

Groupe Sporever

Rapport semestriel 2011

media
365

sommaire

04	I. Le mot du Fondateur
07	II. Rapport semestriel d'activité au 30 juin 2011
15	III. Organigramme simplifié au 30 juin 2011
17	IV. Comptes consolidés du groupe Sporever au 30 juin 2011



I. Le mot du Fondateur

04 | 1. Les chiffres clés du premier semestre 2011
05 | 2. Perspectives pour l'année 2011



I. Le mot du Fondateur

Les chiffres clés du premier semestre 2011

Le groupe Sporever clôture le premier semestre 2011 avec une poursuite de la croissance de son chiffre d'affaires et un repli de ses résultats :

- une augmentation de 10% de son chiffre d'affaires,
- une marge EBITDA qui passe de 14 % au premier semestre 2010 à 8 % pour le premier semestre 2011,
- une marge d'exploitation qui passe de 10% au premier semestre 2010 à 3% au premier semestre 2011, principalement à cause des investissements sur les paris sportifs.

Ces résultats sont liés au contexte et à différents facteurs :

Le premier semestre 2011 est marqué :

> par une politique de développement :

- les paris sportifs,
- la refonte des sites 365,
- l'offre vidéo.

> par l'acquisition de nouveaux clients et l'optimisation de clients existants :

- Peugeot sport,
- GDF SUEZ,
- Nouveaux contrats de post production pour Orange Sport,

Le premier semestre 2010 avait été marqué :

> un premier semestre riche en événements sportifs (Coupe d'Afrique des Nations, Jeux Olympiques de Vancouver...),

> un dernier semestre de monétisation des droits du foot anglais,

> un recrutement massif par les opérateurs de paris en vue de l'ouverture des jeux d'argent en ligne (289K€ en 2010 versus 95 K€ en 2011).

Ces éléments expliquent une progression du CA et nous amènent à clôturer le premier semestre 2011 avec :

- > un résultat d'exploitation hors activité de paris sportifs de 616 K€, en baisse par rapport au résultat d'exploitation de 776 K€ en 2010,
- > l'activité de paris sportifs dégage une perte de 313 K€,
- > un résultat d'exploitation consolidé de 303 K€ par rapport à 776 K€ en 2010.

Evènements du premier semestre

Le premier semestre 2011 a été marqué par une nouvelle organisation suite au départ du Directeur Général Adjoint, en charge des domaines technique, marketing et commercial, M. Laurent David au 1er juin 2011.

Plusieurs évènements ont ponctué le premier semestre 2011 :

> Internet

- Refonte de la galaxie des sites 365 (lancement fin juillet et fin août) qui repose sur 3 piliers principaux : la vidéo et l'image, un positionnement éditorial axé sur le temps réel, la référence et la différence, et la communauté,
- Développement de la production de contenus vidéos,
- Acquisition et développement de clients grands comptes (Peugeot Sport, GDF SUEZ).

> Production TV

- Développement de l'activité de production audiovisuelle avec notamment la production d'une émission pour France 3.

> Paris sportifs

- 1er semestre d'activité dans une logique de développement.

L'activité du Groupe se répartit autour des 4 pôles de la façon suivante :

- L'Internet représente 24% du CA total,
- Le Mobile représente 16% du CA total,
- La TV représente 54% du CA total,
- La Photo représente de 6% du CA total.

Internet / Paris sportifs:

L'activité internet représente 2 071 K€ par rapport à 1 970 K€ en 2010.

Sur ce secteur d'activité, le groupe connaît une hausse de 5% du CA ; les pertes de chiffre d'affaires liées à la monétisation des droits et l'activité print ont été compensées par de nouveaux contrats tels que Peugeot Sport et les paris sportifs.

Sporever conserve sa position de 3ème éditeur d'information sportive en ligne derrière l'Equipe.fr et Eurosport.fr (hors portails et agrégateurs) avec une audience moyenne (1.5M de VUs mensuels) en avance sur les objectifs avec un pic d'audience Médiamétrie à +2.0 M de visiteurs uniques en janvier 2011.

Mobile :

L'activité mobile représente 1 399 K€ par rapport à 1 783 K€ en 2010.

Télévision :

L'activité TV représente 4 674 K€ par rapport à 3 518 K€ en 2010.

Photo :

L'activité photo représente 543 K€ par rapport à 605 K€ en 2010.

Perspectives pour l'année 2011

Bien que la situation économique actuelle incite à une grande prudence, le Groupe maintient, pour l'exercice, ses objectifs de croissance de son activité. Sur le second semestre, le Groupe sera également attentif aux opportunités de croissance externe qui viendraient conforter ses objectifs.



Rapport semestriel
au 30 juin 2011

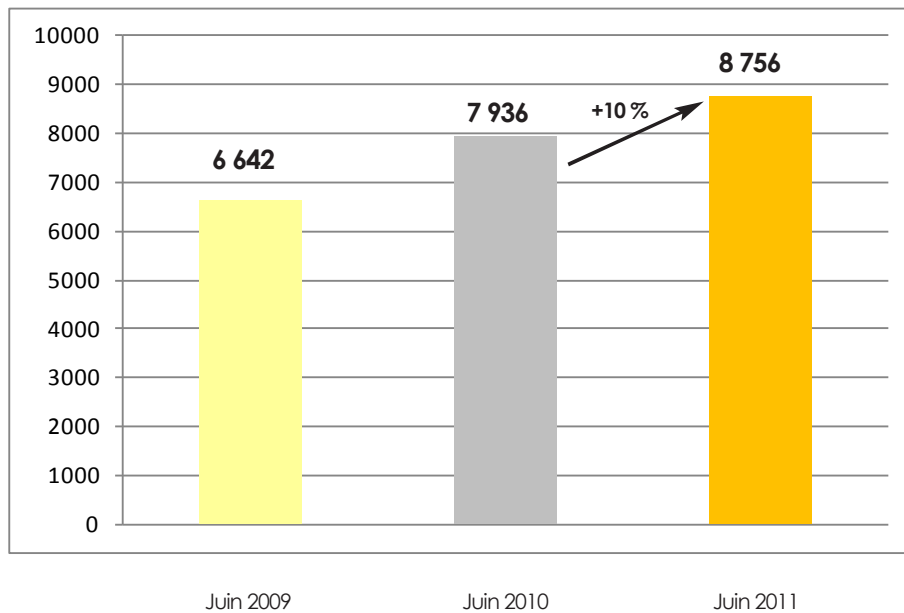
II. Rapport semestriel d'activité au 30 juin 2011

08	1. L'activité au premier semestre 2011
09	2. Acquisitions / Cessions
10	3. Résultats du Groupe
12	4. Situation financière
13	5. Actionnariat
14	6. Perspectives du groupe Sporever
14	7. Evènements importants survenus postérieurement à la date de clôture

1. L'activité au premier semestre 2011

Le Groupe Sporever a réalisé au 30 juin 2011 un chiffre d'affaires consolidé de 8 756 042 euros contre 7 936 058 euros au 30 juin 2010, soit une hausse de 10% .

Evolution du CA en milliers d'euros



La répartition par branche d'activité est la suivante

En %	30/06/11	30/06/10
Mobile	16%	22%
Internet	24%	25%
Photographie	6%	8%
TV	54%	45%
Cumul	100%	100%

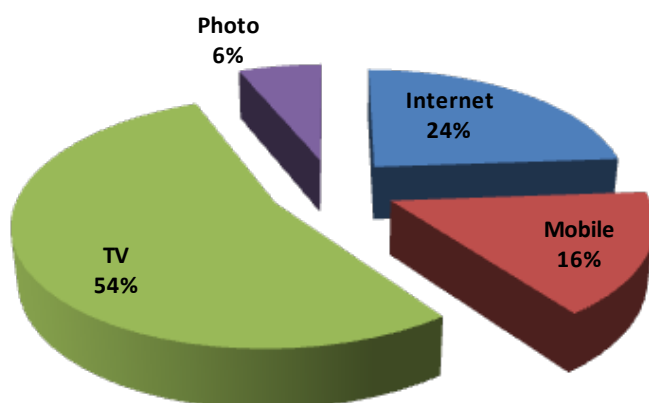
9

II. Rapport semestriel
d'activité au 30 juin 2011

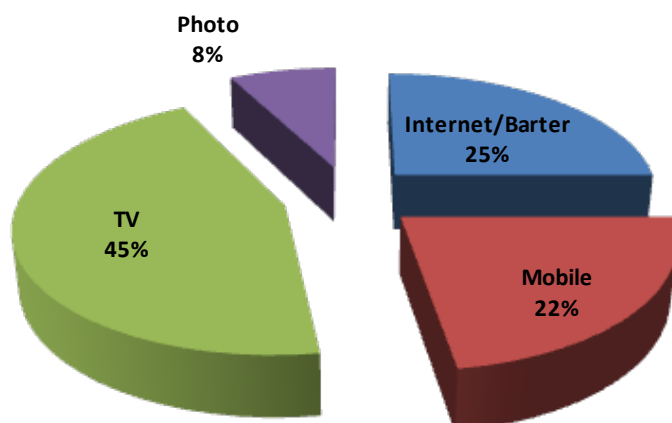
1. L'activité au premier
semestre 2011

2. Acquisitions

CA S1 2011= 8 687 K€



CA S1 2010 = 7 876 K€



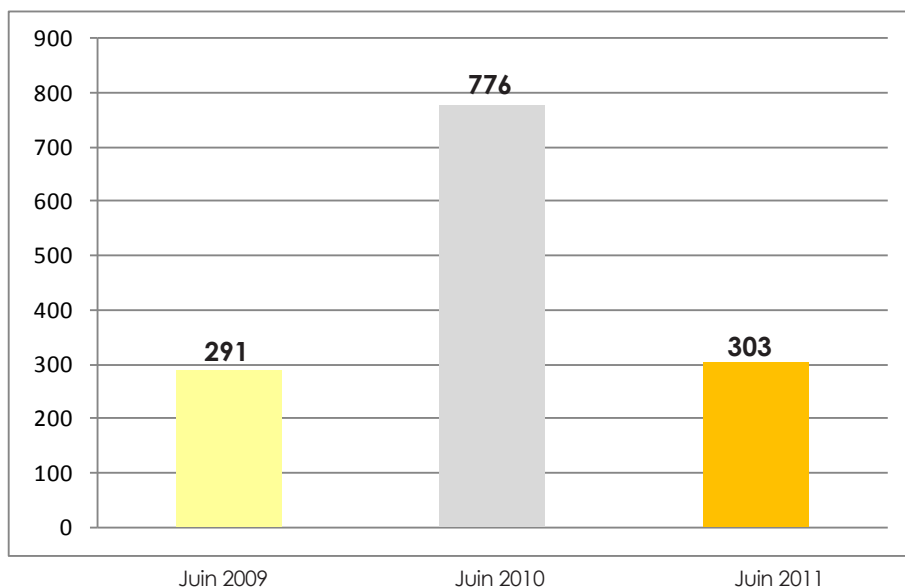
2. Acquisitions-Cessions

Néant.

3. Résultats du Groupe

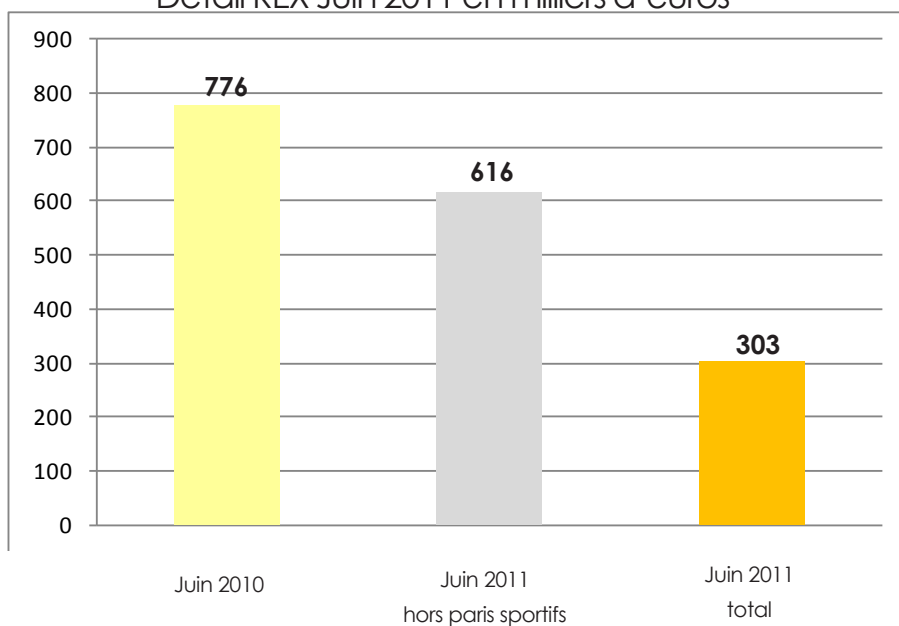
Le groupe Sporever a dégagé un résultat d'exploitation consolidé de 302 586 euros sur le premier semestre 2011, contre 775 912 euros sur le premier semestre 2010.

Evolution du REX en milliers d'euros



Le REX peut s'analyser comme suit :

Détail REX Juin 2011 en milliers d'euros



Sur le premier semestre 2011, les charges d'exploitation s'élèvent à 8 545 671 euros contre 7 160 181 euros en 2010 et se décomposent de la manière suivante :

- 3 046 883 euros d'achats et charges externes contre 2 849 613 euros en 2010
- 325 777 euros d'impôts et taxes contre 176 903 euros en 2010
- 4 749 510 euros de masse salariale contre 3 776 977 euros en 2010
- 399 576 euros d'amortissements et provisions contre 353 802 euros en 2010
- 23 924 euros d'autres charges contre 2 886 euros en 2010

Le premier semestre 2011 est marqué par une politique de développement et par l'acquisition de nouveaux clients et l'optimisation de clients existants.

Ces éléments expliquent la progression du chiffre d'affaires et le groupe clôture le premier semestre 2011 avec :

- un EBITDA de 713 062 euros soit 8,14% du chiffre d'affaires contre 14,24% pour le premier semestre 2010,
- un résultat d'exploitation groupe de 302 586 euros soit plus de 3% du chiffre d'affaires contre 9% en 2010.

L'activité de paris sportifs a dégagé une perte de 313 393 euros.

4. Situation financière

Le résultat financier ressort à 14 808 euros contre 26 788 euros en 2010, pour s'établir à 1,7 % du chiffre d'affaires en 2011 contre 0,34 % du chiffre d'affaires en 2010.

Le résultat net des entreprises intégrées avant amortissement des écarts d'acquisition et fonds de commerce s'établit à 315 670 euros en 2011 contre 761 981 euros en 2010.

La dotation semestrielle aux amortissements des écarts d'acquisition s'établit à 139 761 euros.

Le résultat net part du groupe est un bénéfice de 175 909 euros en 2011 contre 212 137 euros en 2010.

Politique d'investissement et flux financiers

La capacité d'autofinancement s'est élevée à 715 246 euros sur le premier semestre 2011 contre 1 115 783 euros sur le premier semestre 2010.

Sur le premier semestre 2011, les investissements d'immobilisations incorporelles ont porté essentiellement sur la refonte de la galaxie des sites 365 et les investissements d'immobilisations corporelles ont porté essentiellement sur les aménagements suite à la récupération des prestations de post-production pour Orange Sport.

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

OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	1er semestre 2011		Année 2010	
Cessions d'immobilisations incorporelles	+			
Cessions d'immobilisations corporelles	+			
Cessions ou réductions d'immobilisations financières	+		167 100	
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	-	412 109	-	956 153
Acquisitions d'immobilisations financières	-		3 771	
Incidence des variations de périmètre	-		1 332 726	
Total	-	412 109	-	-2 125 550

Les flux de financement de 1 070 604 euros sont constitués par :

- Une distribution de dividendes à hauteur de 981 109 euros
- Le remboursement des emprunts du groupe conformément aux échéanciers de ces prêts à hauteur de 89 495 euros.

Sporever affiche un bilan solide. Le ratio d'endettement s'établit à 0,13 % des capitaux propres consolidés.

Le groupe souhaite maintenir une structure financière saine et compatible avec ses objectifs de croissance externe et interne.

5. Actionnariat

Répartition de l'actionnariat

Les actions Sporever sont cotées depuis le 18 juillet 2005 sur le marché Alternext 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.

Structure de l'actionnariat

A la connaissance de la société, la structure estimée de l'actionnariat de la société au 30 juin 2011 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%
# d'actions en circulation	2 442 782	100,00%	100,00%

Participation des salariés au capital de la société

Au 30 juin 2011, 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

Néant.

6. Perspectives du groupe Sporever

Bien que la situation économique actuelle incite à une grande prudence, le Groupe maintient, pour l'exercice, ses objectifs de croissance de son activité. Sur le second semestre, le Groupe sera éga-

lement attentif aux opportunités de croissance externe qui viendraient conforter ses objectifs.

7. Evènements importants survenus postérieurement à la date de clôture

Les sociétés PanoramiC et Panoramic Communication, agences de photographies sportives, avaient été acquises en avril 2006.

La société Images & Investissements et le management de PanoramiC ont souhaité et ont proposé d'acquérir PanoramiC et Panoramic Communication pour effectuer une diversification de leurs activités, qui ne correspondait pas au périmètre des

activités stratégiques du Groupe Sporever.

Un protocole d'accord a été signé le 29 septembre 2011 entre le cédant et le cessionnaire.

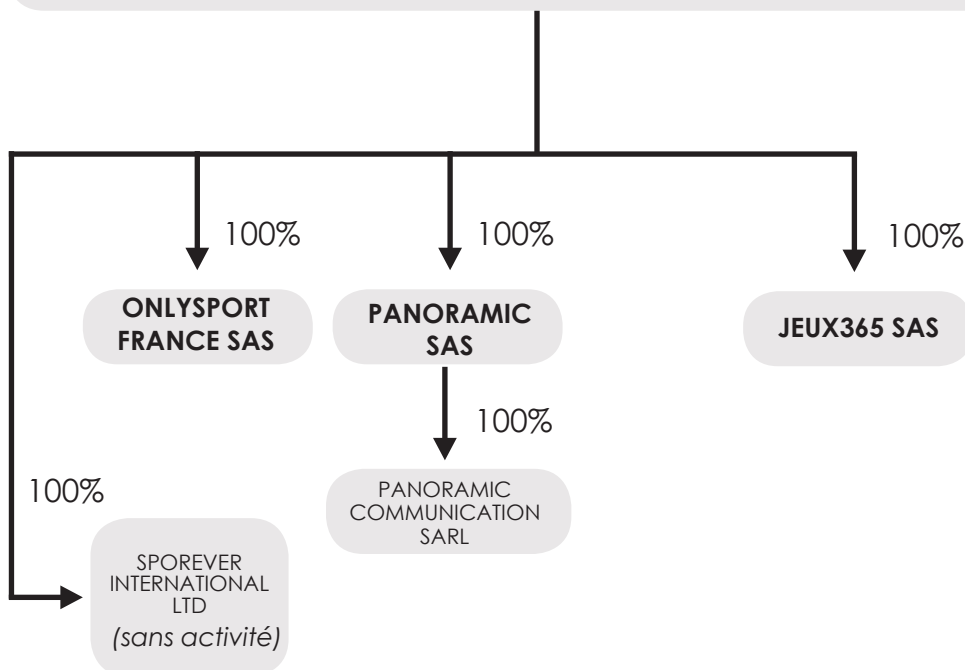
La date de réalisation de la cession des actions est fixée au 30 septembre 2011.

La date de prise d'effet de la dite cession est fixée au 1er octobre 2011.

III. Organigramme simplifié au 30 juin 2011



III. Organigramme simplifié au 30 juin 2011

Patrick CHÊNE*Président-Directeur Général***Carole RONDELEUX***Directeur Général Adjoint***SPOREVER SA***(entité cotée)*

IV. Comptes consolidés du groupe Sporever

18		1. États financiers consolidés
22		2. Notes annexes aux comptes consolidés



1. États financiers consolidés

BILANS CONSOLIDÉS

Actif (en €)

	30/06/11	31/12/10	30/06/10
	Net	Net	Net
ACTIF IMMOBILISE			
Écarts d'acquisition (note 1)	4 431 560	4 571 321	4 617 122
Frais de développement (note 2)	177 371	129 694	116 900
Autres immobilisations incorporelles (note 3)	334 114	337 124	113 447
Immobilisations en cours (note 3)	-	-	17 235
Immobilisations corporelles (note 4)	1 514 025	1 542 828	1 568 070
Immobilisations financières (note 5)	184 282	184 282	375 248
Total Actif immobilisé	6 641 350	6 765 519	6 808 202
ACTIF CIRCULANT			
Stocks	-	-	9 500
Créances clients et comptes rattachés (note 6)	6 745 444	5 171 094	7 036 601
Autres créances (note 7)	2 067 601	2 137 911	1 837 278
Valeurs mobilières de placement (note 8)	5 047 414	6 373 062	1 375 228
Disponibilités	260 646	723 182	3 597 766
Total Actif circulant	14 121 105	14 405 249	13 856 373
Charges constatées d'avance (note 7)	210 057	57 503	154 216
TOTAL ACTIF	20 972 513	21 228 271	20 818 791

Passif (en €)

	30/06/11	31/12/10	30/06/10
CAPITAUX PROPRES (note 9)			
Capital	6 106 955	6 106 955	6 106 955
Primes	3 075 721	4 056 830	4 053 996
Réserves	321 791	321 791	321 791
Report à nouveau	3 600 609	2 904 514	2 904 514
Résultat net de l'exercice	175 909	696 095	652 372
Total capitaux propres part du groupe	13 280 986	14 086 185	14 039 628
PROVISIONS (note 10)			
Provisions pour risques	5 000	5 000	68 498
Total provisions	5 000	5 000	68 498
DETTES FINANCIÈRES (NOTE 11)	18 951	104 629	225 506
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	17 149	13 332	916
Emprunts et dettes financières diverses	1 802	91 297	254 590
DETTES D'EXPLOITATION	7 003 052	5 426 822	5 772 433
Avances et acomptes (note 12)	56 636	23 432	-
Dettes fournisseurs et comptes rattachés (note 12)	3 727 897	2 510 893	2 846 172
Dettes fiscales et sociales (note 13)	3 104 398	3 396 447	2 854 095
Autres dettes d'exploitation (note 14)	114 121	162 059	72 166
DETTES DIVERSES	400 000	400 000	- 400 000
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	400 000	400 000	400 000
Total dettes	7 422 003	5 701 648	6 427 939
Produits constatés d'avance (note 14)	264 523	539 626	282 726
TOTAL PASSIF	20 972 513	21 228 271	20 818 791

COMPTÉ DE RESULTAT CONSOLIDÉ

En €	30/06/11	31/12/10	30/06/10
Chiffre d'affaires (note 15)	8 756 042	15 635 429	7 936 058
Production immobilisée	80 000	64 990	-
Reprises sur provisions et amortissements, transferts de charges	-	27 000	-
Autres produits	12 215	2 340	35
Produits d'exploitation	8 848 257	15 729 759	7 936 093
Autres achats et charges externes	3 046 883	5 514 273	2 849 613
Impôts, taxes et versements assimilés	325 777	399 533	176 903
Charges de personnel (note 16)	4 749 510	7 942 422	3 776 977
Dotations aux amortissements et aux provisions	399 576	718 291	353 802
Autres charges	23 924	50 378	2 886
Charges d'exploitation	8 545 671	14 654 897	7 160 181
Résultat d'exploitation	302 586	1 074 862	775 912
Produits financiers	13 222	61 792	31 721
Charges financières	- 1 585	9 867	4 934
Résultat financier (note 17)	14 808	51 925	26 788
Résultat courant avant impôts	317 394	1 126 787	802 700
Produits exceptionnels	-	153 498	-
Charges exceptionnelles	1 724	334 030	1 052
Résultat exceptionnel (note 18)	- 1 724	- 180 532	- 1 052
Impôts sur les résultats (note 19)	-	-	39 667
Résultat avant amortissement des écarts d'acquisition	315 670	946 255	761 981
Amortissements des écarts d'acquisition	139 761	250 160	109 609
Résultat net (note 9)	175 909	696 095	652 372
Résultat par action	0,07	0,28	0,27
Résultat dilué par action	0,07	0,28	0,27

FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

		1er semestre 2011	Année 2010
OPERATIONS LIEES A L'ACTIVITE			
Résultat de l'exercice		175 909	696 095
• <i>Elimination des éléments sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'exploitation</i>			
Amortissements et provisions (dotation nettes des reprises)	+	539 337	821 853
Valeur comptable des éléments d'actif cédés			23 218
Produits des cessions d'éléments d'actif	-		7 000
Variation d'activation d'impôt différé	-		
Marge brute d'autofinancement	=	715 246	1 548 266
• <i>Incidence de la variation des décalages de trésorerie sur opérations d'exploitation</i>			
Variation du BFR lié à l'activité	-	1 024 535	1 415 838
Flux net de trésorerie généré par l'activité	A	-309 289	2 964 104
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT			
Cessions d'immobilisations incorporelles	+		
Cessions d'immobilisations corporelles	+		
Cessions ou réductions d'immobilisations financières	+		167 100
Acquisitions d'immobilisations	-	412 109	- 956 153
Acquisitions d'immobilisations financières			- 3 771
Incidence des variations de périmètre	+		-1 332 726
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	B	- 412 109	- 2 125 550
OPERATION DE FINANCEMENT			
Augmentation de capital	+		
Dividendes versés	-	981 109	-487 507
Augmentation des dettes financières	+		
Remboursement des dettes financières	-	89 495	166 793
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	C	-1 070 604	-654 300
Variation de la trésorerie (A+B+C)		-1 792 001	184 254
Trésorerie à l'ouverture (hors banque créditrice)	D	7 082 912	6 898 658
Trésorerie à la clôture (A+B+C+D)		5 290 911	7 082 912
Variation de la trésorerie (A+B+C)		- 1 792 001	184 254

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 média 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 30/06/11
Onlysport 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	73, rue Henri Barbusse, 92 110 CLICHY	59927 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 %

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.

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 30 juin 2011.

2.2. Méthodes dévaluation

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 CRC, 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.

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-réurrence, ne peuvent être considérés comme inhérents à l'activité opérationnelle de la société.

2.2.10. Résultat net

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 dilutifs du capital en circulation pendant l'exercice.

3. Notes sur le bilan consolidé

Note 1 : Écarts d'acquisition

Ce poste est constitué de :

- l'écart d'acquisition sur Panoramic pour 1 115 366 euros
- l'écart d'acquisition sur Bouyaka pour 1 761 782 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'ensemble des écarts d'acquisition est amorti sur une durée de 20 ans.

Note 2 : Frais de développement

D'un montant brut de 2 297 640 euros, ces frais correspondent au développement des sites du Groupe Sporever. Sur le premier semestre 2011, de nouveaux investissements pour 80 000 euros ont eu lieu, liés à la refonte de la galaxie des sites 365. Ces frais sont amortis sur trois ans.

Note 3 : Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles s'analysent comme suit :

En €	Valeurs brutes au 30/06/11	Amortissements	Valeurs nettes au 30/06/11	Valeurs nettes au 30/06/10
Écart d'acquisition	5 590 473	1 158 913	4 431 560	4 617 122
Frais de développement	2 297 640	2 120 269	177 371	116 991
Licences et logiciels	561 026	226 913	334 114	113 446
Immobilisations en cours	-	-	-	17 325
Immobilisations incorporelles	8 449 139	3 506 095	4 943 045	4 864 883

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

En €	Valeurs brutes au 01/01/11	Augmentations	Diminutions	Valeurs nettes au 30/06/11
Écart d'acquisition	5 590 473	-	-	5 590 473
Frais de développement	2 217 640	80 000	-	2 297 640
Licences et logiciels	524 439	36 588	-	561 026
Immobilisations incorporelles	8 332 552	116 588	-	8 449 139

L'évolution des amortissements s'analyse comme suit :

En €	Montants au 01/01/11	Dotations	Reprises/diminutions	Montants au 30/06/11
Écart d'acquisition	1 019 152	139 761	-	1 158 913
Frais de développement	2 087 676	32 593	-	2 120 269
Licences et logiciels	187 314	16 459	-	203 773
Immobilisations incorporelles	3 294 143	188 813	-	3 482 955

Note 4 : Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles s'analysent comme suit :

En €	Valeurs brutes au 30/06/11	Amortissements	Valeurs nettes au 30/06/11	Valeurs nettes au 30/06/10
Installations techniques et matériel	287 095	243 895	43 200	31 170
Installations générales, agencements	1 648 666	600 776	1 047 890	1 169 539
Matériel de transport	12 885	347	12 538	2 612
Matériel de bureau et informatique, mobilier	1 709 737	1 299 340	410 397	364 751
Immobilisations corporelles	3 658 383	2 144 358	1 514 025	1 568 072

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

En €	Valeurs brutes au 01/01/11	Augmentations	Diminutions	Valeurs brutes au 30/06/11
Installations techniques et matériel	287 095	-	-	287 095
Agencements et aménagements divers	1 636 236	12 430	-	1 648 666
Matériel de transport	19 262	-	6 377	12 885
Matériel de bureau et informatique, mobilier	1 426 646	283 091	-	1 709 737
Immobilisations corporelles	3 369 239	295 521	6 377	3 658 383

L'évolution des amortissements s'analyse comme suit :

En €	Montants au 01/01/11	Dotations	Reprises/ diminutions	Montants au 31/06/11
Installations techniques,	692 257	86 636	-	778 893
Matériel de transport	16 567	347	6 377	10 537
Matériel de bureau et informatique, mobilier	1 117 585	237 343	-	1 354 928
Immobilisations corporelles	1 826 409	324 326	6 377	2 144 358

Licences, marques

Ce poste est essentiellement constitué de logiciels.

Autres immobilisations corporelles

Les investissements du premier semestre 2011 ont porté sur :

- des agencements et aménagements divers,
- du matériel informatique, vidéo et de bureau.

Ces investissements sont essentiellement liés à la récupération des prestations de post-production pour Orange Sport.

Note 5 : Immobilisations financières

Les immobilisations financières s'analysent comme suit :

En €	Valeurs brutes au 30/06/11	Amortissements	Valeurs nettes au 30/06/11	Valeurs nettes au 30/06/10
Autres titres immobilisés	-	-	-	167 571
Prêts et autres immobilisations financières	184 282	-	184 282	207 677
Immobilisations financières	184 282	-	184 282	375 248

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

En €	Valeurs brutes au 01/01/11	Augmentations	Diminutions	Valeurs brutes au 30/06/11
Prêts et autres immobilisations financières	184 282	-	-	184 282
Immobilisations financières	184 282	-	-	184 282

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 €	30/06/2011	31/12/2010	2011	
			< 1 an	> 1 an
Créances clients	4 363 178	4 264 901	4 363 178	-
Créances douteuses	513 651	513 651	11 153	502 498
Factures à établir	2 309 370	833 296	2 309 370	-
Total clients et comptes rattachés	7 186 199	5 611 848	6 683 701	502 498
Provision créances douteuses	440 754	440 754	-	-
Total clients et comptes rattachés net	6 745 444	5 171 094	-	-

Note 7 : Autres créances

Le détail du poste autres créances est le suivant :

En €	30/06/2011	31/12/2010	2011	
			< 1 an	> 1 an
Personnel et comptes rattachés	13 787	20 893	13 787	-
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	109 185	36 841	109 185	-
Impôt	143 410	143 410	143 410	-
Impôt différé	793 762	793 762	389 610	404 152
Taxe sur la valeur ajoutée	745 905	874 748	745 905	-
Débiteurs divers	261 552	268 166	261 522	-
Créances de l'actif circulant	2 067 601	2 137 911	1 663 449	404 152
Charges constatées d'avance	210 057	57 503	210 057	-
Total	2 277 658	2 195 414	1 873 506	404 152

Note 8 : Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont constituées de SICAV de trésorerie pour un montant de 5 047 414 euros.

Note 9 : Variation des capitaux propres consolidés

Les capitaux propres consolidés s'analyse comme suit :

En €	Capital	Primes	Réserve légale	Résultat de l'exercice	Report à nouveau	Total des capitaux propres
Situation au 31/12/10	6 106 955	4 056 830	321 791	696 095	2 904 512	14 086 185
Résultat de l'exercice	-	-	-	175 909	-	175 909
Aff. en report à nouveau	-	-	-	-696 095	696 095	-
Distrib. de dividendes	-	-981 109	-	-	-	-981 109
Situation au 30/06/11	6 106 955	3 075 721	321 791	175 909	3 600 609	13 280 986

Le capital social de Sporever est composé de 2 442 782 actions ordinaires toutes identiques et entièrement libérées au 30 juin 2011.

Catégories de titres	Nombres	Valeurs nominales
Actions ou parts sociales composant le capital social lors de la création de la société	2 442 782	2,5
Actions ou parts sociales émises pendant l'exercice	-	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

IV. Comptes consolidés du groupe Sporever**3. Notes sur le bilan consolidé**

Note 10 : Provisions pour risques et charges et dépréciations

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

En €	Montants au 01/01/11	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice	Montants au 30/06/11	Diminutions	
					Utilisées	non utilisées
Provisions pour litiges	5 000	-	-	5 000	-	-
Provisions pour risques et charges	5 000	-	-	5 000	-	-
Provisions pour dépréciation sur comptes clients	440 754	-	-	440 754	-	-
Provisions pour dépréciation	440 754	-	-	440 754	-	-
Total	445 754	-	-	445 754	-	-
Dont dotations et reprises d'exploitation	-	-	-	-	-	-
Dont dotations et reprises exceptionnelles	-	-	-	-	-	-

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	> 1 an
Emprunts et dettes financières divers *	17 149	17 149	-
Intérêts courus	822	822	-
Total	17 971	17 971	-
* Emprunts souscrits en cours de l'exercice	-	-	-
* Emprunts remboursés en cours de l'exercice	89 495	-	-

Note 12 : Dettes fournisseurs et comptes rattachés

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

En €	30/06/2011	31/12/2010	2011	
			< 1 an	> 1 an
Fournisseurs et comptes rattachés	2 090 311	1 197 528	2 090 311	-
Total dettes fournisseurs et comptes rattachés	2 090 311	1 197 528	2 090 311	-
Factures non parvenues	1 637 586	1 313 364	1 637 586	-
Total	3 727 897	2 510 896	3 727 897	-

Note 13 : Dettes fiscales et sociales

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

En €	30/06/2011	31/12/2010	2011	
			< 1 an	> 1 an
Personnel et comptes rattachés	431 696	551 416	431 696	-
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	1 101 482	1 184 572	1 101 482	-
Taxe sur la valeur ajoutée	1 500 901	1 560 036	1 500 901	-
Autres impôts, taxes et assimilés	70 319	100 423	70 319	-
Total	3 104 398	3 396 447	3 104 398	-

Note 14 : Autres dettes

Les autres dettes se détaillent de la manière suivante :

En €	30/06/2011	31/12/2010	2011	
			< 1 an	> 1 an
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	400 000	400 000	400 000	-
Autres dettes	114 121	162 059	114 121	-
Total des autres dettes	514 121	562 059	514 121	-
Produits constatés d'avance	264 523	539 626	264 523	-
Total	778 644	1 101 685	778 644	-

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

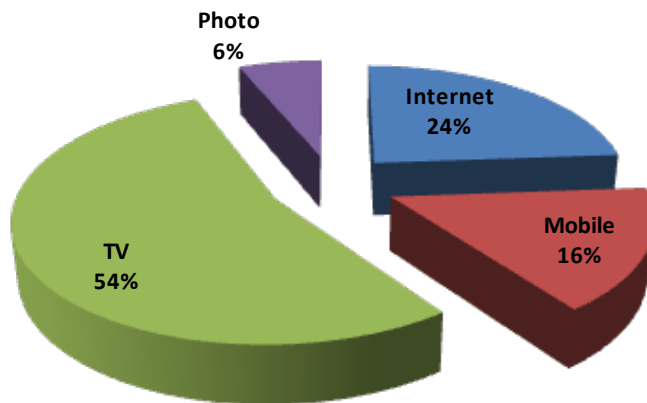
La répartition par branche d'activité est la suivante :

	30/06/11	30/06/10
Mobile	16%	22%
Internet	24%	25%
Photographie	6%	8%
TV	54%	45%
Cumul	100%	100%

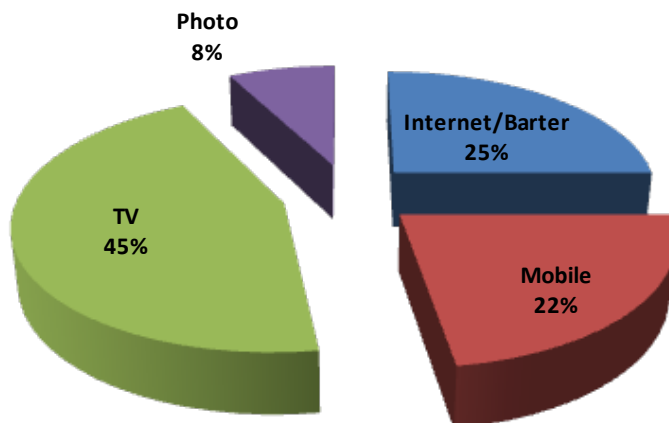
Le chiffre d'affaires réalisé par échange de services au 30 juin a été le suivant :

En €	Montants
1er semestre 2011	253 620
1er semestre 2010	249 592

CA S1 2011= 8 687 K€



CA S1 2010 = 7 876 K€



Note 16 : Charges de personnel

La charge globale afférente au personnel s'élève au 30 juin 2011 à 4 749 510 euros et se répartit ainsi :

En €	30/06/11	31/12/10	30/06/10
Salaires et traitements	3 362 244	5 726 342	2 723 863
Charges sociales	1 387 266	2 246 080	1 053 114

L'effectif moyen est de 122 salariés sur le premier semestre 2011 contre 104 salariés en 2010. Les charges de personnel ont augmenté suite à l'acquisition de Bouyaka et la création de l'entité Jeux365.

Note 17 : Résultat financier

En €	30/06/11	31/12/10	30/06/10
Produits cessions VMP	13 222	61 356	31 721
Autres	-	436	-
Produits financiers	13 222	61 792	31 721
Intérêts et charges assimilées	- 1 586	9 867	4 934
Autres	-	-	-
Charges financières	- 1 586	9 867	4 934

Note 18 : Résultat exceptionnel

En €	30/06/11	31/12/10	30/06/10
Produits exceptionnels	-	153 498	-
Dont :			
Divers	-	-	-
Reprise de provisions sur risques et charges	-	146 498	-
Produits de cession d'éléments d'actif	-	7 000	-
Charges exceptionnelles	1 724	334 030	1 052
Dont :			
Valeur nette comptable des éléments d'actifs cédés	-	23 218	-
Charges sur opérations exceptionnelles	1 724	310 812	1 052

Note 19 : Impôts sur les résultats

Au 30 juin 2011, les déficits reportables de Sporever et Onlysport France s'élèvent à un total de plus de 5,9 M€.

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 30 juin 2011.

Note 22 : Effectif

Effectif	30/06/11	31/12/2010	30/06/10
Dirigeant	1	1	1
Cadres	42	40	40
Employés et assimilés	80	72	41
Total	122	113	111
Dont journalistes	45	41	49

Note 23 : Intéressement du personnel

Régime d'intéressement

Néant

Options de souscription ou d'achat d'actions

Néant

Attribution définitive d'actions gratuites

Néant.

Note 24 : Evènements post-clôture

Les sociétés Panoramix et Panoramic Communication, agences de photographies sportives, avaient été acquises en avril 2006.

La société Images & Investissements et le management de Panoramix ont souhaité et ont proposé d'acquérir Panoramix et Panoramic Communication pour effectuer une diversification, qui ne correspondait pas au périmètre des activités du Groupe Sporever..

Un protocole d'accord a été signé le 29 septembre 2011 entre le cédant et le cessionnaire.

La date de réalisation de la cession des actions est fixée au 30 septembre 2011.

La date de prise d'effet de la dite cession est fixée au 1er octobre 2011.