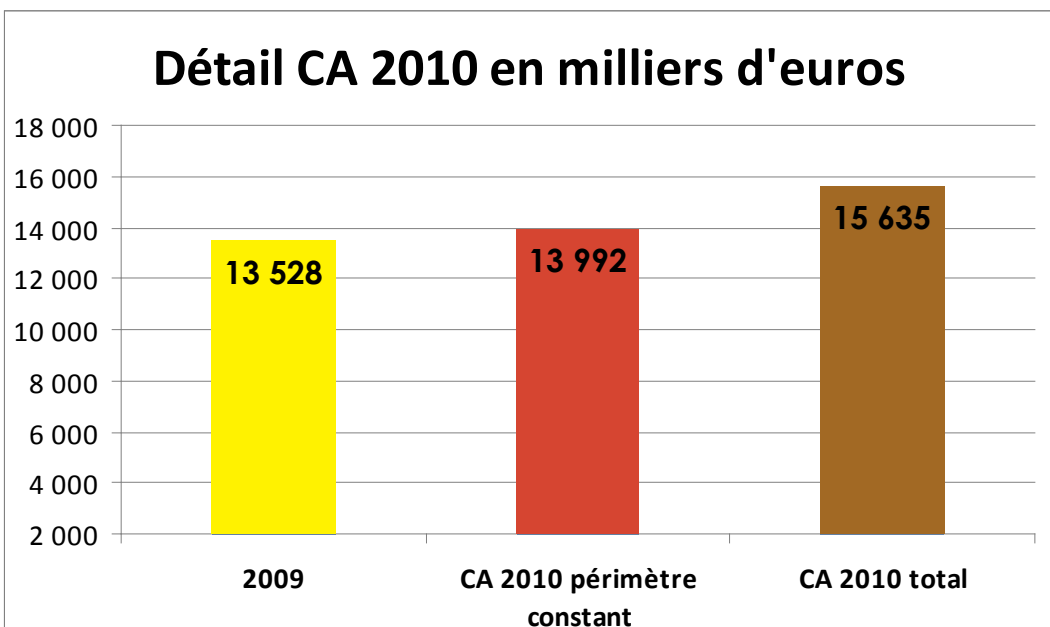
Performances économiques

• Evolution du chiffre d'affaires

Le Groupe Sporever a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 15 635 429 euros contre 13 528 015 euros en 2009, soit une hausse de 16%.



L'évolution du chiffre d'affaires 2010 peut s'analyser comme suit :



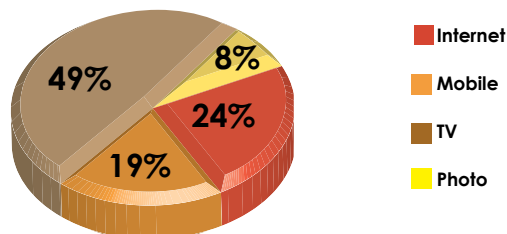
L'activité de Bouyaka a dégagé 1 575 keuros sur la période, ce qui explique cette hausse significative du CA.

• Répartition par activité

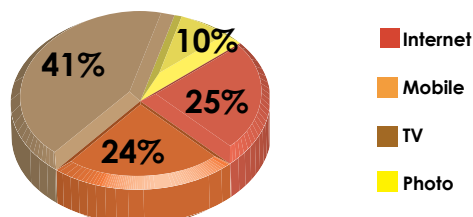
La répartition par branche d'activité est la suivante :

En %	2010	2009
Mobile	19%	24%
Internet	24%	25%
Photographie	8%	10%
TV	49%	41%
Cumul	100%	100%

CA 2010

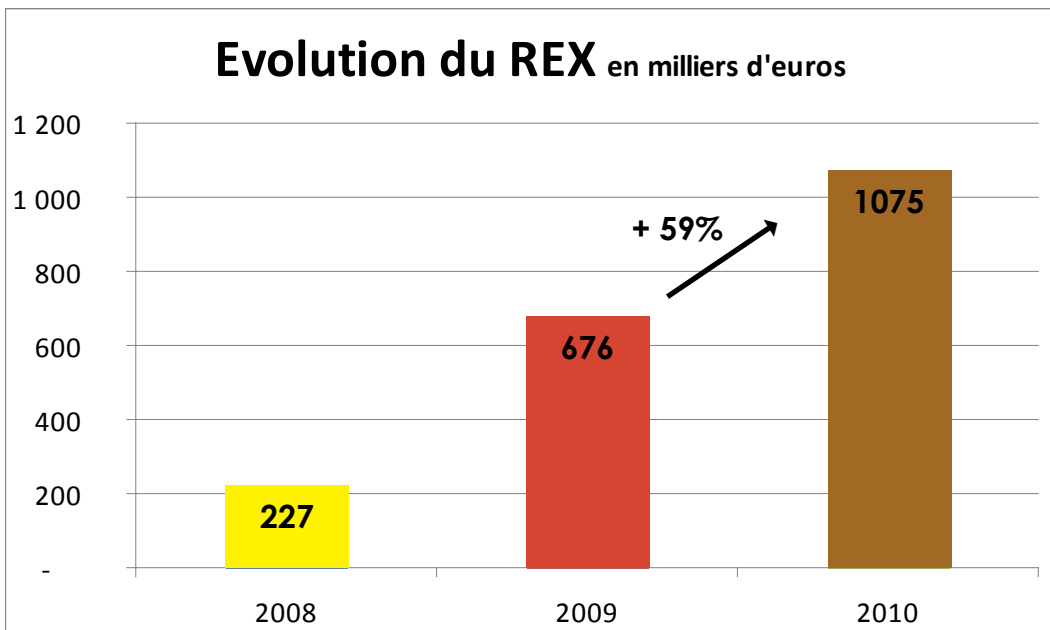


CA 2009

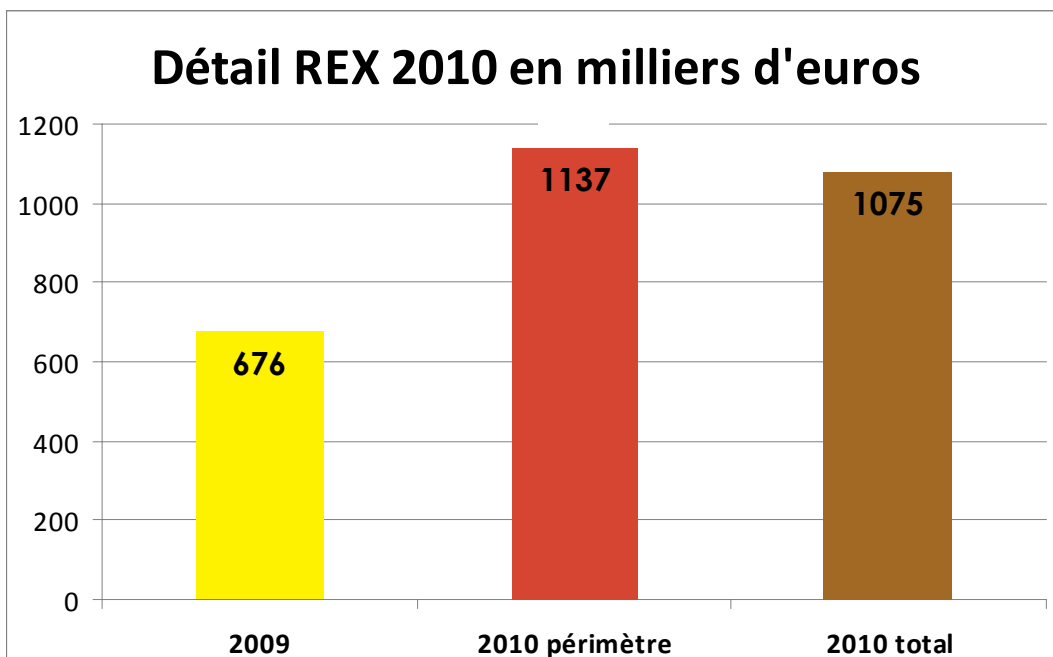


• Analyse du résultat d'exploitation

Le groupe Sporever a dégagé un résultat d'exploitation consolidé de 1 074 862 euros en 2010, contre 676 354 euros en 2009.



Le REX peut s'analyser comme suit :



A périmètre constant, le REX augmente de 68 % ; il passe de 676 keuros à 1 137 keuros.

Il ressort donc que le contributif de Bouyaka au REX a compensé la perte générée par le lancement de l'activité de Jeux365.

En 2010, les charges d'exploitation s'élèvent à 14 654 897 euros contre 12 889 867 euros en 2009 et se décomposent de la manière suivante :

- 5 514 273 euros d'achats et charges externes contre 4 821 014 euros en 2009
- 399 533 euros d'impôts et taxes contre 336 701 euros en 2009
- 7 972 422 euros de masse salariale contre 6 814 402 euros en 2009 (la hausse de la masse salariale s'explique par l'acquisition de Bouyaka, la création de Jeux365; ainsi l'effectif moyen passe de 98 salariés en 2009 à 113 en 2010)
- 718 291 euros d'amortissements et provisions contre 827 941 euros en 2009
- 50 378 euros d'autres charges contre 89 809 euros en 2009

Le groupe affiche donc une marge opérationnelle de 7% (8 % à périmètre constant) contre 5 % en 2009 (résultat d'exploitation/chiffre d'affaires).

Dans ce contexte, la rentabilité du groupe Sporever a connu une belle progression pour l'année 2010 avec un EBITDA de 1 793 153 euros soit 11.5% du chiffre d'affaires contre 11.1% pour l'année 2009 et un résultat d'exploitation de 1 074 862 euros soit 7% du chiffre d'affaires contre 5% en 2009.

La croissance du chiffre d'affaires avec une maîtrise des coûts (par exemple le coût des locaux suite au déménagement fin 2009), des ressources techniques et humaines mutualisées et une croissance externe et interne totalement autofinancée ont permis le maintien d'un taux de marge très satisfaisant autour de 72%.

Le résultat financier ressort à 51 925 euros contre 47 362 euros en 2009, pour s'établir à 0.33 % du chiffre d'affaires en 2010 contre 0.35 % du chiffre d'affaires en 2009.

Le résultat exceptionnel 2010 s'établit à une perte de 180 532 euros contre une perte de 356 593 euros en 2009.

Il comprend essentiellement une provision liée au crédit vendeur de But ! .

Le résultat net des entreprises intégrées avant amortissement des écarts d'acquisition et fonds de commerce s'établit à 946 255 euros en 2010 contre 438 139 euros en 2009.

La dotation annuelle aux amortissements des écarts d'acquisition s'établit à 250 160 euros.

Le résultat net part du groupe est un bénéfice de 696 095 euros en 2010 contre un bénéfice de 250 030 euros en 2009. Le résultat net est multiplié par 2.8 par rapport à 2009.

Politique d'investissement et flux financiers

Dans un contexte difficile, le groupe affiche un bilan solide.

Les capitaux propres représentent 66 % du passif du groupe alors que la dette à long terme pèse à peine 0.4% du passif soit 91 keuros. Le ratio dettes sur fonds propres s'élève à 0.6%.

La trésorerie en fin d'exercice s'élève à plus de 7 M€ alors que la croissance interne et externe a été

totalemment autofinancée. La trésorerie disponible représente 33% des actifs du groupe.

La capacité d'autofinancement s'est élevée à 1 548 266 euros en 2010 contre 1 545 163 euros en 2009.

L'amélioration du besoin en fonds de roulement a permis au groupe de dégager un flux de trésorerie d'exploitation de 2 964 104 euros en 2010 contre 2 735 907 euros en 2009.

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

OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		2010	2009
Cessions d'immobilisations incorporelles	+		
Cessions d'immobilisations corporelles	+		
Cessions ou réductions d'immobilisations financières	+	167 100	175 742
Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	-	956 153	663 158
Acquisition d'immobilisation financières	-	3 771	75 736
Incidences des variations de périmètre	+	- 1 332 726	
Total	-	2 125 550	563 152

En 2010, les opérations d'investissement ont porté essentiellement sur l'acquisition de Bouyaka acquise en avril 2010 pour 1550 keuros.

Les investissements d'immobilisations corporelles ont porté essentiellement sur les aménagements du deuxième studio de 100 m2 avec sa propre régie à hauteur de 207 keuros, et les investissements pour JEUX365 à hauteur de 243 keuros.

Les flux de financement de 654 300 euros sont essentiellement constitués par :

- une distribution de dividendes à hauteur de 487 507 euros,

- le remboursement des emprunts du groupe conformément aux échéanciers de ces prêts à hauteur de 166 793 euros.

Au cours de l'année 2010, le groupe a réduit sa dette financière grâce à ses remboursements.

Le ratio d'endettement s'établit à 1.71 % des capitaux propres consolidés contre 4.17 % en 2009.

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

Développement

Les frais de développement engagés dans le cadre de développement ou de refonte de sites internet (nouveaux projets et développement de BDD existantes) sont portés en immobilisations incorporelles et amortis. L'application de cette règle concerne principalement l'activité web du groupe et a conduit à porter à l'actif au titre de 2010 une valeur brute de 65 keuros concernant essentiellement le projet «topgames365.fr».

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

Acquisitions, cessions et autres opérations juridiques

Durant l'exercice 2010, le Groupe Sporever a procédé aux opérations suivantes :

Acquisitions :

La société Sporever a acquis le 27 avril 2010 100% des titres de la société Bouyaka. La société Bouyaka est une SAS, société de production dirigée par Bertrand Amar.

Cessions :

Le 26 novembre 2010, la société Sporever a cédé 100% des titres de la société Bouyaka à sa filiale Onlysport France, en vue de réaliser une transmission universelle de patrimoine.

Autres opérations juridiques :

Le Groupe Sporever a procédé à la transmission universelle de patrimoine de la société Bouyaka au profit d'Onlysport France en date du 31 décembre 2010.

La dissolution-confusion est assortie sur le plan fiscal d'un effet rétroactif et prendra effet à la date du 1er janvier 2010, date du premier jour de l'exercice

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

1. Sporever SA

L'activité opérationnelle de l'entité sociale Sporever SA, constituée de diverses refacturations de prestations au profit des sociétés du groupe, a généré un chiffre d'affaires de 1 470 983 euros en 2010 contre 1 620 117 euros en 2009.

Les charges d'exploitation représentent 1 467 475 euros en 2010 contre 1 591 221 euros en 2009.

Elles sont constituées essentiellement de 754 099 euros de masse salariale (y compris les charges sociales) et de 354 954 euros de loyers et charges locatives en 2010 contre respectivement 973 432 euros et 599 281 euros en 2009.

Le résultat d'exploitation est de 16 642 euros pour l'année 2010 contre 28 900 euros pour l'année 2009.

Le résultat financier est une perte de 229 128 euros contre 26 018 euros en 2009. Il est principalement constitué des produits sur cession de

valeurs mobilières de placement pour 30 739 euros, des intérêts sur emprunts pour 9 867 euros et un abandon de créance de 250 000 euros en faveur de sa filiale Jeux365.

Le résultat exceptionnel est une perte de 13 000 euros en 2010 contre une perte de 29 161 euros en 2009.

Dans le cadre de l'intégration fiscale, Sporever constate en résultat le produit d'impôt correspondant aux impôts versés par ses filiales soit 11 005 euros en 2010 contre 6 190 euros en 2009. Le résultat net est une perte 214 481 euros en 2010 contre un bénéfice de 31 948 euros en 2009.

De plus, les dettes fournisseurs représentent un total de 298 753 euros qui se décompose de la façon suivante :

- Dettes fournisseurs : 294 582 euros
- Dettes Interco : 4 171 euros
- Factures Non Parvenues : 32 517 euros

Dettes fournisseurs					
Exercice	Total	Factures à 30 jours	Factures à 45 jours	Factures à 60 jours	Dettes échues
2009	247 273	112 653	10 958	25 005	98 657
2010	294 582	68 505	85 479	10 958	136 650

Les autres délais correspondent à des échéances payées à plus de 90 jours.

- Onllysport France pour 4 488 745 euros
- Panoramic pour 1 500 000 euros
- Jeux365 pour 50 000 euros.

Enfin, Sporever détient à l'actif de son bilan l'intégralité des actions :

2. Résultat des filiales

2.1 Onlysport France SASU

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

Son chiffre d'affaires annuel totalise 12 832 575 euros en 2010 contre 12 208 505 euros en 2009.

Le résultat d'exploitation s'élève à 1 103 898 euros en 2010 contre 627 226 euros en 2009.

Le résultat financier positif de 28 127 euros est constitué uniquement de produit de cession de VMP contre 16 597 euros en 2009.

Le résultat exceptionnel négatif de 163 509 euros est essentiellement constitué d'une provision liée au crédit-vendeur de But ! .

Onlysport a généré un profit de 968 516 euros contre un profit de 318 549 euros en 2009.

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

2.2 PanoramIc

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

Au cours de l'exercice 2010, son chiffre d'affaires ressort à 1 371 472 euros contre 1 420 656 euros en 2009 soit une baisse de 3% suite au contexte difficile de l'activité photo.

Le résultat d'exploitation s'élève à 958 euros contre 6 887 euros en 2009.

Après un résultat financier de 2 067 euros (2 959 euros en 2009), un résultat exceptionnel négatif de 804 euros (- 2 158 euros en 2009) et une charge d'impôt de 5 808 euros (7 714 euros en 2009), le résultat net s'élève à une perte de 3 587 euros (perte de 26 euros en 2009). Panoramic est intégrée fiscalement dans le Groupe fiscal Sporever depuis le 1er janvier 2007.

2.3 Panoramic Communication

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

Au cours de l'exercice 2010, son chiffre d'affaires ressort à 254 820 euros contre 360 208 euros en 2009 soit un recul de 30%, également lié à la situation difficile de l'activité photo.

Le résultat d'exploitation s'élève à 15 170 euros en 2010 contre 13 340 en 2009.

Après un résultat financier de 423 euros (1 788 euros en 2009), et une charge d'impôt de 5 197 euros (5 043 euros en 2009), le bénéfice net s'élève à 10 395 euros (10 085 euros en 2009).

Panoramic Communication est intégrée fiscalement dans le Groupe fiscal Sporever depuis le 1er janvier 2007.

2.4 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.

2.5 Jeux365

Cette société, créée en mai 2010, exerce notamment l'activité « paris sportifs en ligne ». Elle est détenue à 100% par Sporever. L'exercice dure 8 mois pour 2010.

Suite à l'agrément de l'ARJEL en juillet 2010, le groupe Sporever a lancé son site paris365.fr. dédié aux paris sportifs en ligne en octobre 2010.

Son chiffre d'affaires de la période totalise 68 509 euros en 2010.

Le résultat d'exploitation est une perte de 314 652 euros, suite au caractère non récurrent d'une majeure partie des charges d'exploitation (une partie étant liés à la mise en place du site). Le résultat financier positif de 250 000 euros est constitué de l'abandon de créance de Sporever en faveur de Jeux365. Jeux365 a généré une perte de 64 652 euros sur la période.

2.6 Bouyaka

Le Groupe Sporever a acquis le 27 avril 2010 100% des titres de la société Bouyaka.

Cette société exerce notamment l'activité « production audiovisuelle ». L'exercice dure 8 mois pour 2010.

Son chiffre d'affaires de la période totalise 1 574 680 euros en 2010.

Le résultat d'exploitation est de 252 842 euros. Après un résultat financier de 436 euros, un résultat exceptionnel négatif de 23 218 euros et un produit d'impôt de 40 351 euros, Bouyaka a généré un bénéfice de 277 411 euros.

Suite à la cession de Bouyaka de Sporever à Onlysport, le Groupe a procédé à la transmission universelle de patrimoine de la société Bouyaka au profit d'Onlysport France en date du 31 décembre 2010

3. Autres filiales et participations

Néant

4. Participations croisées

Néant

5. Prises de participation et de contrôle

Comme précisé dans les événements de l'exercice supra, acquisition de la société Bouyaka en 2010 ; société qui a fait l'objet d'une transmission universelle de patrimoine avec Onlysport France.

5. Actionnariat

Répartition de l'actionnariat

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

Actuellement, le capital de la société se compose de 2 442 782 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 3/20ème, du 1/5ème, du

quart, du tiers, de la moitié, des deux tiers ou des 19/20ème du capital social ou des droits de vote aux assemblées générales.

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

Les 34,4% détenus par Atlas Venture ont été acquis par Patrick Chêne à titre personnel. Les 24,4% restants ont été acquis par la SC Leccia dont le gérant est Patrick Chêne et l'associé de référence est la Compagnie Financière Roger Zannier.

Structure de l'actionnariat

A la connaissance de la société, la structure estimée de l'actionnariat de la société au 31 décembre 2010 est la suivante :

Actionnariat non dilué			
	actions	% capital	% DDV
Leccia	791 347	32,40%	32,40%
Orange France	276 546	11,32%	11,32%
Patrick Chêne	255 901	10,48%	10,48%
Autres actionnaires	1 118 988	45,80%	45,80%
Actions en circulation	2 442 782	100,00%	100,00%

Monsieur Patrick Chêne détient 10,48% du capital avec 255 901 actions et est donc au dessus du seuil de 5%

Participation des salariés au capital de la société

Au 31 décembre 2010, les salariés de la société ou des sociétés qui lui sont liées au sens de l'article L.225-180 du Code de commerce ne détiennent collectivement aucune action de la société faisant l'objet d'une gestion collective ou dont ils n'ont pas la libre disposition.

Risques Financiers

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

Franchissement de seuils

Aucun franchissement de seuil n'a été déclaré à la société.

6. Affectation du résultat de Sporever SA

Le bénéfice distribuable de l'exercice 2010 est composé comme suit :

Report à nouveau	-635 208 €
Résultat de l'exercice	- 214 481 €
Total	-849 689 €

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

Distribution de réserves

L'assemblée générale décide de distribuer au profit des actionnaires la somme de 977 112 , 80 € (soit 0,40 € par action) qui sera prélevée sur le compte « Primes d'émission » qui s'établit à 4 056 830 € et qui après distribution sera ramenée à 3 079 717 €. Les dividendes ouvrent droit au profit des actionnaires personnes physiques domiciliées en France à la réfaction de 40 % prévue à l'article 158 3 2° du Code Général des Impôts.

Année	2008	2009	2010
Nombre d'actions au 31 décembre	2 423 364	2 423 364	2 442 782
Valeur nominale (en euros)	2,50	2,50	2,50
Dividende par actions (en euros)	-	0,20	0,40
Revenu global par action	-	0,20	0,40
Montant net distribué (en euros)	-	484 673	977 113

7. Gestion sociale-ressources humaines

Effectif

L'effectif moyen du Groupe Sporever est de 113 salariés en 2010 contre 98 salariés en 2009 ; pour Sporever SA, l'effectif moyen est de 7 salariés comme en 2009.

La charge globale afférente au personnel s'élève à 7 972 422 euros et se répartit ainsi pour le Groupe:

Année	2010	2009
Salaires et traitements	5 726 342	4 944 629
Charges sociales	2 246 080	1 869 773

La charge globale afférente au personnel s'élève à 754 099 euros et se répartit ainsi pour Sporever SA :

Année	2010	2009
Salaires et traitements	527 929	702 859
Charges sociales	226 170	270 573

Participation et intéressement

Il n'y a pas de politique de participation et d'intéressement.

Politique d'attribution d'actions gratuites

A la suite de l'acquisition de Bouyaka, le management souhaite octroyer aux principaux managers de Bouyaka des actions gratuites ou un versement

en cash pour le paiement du complément de prix. L'attribution d'actions gratuites sera soumise au vote de l'assemblée générale des actionnaires représente 0,15% du capital actuel de la société.

Compte tenu des dispositions légales, il y a lieu de soumettre à votre vote une résolution concernant une augmentation de capital qui serait réservée aux salariés dans les conditions prévues à l'article L.443-5 du Code du travail.

Les commissaires aux comptes vous feront lecture de leur rapport spécial concernant ces opérations.

8. Perspectives du Groupe Sporever

Stratégie pour 2011:

Renforcer notre position d'acteur clé dans le « new media ».

Internet :

Sporever va effectuer une refonte de la galaxie des sites de sport 365.fr.

Le groupe va accentuer ses investissements dans la production éditoriale de contenus vidéos que ce soit avec son partenaire, Perform, concernant le player de contenus vidéos premium, que en son nom propre.

Enfin, le Groupe a également diversifié son offre de site internet, par le lancement du site top-games365.fr un site communautaire dédié aux jeux vidéo supervisé par Bertrand Amar, « l'homme des jeux vidéo ». Le Groupe va ainsi capitaliser sur l'expertise de Bouyaka et sur la communauté d'internautes 365 en lançant ce site Topgames365.

TV :

Suite aux aménagements effectués en 2010, le

Groupe possède désormais deux studios et deux régies. Avec ces actifs, le développement de l'activité de production audiovisuelle classique orientée new media (TV sur IP, TV en 3 D, web TV) devrait s'accroître en 2011.

Les paris sportifs :

Le Groupe va continuer sa stratégie de capitalisation sur ses audiences construite depuis une décennie sous les marques 365.

Notre Groupe est désormais rentré dans une phase de développement et de croissance de son activité de jeux d'argent en ligne, cela va renforcer sa position de leader de l'information sportive sur les nouveaux media et constituer un fort relais de croissance supplémentaire pour devenir un actif majeur du Groupe.

9. Politique de Sporever dans la gestion des risques

Risques commerciaux

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

Risques financiers

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

En €	31/12/10	31/12/09
SICAV	6 373 062	6 783 093
Valeurs mobilières de placement brutes	6 373 062	6 783 093
Intérêts courus non échus sur VMP		
Valeurs mobilières de placement nettes	6 373 062	6 783 093
Disponibilités	723 182	133 280
Total de la trésorerie active	7 096 244	6 916 373
Solde créditeurs de banque	13 082	16 796
Intérêts courus non échus passif	250	320
Total de la trésorerie passive	13 332	17 716
Total de la trésorerie nette	7 082 912	6 898 657

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

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

Risque sur les actions

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

10. Evènements importants survenus postérieurement à la date de clôture

Néant.

11. 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.

Un contrat de service a été conclu entre Sporever SA et la société JPMA, en date du 1er juillet 2010. Cette convention avait été préalablement autorisée par le conseil d'administration du 22 juin 2010.

La société JPMA, représentée par M. Patrick Chêne, est une société spécialisée dans le conseil et l'assistance via tous media.

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

Les mandats de la société Ernst & Young Audit et Monsieur Patrick Grimaud, commissaires aux comptes, viennent à expiration à l'issue de l'exercice. Notre société, n'étant pas à ce jour dans l'obligation d'avoir deux commissaires aux comptes, décide de ne conserver qu'un seul commissaire aux comptes, et ainsi décide de nommer, pour une durée de six exercices, la société Ernst & Young et Autres représentée par Monsieur Franck Sebag, commissaire aux comptes titulaire et la société Auditex, commis-

saire aux comptes suppléant et décide de ne pas renouveler le mandat de Monsieur Patrick Grimaud de la société Exco. Le mandat de la société Ernst & Young et Autres expirera donc à l'issue de l'Assemblée Générale qui statuera en 2017 sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2016.

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

En 2010	En K€	En %
Commissariat aux comptes et certification des comptes sociaux	73	100
Autre	-	-
Total	73	100

13. Rémunération des mandataires sociaux

Rémunération

Dirigeant en €	Rémunération fixe 2010	Rémunération variable 2010	Rémunération fixe 2009	Rémunération variable 2009
Patrick Chêne, Président-Directeur Général	227 889	29 000	271 969	29 000

Les administrateurs n'ont perçu aucune rémunération au titre de leur mandat au titre de 2010.

Le Président-Directeur Général est titulaire d'un contrat de travail au sein de la société Sporever SA jusqu'au 30 juin 2010.

Intéressement des mandataires sociaux et des salariés

Néant

14. Liste au 31 décembre 2010 de l'ensemble des mandats et fonctions exercés par les mandataires sociaux de Sporever dans toute société

Composition du conseil d'administration

Patrick Chêne	PDG	Fin de mandat à l'issue de l'AGO statuant sur les comptes 2010
Jacques-Henri Eyraud	Administrateur	Fin de mandat à l'issue de l'AGO statuant sur les comptes 2010
Roger Zannier	Administrateur	Fin de mandat à l'issue de l'AGO statuant sur les comptes 2012
Orange France	Représenté par Jean-Michel Thibaud	Fin de mandat à l'issue de l'AGO statuant sur les comptes 2010

Les mandats de trois administrateurs du Conseil d'Administration, venant à expiration à l'issue de la présente Assemblée, l'Assemblée générale décide de renouveler, pour une période de trois ans, qui prendra fin à l'issue de l'Assemblée Générale annuelle statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2013, les mandats des trois membres sortants suivants:

- Monsieur Patrick Chêne,
- Monsieur Jacques-Henri Eyraud,
- La société Orange France.

Liste des autres mandats exercés

Patrick Chêne

- Président d'Onlysport France;

- Président de PanoramiC;
- Gérant de Panoramic Communication,
- Président de Jeux365.

Jacques-Henri Eyraud

Président de Turf Éditions.

Roger Zannier

Néant.

Jean-Michel Thibaud

France Telecom Lease, Francetel, Cityvox, FTMI, Sporever, Orange Prestations TV, Orange Cinema Series, Egyptian Company for Mobile Services.

Aucune rémunération n'a été versée aux administrateurs au titre de leur mandat au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2010.

15. Résultats financiers des 5 derniers exercices de Sporever SA et du Groupe Sporever

	31/12/2006	31/12/2007	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2010
	Sporever SA	Sporever SA	Sporever SA	Sporever SA	Sporever SA
Capital (en €)					
Nombre d'actions à l'ouverture	2 225 695	2 225 695	2 329 511	2 423 364	2 423 364
Valeur nominale	2,5	2,5	2,5	2,5	2,5
Nombre d'actions émises dans l'exercice		103 816	93 853		19 418
Valeur nominale		2,5	2,5		2,5
Nombre d'actions à la clôture	2 225 695	2 329 511	2 423 364	2 423 364	2 442 782
Opérations et résultats de l'exercice (en €)					
Chiffre d'affaires hors taxes	437 500	911 446	1 029 866	1 620 117	1 470 983
Résultat avant impôts, participation des salariés, dotations aux amortissements et provisions	- 132 155	-138 540	+ 93 804	+ 59 990	- 223 263
Impôt sur les résultats	0	-70 667	-27 191	-6 190	- 11 005
Participation des salariés					
Résultat après impôts, amortissements et provisions	-134 832	-73 672	115 196	31 948	-214 481
Résultat distribué					
Résultat par action (en €)					
Résultat après impôts et participation des salariés, mais avant dotations aux amortissements et provisions	-0,06	-0,03	0,04	0,02	-0,09
Résultat après impôts, participation des salariés, amortissements et provisions	-0,06	-0,03	-0,05	0,01	-0,09
Personnel					
Effectif moyen	6	7	6	7	7
Montant de la masse salariale	281 728	367 332	242 274	702 859	527 929
Montant des charges sociales	122 638	154 663	98 887	270 573	226 170

	31/12/2006	31/12/2007	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2010
	Groupe Sporever	Groupe Sporever	Groupe Sporever	Groupe Sporever	Groupe Sporever
Capital (en €)					
Nombre d'actions à l'ouverture	2 225 695	2 225 965	2 329 511	2 423 364	2 423 364
Valeur nominale	2,5	2,5	2,5	2,5	2,5
Nombre d'actions émises dans l'exercice		103 816	93 853		19 418
Valeur nominale		2,5	2,5		2,5
Nombre d'actions à la clôture	2 225 695	2 329 511	2 423 364	2 423 364	2 442 782
Opérations et résultats de l'exercice (en €)					
Chiffre d'affaires hors taxes	16 884 682	16 304 742	13 111 730	13 528 015	15 635 429
Résultat avant impôts, participation des salariés, dotations aux amortissements et provisions	882 593	1 806 862	796 786	1 501 032	1 664 456
Impôt sur les résultats	90 623	-496 263	0	-71 017	
Participation des salariés					
Résultat après impôts, amortissements et provisions	240 395	1 523 433	-76 339	250 030	696 095
Résultat distribué					
Résultat par action (en €)					
Résultat après impôts et participation des salariés, mais avant dotations aux amortissements et provisions	0,36	0,99	0,33	0,67	0,68
Résultat après impôts, participation des salariés, amortissements et provisions	0,11	0,65	-0,03	0,11	0,28
Personnel					
Effectif moyen	80	93	95	98	113
Montant de la masse salariale	3 852 201	4 275 734	4 543 234	4 944 629	5 726 342
Montant des charges sociales	1 503 955	1 717 210	1 809 064	1 869 773	2 246 080

Le conseil d'administration

Patrick Chêne, Président

III. Organigramme



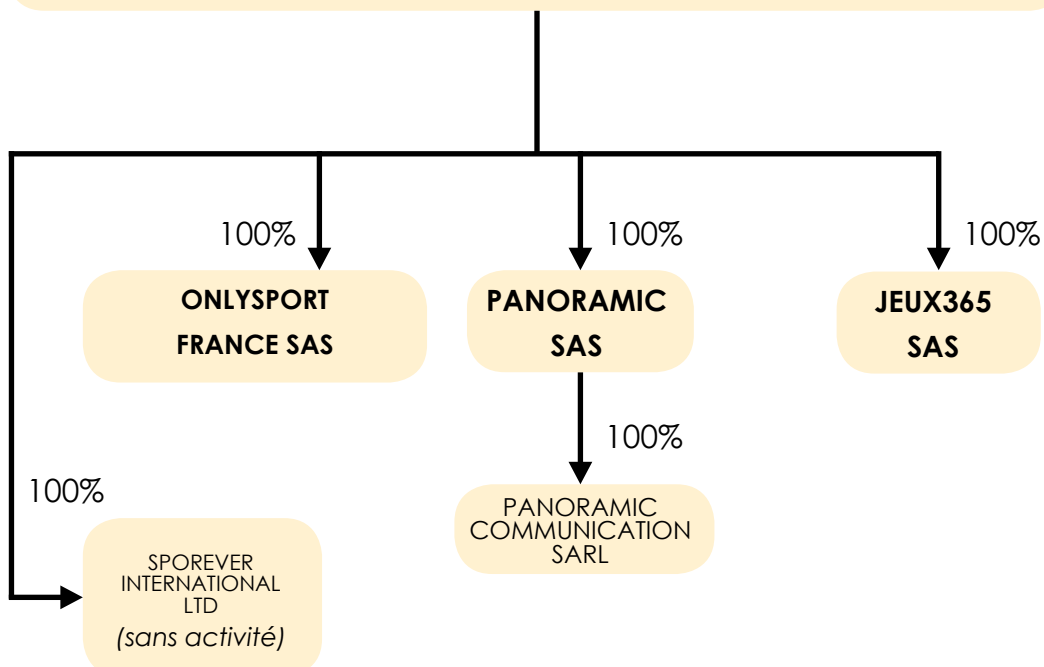
III. Organigramme

Patrick CHÊNE
Président-Directeur Général



**Carole RONDELEUX
et Laurent DAVID**
Directeurs Généraux Adjoint

SPOREVER SA
(entité cotée)



IV. Comptes consolidés du groupe Sporever

35	1. États financiers consolidés
39	2. Notes annexes aux comptes consolidés



1. États financiers consolidés

BILANS CONSOLIDÉS

Actif (en €)

	Exercice clos le 31 décembre	
	2 010	2 009
	Net	Net
ACTIF IMMOBILISE		
Écarts d'acquisition (note 1)	4 571 321	3 059 699
Frais de développement (note 2)	129 964	194 833
Autres immobilisations incorporelles (note 3)	337 124	107 845
Immobilisations en cours (note 3)		17 325
Immobilisations corporelles (note 4)	1 542 828	1 643 314
Immobilisations financières (note 5)	184 282	348 082
Total Actif immobilisé	6 765 519	5 371 099
ACTIF CIRCULANT		
Stocks		9 500
Créances clients et comptes rattachés (note 6)	5 171 094	5 414 935
Autres créances (note 7)	2 137 911	2 056 196
Valeurs mobilières de placement (note 8)	6 373 062	6 783 093
Disponibilités	723 182	133 280
Total Actif circulant	14 405 249	14 397 004
Charges constatées d'avance (note 7)	57 503	284 923
TOTAL ACTIF	21 228 271	20 053 026

Passif (en €)

	Exercice clos le 31 décembre	
	2010	2009
CAPITAUX PROPRES (note 9)		
Capital	6 106 955	6 058 410
Primes	4 056 830	4 590 048
Réserves	321 791	321 791
Report à nouveau	2 904 514	2 654 483
Résultat net de l'exercice	696 095	250 030
Total capitaux propres part du groupe	14 086 185	13 874 762
PROVISIONS (NOTE 10)	5 000	68 498
DETTES FINANCIÈRES (NOTE 11)	104 629	274 826
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	13 332	17 716
Emprunts et dettes financières diverses	91 297	257 110
DETTES D'EXPLOITATION	6 092 831	5 426 822
Avances et acomptes (note 12)	23 432	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés (note 12)	2 510 893	2 479 507
Dettes fiscales et sociales (note 13)	3 396 447	2 920 557
Autres dettes d'exploitation (note 14)	162 059	26 758
DETTES DIVERSES	400 000	-
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	400 000	
Total dettes	6 597 626	5 701 648
Produits constatés d'avance (note 14)	539 626	408 117
TOTAL PASSIF	21 228 271	20 053 026

COMPTÉ DE RESULTAT CONSOLIDÉ

En €	Exercice clos le 31 décembre	
	2010	2009
Chiffre d'affaires (note 15)	15 635 429	13 528 015
Production immobilisée	64 990	38 145
Reprises sur provisions et amortissements, transferts de charges	27 000	
Autres produits	2 340	61
Produits d'exploitation	15 729 759	13 566 221
Achats de marchandises	27 222	
Autres achats et charges externes	5 487 051	4 821 014
Impôts, taxes et versements assimilés	399 533	336 701
Charges de personnel (note 16)	7 972 422	6 814 402
Dotations aux amortissements et aux provisions	718 291	827 941
Autres charges	50 378	89 809
Charges d'exploitation	14 654 897	12 889 867
Résultat d'exploitation	1 074 862	676 354
Produits financiers	61 792	59 402
Charges financières	9 867	12 040
Résultat financier (note 17)	51 925	47 362
Résultat courant avant impôts	1 126 787	723 715
Produits exceptionnels	153 498	5 000
Charges exceptionnelles	334 030	361 593
Résultat exceptionnel (note 18)	-180 532	-356 593
Impôts sur les résultats (note 19)		-71 017
Résultat avant amortissement des écarts d'acquisition	946 255	438 140
Amortissements des écarts d'acquisition	250 160	188 109
Résultat net (note 9)	696 095	250 030
Résultat par action	0,28	0,10
Résultat dilué par action	0,28	0,10

FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

		2010	2009
OPERATIONS LIEES A L'ACTIVITE			
Résultat de l'exercice		696 095	250 030
• <i>Elimination des éléments sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'exploitation</i>			
Amortissements et provisions (dotation nettes des reprises)	+	821 853	1 371 018
Valeur comptable des éléments d'actif cédés	+	23 218	1 700
Produits des cessions d'éléments d'actif	-	7 000	
Variation d'activation d'impôt différé	-		-77 584
Marge brute d'autofinancement	=	1 548 266	1 545 163
• <i>Incidence de la variation des décalages de trésorerie sur opérations d'exploitation</i>			
Variation du BFR lié à l'activité		1 415 838	1 191 160
Flux net de trésorerie généré par l'activité	A	2 964 104	2 735 907
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT			
Cessions d'immobilisations incorporelles	+		
Cessions d'immobilisations corporelles	+		
Cessions ou réductions d'immobilisations financières	+	167 100	175 742
Acquisitions d'immobilisations	-	-956 153	-663 158
Acquisitions d'immobilisations financières	-	-3 771	-75 736
Incidence des variations de périmètre	+	-1 332 726	
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	B	-2 125 550	-563 151
OPERATION DE FINANCEMENT			
Augmentation de capital	+		
Dividendes versés	-	487 507	
Augmentation des dettes financières	+		
Remboursement des dettes financières	-	166 793	162 856
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	C	-654 300	-162 856
Variation de la trésorerie (A+B+C)		184 254	2 010 320
Trésorerie à l'ouverture (hors banque créditrice)	D	6 898 658	4 888 338
Trésorerie à la clôture (A+B+C+D)		7 082 912	6 898 658
Variation de la trésorerie (A+B+C)		184 254	2 010 320

2. Notes annexes aux comptes consolidés

Notes préliminaires

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

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

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

Il vise à répondre aux besoins du nouveau consommateur d'informations sportives, quel que soit le lieu où il se trouve.

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

1. Périmètre de consolidation et pourcentages de contrôle

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

Société	Siège social	Siren	Méthode de consolidation	% d'intérêt au 31/12/10
Onlysport France SAS	73, rue Henri Barbusse, 92 110 CLICHY	432 067 601	Intégration globale	100 %
Panoramic SAS	73, rue Henri Barbusse, 92 110 CLICHY	394 995 591	Intégration globale	100 %
Panoramic Communication sarl	73, rue Henri Barbusse, 92 110 CLICHY	429 576 143	Intégration globale	100 %
Sporever International Ltd	55 Grosvenor Street London W1K 3BW, England	599 27 90	Intégration globale	100%
Sporever SA	73, rue Henri Barbusse, 92 110 CLICHY	482 877 388	Intégration globale	100 %
Jeux365 SAS	73, rue Henri Barbusse, 92 110 CLICHY	522 444 991	Intégration globale	100%
Bouyaka SAS	73, rue Henri Barbusse, 92 110 CLICHY	433 634 573	Intégration globale	100% *

Onlysport France a été immatriculée le 9 août 2000.

PanoramiC a été immatriculée le 11 mai 1994.

Panoramic Communication a été immatriculée le 20 février 2000.

Sporever International Ltd a été immatriculée le 8 novembre 2006, elle n'a aucune activité.

Sporever a été immatriculée le 16 juin 2005.

Jeux365 a été immatriculée le 14 mai 2010.

Bouyaka a été immatriculée le 30 septembre 2004.

* Bouyaka fait partie du périmètre de consolidation à partir du 27 avril 2010, puis le Groupe a procédé à la transmission universelle de patrimoine de Bouyaka dans Onlysport France en date du 31 décembre 2010.

2. Principes et méthodes comptables

2.1. PRINCIPES GÉNÉRAUX DE CONSOLIDATION

Règles de consolidation et périmètre

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

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

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

Date d'arrêté des comptes

Les sociétés incluses dans le périmètre de consolidation sont consolidées sur la base des comptes annuels, arrêtés au 31 décembre 2010.

2.2. MÉTHODES D'ÉVALUATION

2.2.1 : Écarts d'acquisition

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

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

Afin de valider la juste valeur des écarts d'acquisition, la société, comme l'an passé utilise une méthode se basant sur une actualisation des cash flows. Les prévisions d'activité sont basées, pour les principales sociétés opérationnelles, sur les budgets d'exploitation arrêtés par le comité de direction pour l'exercice 2011. Le processus d'établissement des business plan est uniformisé pour l'ensemble des filiales du Groupe. Il s'appuie sur l'analyse prévisionnelle faite par les directeurs de chaque branche d'activité. Leurs budgets sont revus par la direction générale du groupe. Le taux de croissance à l'infini est fixé à 2 % et le taux d'actualisation à 9 %.

Les tests d'impairment au 31 décembre 2010 n'indiquent pas que les écarts d'acquisition soient surévalués et en conséquence aucune dépréciation ou aucun amortissement complémentaire n'a été enregistré.

2.2.2 : Frais de développement

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

2.2.3 : Immobilisations incorporelles

Fonds de commerce

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

Logiciels

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

2.2.4 : Immobilisations corporelles

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

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

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

2.2.5 : Immobilisations financières

Elles sont essentiellement composées de dépôts et cautionnements.

2.2.6 : Actif circulant

Stocks

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

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

Clients et comptes rattachés

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

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

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

Valeurs mobilières de placement

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

Imposition différée active

Les impôts différés sont calculés selon la méthode du report variable pour toutes les différences temporaires existant entre le résultat retraité pour être mis en harmonie avec les principes comptables du groupe et le résultat fiscal de chaque entité consolidée. Les impôts différés sont calculés au taux en vigueur à la fin de l'exercice. Le montant de l'impôt différé actif au bilan s'élève à 794 keuros, il correspond à l'activation d'une partie des reports déficitaires de la société Onlysport France et il a été défini en projetant les résultats futurs et en appliquant des coefficients de prudence.

2.2.7 : Provisions pour risques et charges

Des provisions pour risques et charges sont constituées pour couvrir des risques et charges, nettement précisés quant à leur objet, que des événements survenus rendent probables et qui ont pu être estimés de manière fiable. Les provisions pour litiges font l'objet d'une analyse au cas par cas.

Les provisions pour litiges prud'homaux ou commerciaux sont déterminées à partir des recommandations émanant des conseils en charge de ces dossiers, et de l'appréciation du risque par le management.

2.2.8 : Chiffre d'affaires

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

Il se compose des éléments suivants :

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.

Vente d'espaces publicitaires sur sites internet

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

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

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

Prestations de conseils

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

Vente des photographies

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

Opérations d'échange

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

2.2.9 : Résultat exceptionnel

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

2.2.10 : Résultats nets

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

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

3. Notes sur le bilan consolidé**Note 1 : Écarts d'acquisition**

Ce poste est constitué de :

- l'écart d'acquisition sur Bouyaka pour 1 761 782 euros

- l'écart d'acquisition sur Panoramic pour 1 115 366 euros

- de fonds de commerce décrits ci-dessous:

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

L'augmentation du poste correspond principalement à l'acquisition de Bouyaka en avril 2010 par le groupe Sporever.

Le contrat d'acquisition prévoit en outre le règlement d'une partie du prix en actions gratuites à livrer dans les 18 mois suivants la date d'acquisition avec possibilité de règlement en espèces.

Le 26 novembre 2010, la société Sporever a cédé 100% des titres de la société Bouyaka à sa filiale Onlysport France. Puis, il a été procédé à la transmission universelle de patrimoine de la société Bouyaka au profit d'Onlysport en date du 31 décembre 2010.

L'écart d'acquisition s'élève à 1 761 782 euros et se ventile de la façon suivante :

Prix d'acquisition	1 550 000 €
Earn-out	400 000 €
Frais d'acquisition net	<u>74 283 €</u>
Juste valeur des titres	2 024 283 €
Situation nette Bouyaka (27/04/10) (<u>262 501 €</u>)	
Ecart d'acquisition dégage	1 761 782 €

L'ensemble des écarts d'acquisition est amorti sur une durée de 20 ans.

Note 2 : Frais de développement

D'un montant brut de 2 217 640 euros, ces frais correspondent au développement des sites du Groupe Sporever. En 2010, de nouveaux investissements pour 64 990 euros ont eu lieu, essentiellement liés au développement du site «top-games365.fr». Ces frais sont amortis sur trois ans.

Note 3 : Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles s'analysent comme suit :

En €	Valeurs brutes au 31/12/10	Amortissements	Valeurs nettes au 31/12/10	Valeurs nettes au 31/12/09
Écart d'acquisition	5 590 473	1 019 152	4 571 321	3 059 699
Frais de développement	2 217 640	2 087 676	129 964	194 834
Licences et logiciels	524 439	187 314	337 124	107 846
Immobilisations en cours				17 325
Immobilisations incorporelles	8 332 552	3 294 143	5 038 409	3 379 703

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

En €	Valeurs brutes au 01/01/10	Augmentations	Diminutions	Valeurs brutes au 31/12/10
Écart d'acquisition	3 828 691	1 761 782		5 590 473
Frais de développement	2 152 651	64 990		2 217 640
Licences et logiciels	272 951	251 489		524 439
Immobilisations en cours	17 325		17 325	-
Immobilisations incorporelles	6 271 617	2 078 260	17 325	8 332 551

Les investissements de l'exercice 2010 ont porté essentiellement sur les licences pour Jeux365 pour 243 K€ en valeur brute.

L'évolution des amortissements s'analyse comme suit:

En €	Montants au 01/01/10	Dotations	Reprises/diminutions	Montants au 31/12/10
Écart d'acquisition	768 992	250 161		1 019 152
Frais de développement	1 957 817	129 859		2 087 676
Licences et logiciels	165 104	22 210		187 314
Immobilisations incorporelles	2 891 913	402 230	-	3 294 142

Note 4 : Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles s'analysent comme suit :

En €	Valeurs brutes au 31/12/10	Amortissements	Valeurs nettes au 31/12/10	Valeurs nettes au 31/12/09
Installations techniques et matériel	287 095	239 758	47 337	9 183
Agencements et aménagements divers	1 636 236	452 498	1 183 738	1 196 317
Matériel de transport	19 262	16 567	2 684	3 388
Matériel de bureau et informatique, mobilier	1 426 646	1 117 586	309 060	434 424
Immobilisations corporelles	3 369 238	1 826 410	1 542 828	1 643 313

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

En €	Valeurs brutes au 01/01/10	Augmentations	Diminutions	Valeurs brutes au 31/12/10
Installations techniques et matériel	62 695	224 400		287 095
Agencements et aménagements divers	1 364 437	271 799		1 636 236
Matériel de transport	19 262			19 262
Matériel de bureau et informatique, mobilier	1 283 170	143 475		1 426 646
Immobilisations corporelles	2 729 564	639 974	-	3 369 239

L'évolution des amortissements s'analyse comme suit :

En €	Montants au 01/01/10	Dotations	Reprises/ diminutions	Montants au 31/12/10
Installations techniques, agencements et aménagements divers	159 073	536 209	3 024	692 257
Matériel de transport	15 873	694		16 567
Matériel de bureau et informatique, de vidéo et mobilier	911 305	206 280		1 117 585
Immobilisations corporelles	1 086 251	743 183	3 024	1 826 410

Licences, marques

Ce poste est essentiellement constitué de logiciels.

Autres immobilisations corporelles

Les investissements de l'exercice 2010 ont porté sur :

- des agencements et aménagements divers suite à la mise en place du deuxième studio avec sa propre régie pour 207 K€
- du matériel informatique, vidéo et de bureau.

Note 5 : Immobilisations financières

En €	Valeurs brutes au 31/12/10	Amortissements	Valeurs nettes au 31/12/10	Valeurs nettes au 31/12/09
Autres titres immobilisés				167 571
Dépôts et cautions	184 282		184 282	180 511
Immobilisations financières	184 282	-	184 282	348 082

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

En €	Valeurs brutes au 01/01/10	Augmentations	Diminutions	Valeurs brutes au 31/12/10
Autres titres immobilisés	167 571		167 571	-
Dépôts et cautions	180 511	3 771		184 282
Immobilisations financières	348 082	3 771	167 571	184 282

Les principaux mouvements sont les suivants:

- cession de VMP à titre de garantie pour 167 571 euros
- augmentation des dépôts et cautions pour 3 771 euros.

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

Note 6 : Clients et comptes rattachés

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

En €	31/12/2010	31/12/2009	2010	
			< 1 an	> 1 an
Créances clients	4 264 901	3 116 896	4 264 901	
Créances douteuses	513 651	502 498	11 153	502 498
Factures à établir	833 296	2 226 668	833 296	
Total clients et comptes rattachés	5 611 848	5 846 063	5 109 350	502 498
Provision créances douteuses	440 754	431 128		
Total clients et comptes rattachés net	5 171 094	5 414 935		

Note 7 : Autres créances

Le détail du poste autres créances est le suivant :

En €	31/12/2010	31/12/2009	2010	
			< 1 an	> 1 an
Personnel et comptes rattachés	20 983	6 658	20 983	
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	36 841	27 435	36 841	
Impôt	143 410	-	143 410	
Impôt différé	793 762	785 475	389 610	404 152
Taxe sur la valeur ajoutée	874 748	744 861	874 748	
Débiteurs divers	268 166	491 766	268 166	
Créances de l'actif circulant	2 137 911	2 056 196	1 733 758	404 152
Charges constatées d'avance	57 503	284 923	57 503	
Total	2 195 414	2 341 119	1 791 261	404 152

Note 8 : Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont constituées de SICAV de trésorerie pour un montant de 6 373 062 euros.

Note 9 : Variation des capitaux propres consolidés

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

En €	Capital	Primes	Réserve légale	Résultat de l'exercice	Report à nouveau	Total des capi- taux propres
Situation au 31/12/08	6 058 410	4 590 048	321 792	- 76 339	2 730 821	13 624 732
Résultat de l'exercice				250 030		250 030
Aff. en report à nouveau				76 339	- 76 339	-
Autres						
Situation au 31/12/09	6 058 410	4 590 048	321 792	250 030	2 654 482	13 874 762
Résultat de l'exercice				696 095		696 095
Aff. en report à nouveau				- 250 030	250 030	-
Augment. de capital	48 545	- 48 545				-
Distrib. de dividendes		- 484 673				- 484 673
Situation au 31/12/10	6 106 955	4 056 830	321 792	696 095	2 904 512	14 086 185

L'augmentation de capital résulte de l'attribution définitive d'actions gratuites (19 418 actions) dans le cadre du plan de 2006, suite au délai de conservation de deux ans.

Le capital social de Sporever est composé de 2 442 782 actions ordinaires toutes identiques et entièrement libérées.

Catégories de titres	Nombres	Valeurs nominales
Actions ou parts sociales composant le capital social lors de la création de la société	2 423 364	2,5
Actions ou parts sociales émises pendant l'exercice	19 418	2,5
Actions ou parts sociales remboursées pendant l'exercice	-	
Actions ou parts sociales composant le capital social en fin d'exercice	2 442 782	2,5

Note 10 : Provisions pour risques et charges et dépréciations

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

En €	Montants au 01/01/10	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice	Montants au 31/12/10	Diminutions	
					Utilisées	non utilisées
Provisions pour litiges	68 498		63 498	5 000	63 498	
Provisions pour risques et charges	68 498	-	63 498	5 000	63 498	-
Provisions pour dépréciation sur comptes clients	431 128	36 626	27 000	440 754		
Autres provisions	83 000		83 000	0	83 000	
Provisions pour dépréciation	514 128	36 626	110 000	440 754	83 000	-
Total	582 626	36 626	90 499	445 754	146 498	-
Dont dotations et reprises d'exploitation		36 626	27 000			
Dont dotations et reprises exceptionnelles			146 498			

Les provisions pour litiges concernent des fournisseurs et des partenaires.

Note 11 : Emprunts et dettes

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

En €	Montant Brut	<1 an	> 1an
Emprunts et dettes financières divers *	89 495	89 495	
Intérêts courus	822	822	
Total	90 317	90 317	-
* Emprunts souscrits en cours de l'exercice			
* Emprunts remboursés en cours de l'exercice	166 793		

Note 12 : Dettes fournisseurs et comptes rattachés

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

En €	31/12/2010	31/12/2009	2010	
			< 1 an	> 1 an
Fournisseurs et comptes rattachés	1 197 528	1 746 653	1 197 528	
Total dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 197 528	1 746 653	1 197 653	-
Factures non parvenues	1 313 364	732 853	1 313 364	
Total	2 510 893	2 479 507	2 510 893	-

Note 13 : Dettes fiscales et sociales

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

En €	31/12/2010	31/12/2009	2010	
			< 1 an	> 1 an
Personnel et comptes rattachés	551 416	424 102	551 416	
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	1 184 572	843 987	1 184 572	
Taxe sur la valeur ajoutée	1 560 036	1 602 340	1 560 036	
Autres impôts, taxes et assimilés	100 423	50 127	100 423	
Total	3 396 447	2 920 557	3 396 447	-

Note 14 : Autres dettes

Les autres dettes se détaillent de la manière suivante :

En €	31/12/2010	31/12/2009	2010	
			< 1 an	> 1 an
Dettes sur immobilisations	400 000		122 000	278 000
Autres dettes	162 059	26 758	162 059	
Total des autres dettes	562 509	26 758	284 059	278 000
Produits constatés d'avance	539 626	408 117	539 626	
Total	1 101 685	434 875	823 685	278 000

Les autres dettes augmentent significativement au 31 décembre 2010 en raison de la comptabilisation d'un complément de prix à hauteur de 400 000 euros, suite à l'acquisition de Bouyaka, qui sera calculé sur les résultats 2010 à 2012.

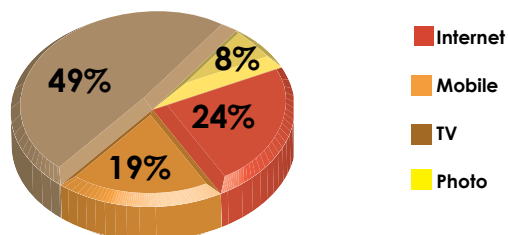
4. Notes sur le compte de résultat consolidé**Note 15 : Ventilation du chiffre d'affaires**

La répartition par branche d'activité est la suivante :

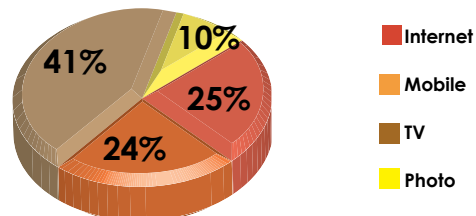
	2010	2009
Mobile	19%	24%
Internet	24%	25%
Photographie	8%	10%
TV	49%	41%
Cumul	100%	100%

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

En €	Montants
2010	503 042
2009	452 047

CA 2010

CA 2009

**Note 16 : Charges de personnel**

La charge globale afférente au personnel s'élève au 31 décembre 2010 à 7 972 422 euros et se répartit ainsi :

En €	2010	2009
Salaires et traitements	5 726 342	4 944 629
Charges sociales	2 246 080	1 869 773

L'effectif moyen est de 113 salariés en 2010 contre 98 salariés en 2009. Cette hausse des effectifs s'explique notamment par l'acquisition de Bouyaka et la création de l'entité Jeux365 avec son équipe dédiée aux paris sportifs.

Note 17 : Résultat financier

En €	2010	2009
Produits cessions VMP	61 356	59 402
Autres	436	-
Produits financiers	61 792	59 402
Intérêts et charges assimilées	9 867	12 040
Autres	-	-
Charges financières	9 867	12 040

Note 18 : Résultat exceptionnel

En €	2010	2009
Produits exceptionnels	153 498	5 000
Dont :		
Divers		
Reprise de provisions sur risques et charges	146 498	5 000
Produits de cession d'éléments d'actif	7 000	
Charges exceptionnelles	334 030	361 593
Dont :		
Valeur nette comptable des éléments d'actifs cédés	23 218	1 700
Charges sur opérations exceptionnelles	310 812	53 468
Dotations aux provisions pour risques et charges et dépréciations des immobilisations complémentaires		305 698
Divers		458

Note 19 : Impôts sur les résultats

Au 31 décembre 2010, les déficits reportables de Sporever et Onlysport s'élèvent à un total de 5 934 k€.

5. Autres informations**Note 20 : Risques divers**

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

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

Compte tenu du caractère non significatif de l'engagement de retraite pour les sociétés du groupe Sporever, au regard de la faible ancienneté du personnel et de sa composition, aucune provision pour engagement de retraite n'a été calculée au 31 décembre 2010.

Note 22 : Rémunération des organes de direction

Dirigeant en €	Rémunération fixe 2010	Rémunération variable 2010	Rémunération fixe 2009	Rémunération variable 2009
Patrick Chêne, Président-Directeur Général	227 889	29 000	271 969	29 000

Le Président-Directeur Général est titulaire d'un contrat de travail au sein de la société Sporever SA jusqu'au 30 juin 2010.

Note 23 : Droit individuel à la formation

En matière de « Droit Individuel à la Formation » 261 heures ont été consommées en 2010. Le volume d'heures au titre du droit ouvert à la formation s'élève à 4 836 heures. Ce crédit d'heures n'a pas été comptabilisé dans les comptes de l'exercice.

Note 24 : Effectif

Effectif	31/12/2010	31/12/2009
Dirigeant	1	1
Cadres	40	33
Employés et assimilés	72	64
Total	113	98
Dont journalistes	41	41

Note 25 : Intéressement du personnel**Régime d'intéressement**

Néant

Options de souscription ou d'achat d'actions

Néant

Attribution définitive d'actions gratuites

En juin 2010, dans le cadre du plan du 13 octobre 2006, 19 418 actions gratuites ont été attribuées de manière définitive aux salariés du Groupe Sporever.

Note 26 : Engagements hors bilan

Les engagements hors bilan se décomposent comme suit:

Poste du bilan	Redevances payées		Redevances restant à payer			
	exercice	cumulée	jusqu'à 1 an	de 1 à 5 ans	+ de 5 ans	Total à payer
Matériel de bureau	36 672	32 477	55 128	199 782		254 910
Autres immobilisations	35 978	76 625				-
Totaux	72 650	109 102	55 128	199 782	-	254 910

De plus, la société Sporever a consenti un abandon de créance de 250 000 euros envers la société Jeux365, sous réserve de retour à meilleure fortune de la société Jeux365. Le retour à meilleure fortune est défini comme la reconsitution des capitaux propres et le retour à un résultat net comptable bénéficiaire, après impôt sur les sociétés et après remboursement de l'abandon prévu.

Note 27 : Honoraires des commissaires aux comptes

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

1. Honoraires au titre du contrôle légal des comptes :

- Sporever SA : 26 380 euros HT
- Onlysport France SAS : 36 830 euros HT
- Panoramic SAS : 3 300 euros HT
- Jeux365 SAS : 6 000 euros HT

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

- Néant.
-