

# Groupe Sporever

---

Rapport semestriel 2012

media  
365

# sommaire

<b>03</b>	I. Le mot du Fondateur
<b>06</b>	II. Rapport semestriel d'activité au 30 juin 2012
<b>13</b>	III. Organigramme simplifié au 30 juin 2012
<b>15</b>	IV. Comptes consolidés du Groupe Sporever au 30 juin 2012



# I. Le mot du Fondateur

04 | 1. Les chiffres clés du premier semestre 2012  
04 | 2. Perspectives pour l'année 2012



## I. Le mot du Fondateur

Chers actionnaires,

Les résultats du premier semestre 2012 montrent une diminution du chiffre d'affaires principalement liée à un effet de variation de périmètre et un léger recul des résultats opérationnels.

### Les chiffres clés du premier semestre 2012

Le premier semestre 2012 a été marqué par :

- \* Un premier semestre riche en évènements sportifs (Coupe d'Afrique des Nations, ATP Tour, Euro 2012...),
- \* L'arrêt de l'activité des paris sportifs en mars 2012,
- \* Le désengagement annoncé d'Orange sur l'exploitation des droits sportifs audiovisuels,
- \* Les effets de la crise sur l'activité Production B to B (diminution globale des marques en media).

Sur son activité d'Édition, le Groupe a diversifié ses régies publicitaires par type de supports et a développé les opérations spéciales sur la galaxie des sites365.

Sur son activité de Production, le Groupe souffre d'une conjoncture plus difficile qui se traduit par une réduction importante des budgets marketing des marques.

### Perspectives pour l'année 2012

L'objectif est de consolider le rééquilibrage de l'activité sur deux business unit équivalentes:

- L'activité Media : galaxie des sites 365 et la chaîne TV sport365,
- L'activité « Content & Services » : web-agency, production audiovisuelle et production mobile.



Depuis le 18 septembre 2012, le Groupe a lancé sa propre chaîne d'information sportive : sport365 « la chaîne du jeu et des enjeux ». Tout en offrant une information rigoureuse et exhaustive, sport365 a pour objectif de la mettre en perspective en regardant la performance sportive par le prisme d'une analyse économique, sociale, culturelle, humaine et médiatique.

Orientée CSP+, 360°, sport365 ne met pas seulement en avant les champions, mais aussi tous les grands acteurs du secteur tels que les organisateurs, les sponsors, les ayants-droits, les agences, les diffuseurs ou les fédérations, notamment à l'occasion de rendez-vous animés par de « passionnants passionnés » de sport.

Disponible sur la TV Orange, CanalSat, Free et Numericable et sur les mobiles Orange, sport365 bénéficie d'une distribution élargie, et sera par ailleurs proposée jusqu'à la fin de l'année dans le basique de chaque opérateur.

Avec sport365, le Groupe complète son offre en matière de contenus sportifs et se positionne désormais comme un acteur plurimedia de référence. C'est également un très beau projet d'entreprise.



Rapport semestriel  
au 30 juin 2012

# II. Rapport semestriel d'activité au 30 juin 2012

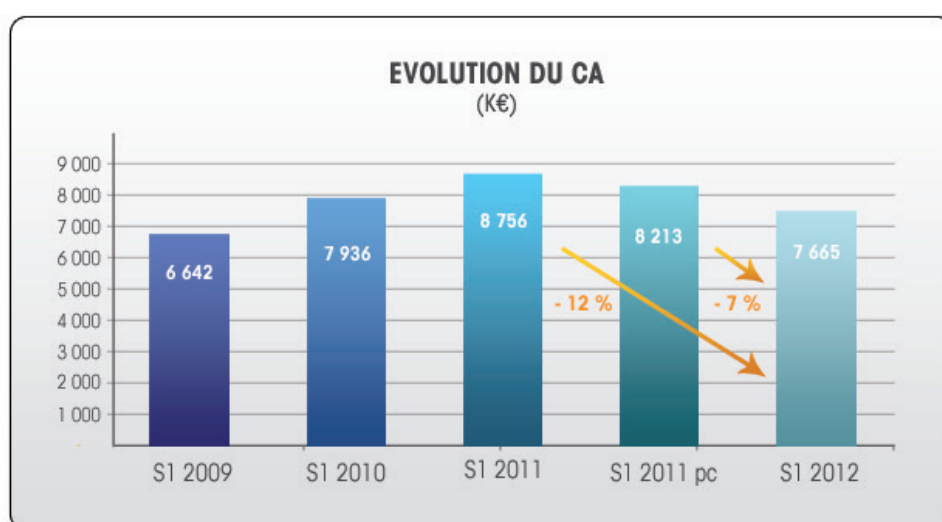
07	1. L'activité au premier semestre 2012
08	2. Acquisitions / Cessions
09	3. Résultats du Groupe
10	4. Situation financière
11	5. Actionnariat
12	6. Perspectives du groupe Sporever
12	7. Evènements importants survenus postérieurement à la date de clôture

## 1. L'activité au premier semestre 2012

### II. Rapport semestriel d'activité au 30 juin 2012

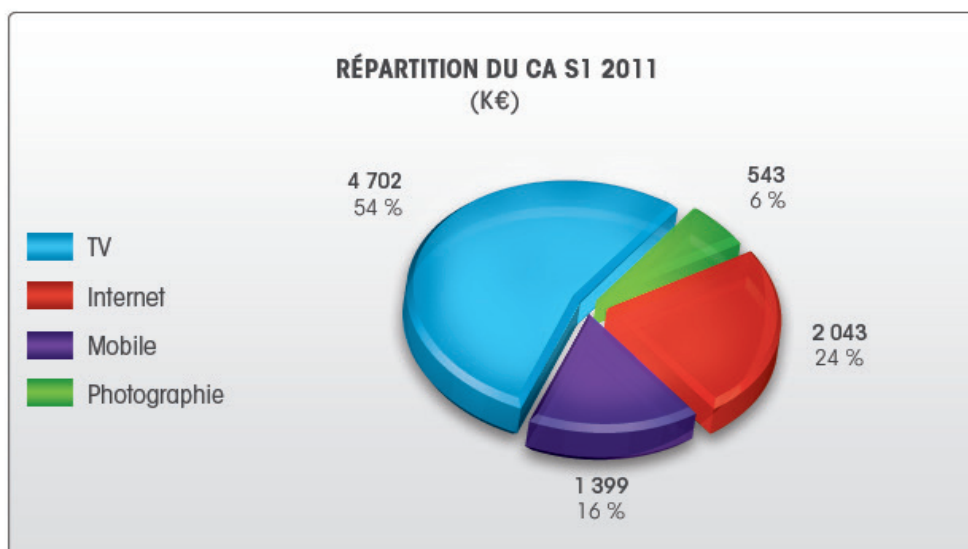
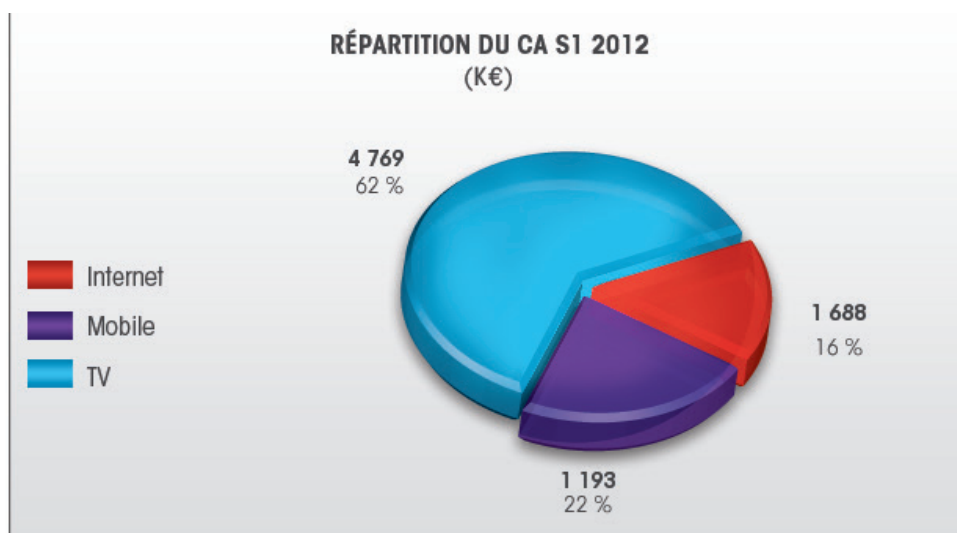
#### 1. L'activité au premier semestre 2012

Le Groupe Sporever a réalisé au 30 juin 2012 un chiffre d'affaires consolidé de 7 665 K€ contre 8 756 K€ au 30 juin 2011 et 8 213 K€ euros à périmètre constant, soit une baisse de 12% ( 7% à périmètre constant).



### La répartition par branche d'activité est la suivante

En %	30/06/12	30/06/11	30/06/11 pc
Mobile	22%	16%	17%
Internet	16%	24%	26%
Photographie	0%	6%	0%
TV	62%	54%	57%
<b>Cumul</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>



## 2. Acquisitions / Cessions

Le Groupe Sporever a décidé de cesser son activité de paris sportifs au cours du premier trimestre 2012 (validé par le conseil d'administration du 15 février 2012 avec un arrêt de la proposition de paris sportifs le 06 mars 2012).

Sous la marque Paris365, il a développé et proposé une offre de paris sportifs de qualité pour le marché français avec pour objectif principal de couvrir l'ensemble des sports autorisés par l'ARJEL.

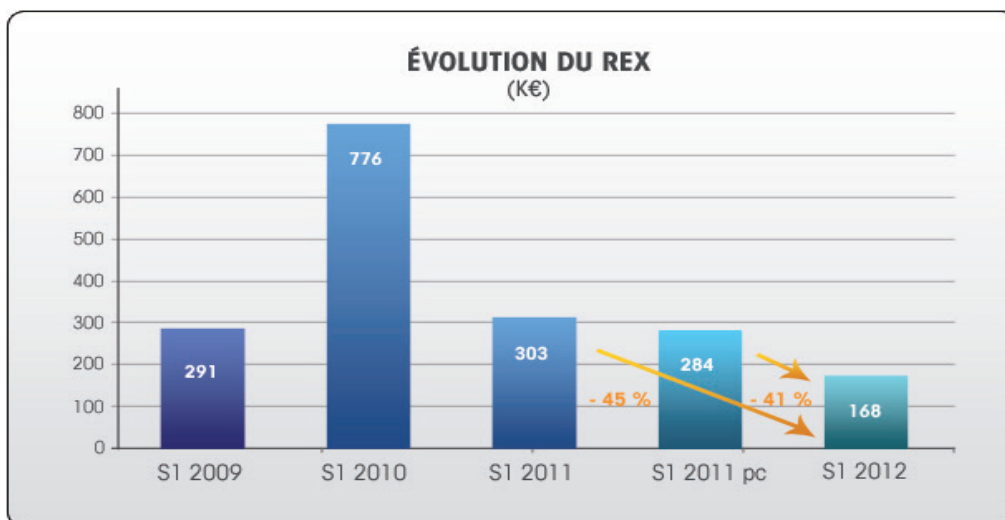
Cependant, il apparait, après plus de 18 mois d'exploitation, que compte tenu de la réglementation fiscale en vigueur, cette activité est structurellement déficitaire. Aucune modification

du cadre réglementaire n'étant prévue à court terme, le Groupe a décidé de mettre un terme à son activité de paris sportifs.

Le Groupe reste néanmoins associé au secteur des paris sportifs puisqu'il a, dans le même temps, noué un partenariat avec la société Betclac.



## 3. Résultats du Groupe



Le Groupe Sporever a dégagé un résultat d'exploitation consolidé de 168 K€ sur le premier semestre 2012 en diminution par rapport au premier semestre 2011 de 45% (303 K€), et 41% à périmètre constant (285 K€).

Sur le premier semestre 2012, les charges d'exploitation s'élèvent à 7 547 K€ contre 8 546 K€ en 2011 et se décomposent de la manière suivante :

- 2 597 K€ d'achats et d'autres charges externes contre 3 047 K€ en 2011. Cette baisse de 450 K€ s'explique principalement par la cession de l'activité photos (103 K€), l'arrêt de la web tv pour Peugeot Sport (226 K€), et la baisse des prestataires sur le mobile suite au désengagement d'Orange sur le rugby à fin mai 2011 (111 K€).

- 215 K€ d'impôts et taxes contre 326 K€ en 2011. La baisse des impôts et taxes s'explique par l'arrêt de l'activité des paris sportifs sur le premier trimestre ( impact de 106 K€).

- 4 383 K€ de masse salariale contre 4 750 K€ en 2011. La baisse de la masse salariale s'explique par la cession de l'activité photos au 30 septembre 2011 ( impact de 386 K€ sur le premier semestre 2011).

- 339 K€ de dotations aux amortissements et provisions contre 400 K€ en 2011. La baisse des charges d'amortissements et provisions est cohérente avec l'activité.

- 12 K€ d'autres charges contre 24 K€ en 2011. La baisse des autres charges s'explique par la comptabilisation de pertes sur créances irrécouvrables pour 11 K€ en 2011.

Les résultats du premier semestre 2012 montrent une diminution du chiffre d'affaires et du résultat d'exploitation principalement liée à un effet de variation de périmètre et un léger recul des résultats opérationnels.

La rentabilité du Groupe affiche un léger retrait sur le premier semestre 2012 avec un EBITDA à hauteur de 507 K€, soit 7% du chiffres d'affaires, contre 8% pour le premier semestre 2011, et un résultat d'exploitation de 168 K€, soit 2% du chiffres d'affaires contre 3% en 2011.

L'activité de paris sportifs a dégagé une perte de 162 K€ sur le premier semestre 2012.

## 4. Situation financière

Le résultat financier ressort à 6 K€ contre 15 K€ en 2011, pour s'établir à 0,08% du chiffres d'affaires en 2012 contre 0,17% du chiffres d'affaires en 2011.

Le résultat exceptionnel 2012 est une perte de 37 K€ contre une perte de 2 K€ en 2011.

Cette perte est d'origine principalement à l'impact de l'arrêt de l'activité des paris sportifs au premier trimestre 2012.

Le résultat net des entreprises intégrées avant amortissement des écarts d'acquisition et fonds de commerce est un bénéfice de 136 K€ en 2012 contre un bénéfice de 316 K€ euros en 2011.

La dotation semestrielle aux amortissements des écarts d'acquisition s'établit à 112 K€.

Le résultat net part du Groupe est un bénéfice de 24 K€ en 2012 contre un bénéfice de 176 K€ en 2011.

### Politique d'investissement et flux financiers

Au 30 juin 2012, la trésorerie s'élève à 3,3 Millions €. La trésorerie disponible représente 15% des actifs du Groupe. La capacité d'autofinancement s'est élevée à 408 K€ sur le premier semestre 2012 contre 715 K€ sur le premier semestre 2011.

Les flux de financement de 987 K€ sont constitués exclusivement par une distribution de primes d'émission en juin 2012.

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

OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	1er semestre 2012	Année 2011
Paiement earn out Bouyaka	- 61 057	106 936
Effet net de la cession de PanoramiC	+ 235 799	235 799
Cessions ou réductions d'immobilisations financières	+ 65 000	1 846
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	- 374 425	- 662 489
Acquisitions d'immobilisations financières	-	
Incidence des variations de périmètre	-	
<b>Total</b>	<b>- 370 482</b>	<b>-531 780</b>

Sur le premier semestre 2012, les opérations d'investissements sont constituées des éléments suivants:

- paiement de l'earn out de Bouyaka pour 61 K€,
- investissements pour le lancement de la chaîne sport365 à hauteur de 293 K€,
- investissements en matériel informatique,
- paiement de la cession des marques Sportllab et Sportvista à hauteur de 65 K€ conformément à l'échéancier du contrat.

## 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 2 198 504 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 2012 est la suivante :

Actionnariat non dilué			
	# actions	% capital	% DDV
Leccia	858 297	39,04%	39,04%
Orange France	276 546	12,58%	12,58%
Patrick Chêne	136 275	6,20%	6,20%
Autres actionnaires	927 386	42,18%	42,18%
<b>Actions en circulation</b>	<b>2 198 504</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

### Participation des salariés au capital de la société

Au 30 juin 2012, 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. Perspectives du groupe Sporever

L'objectif est de consolider le rééquilibrage de l'activité sur deux business unit équivalentes:

- L'activité Media : galaxie des sites 365 et la chaîne TV sport365,
- L'activité « Content & Services » : web-agency, production audiovisuelle et production mobile.

Depuis le 18 septembre 2012, le Groupe a lancé sa propre chaîne d'information sportive : sport365 « la chaîne du jeu et des enjeux ». Tout en offrant une information rigoureuse et exhaustive, sport365 a pour objectif de la mettre en perspective en regardant la performance sportive par le prisme d'une analyse économique, sociale, culturelle, humaine et médiatique.

Orientée CSP+, 360°, sport365 ne met pas seulement en avant les champions, mais aussi tous les

grands acteurs du secteur tels que les organisateurs, les sponsors, les ayant-droits, les agences, les diffuseurs ou les fédérations, notamment à l'occasion de rendez-vous animés par de « passionnants passionnés » de sport.

Disponible sur la TV Orange, CanalSat, Free et Numericable et sur les mobiles Orange, sport365 bénéficie d'une distribution élargie, et sera par ailleurs proposée jusqu'à la fin de l'année dans le basique de chaque opérateur.

Avec sport365, le Groupe complète son offre en matière de contenus sportifs et se positionne désormais comme un acteur plurimedia de référence. C'est également un très beau projet d'entreprise.

## Evènements importants survenus postérieurement à la date de clôture

1. Suite au départ de Carole Rondeleux, Directeur Général Adjoint, au 1er juillet 2012, le Groupe Sporever a connu une réorganisation de la Direction Générale :

\* Nicolas Manissier : Directeur Général Adjoint  
Arrivé dans le Groupe Sporever au poste de Directeur Clientèle Orange en mai 2007, il est nommé Directeur Général Adjoint en juillet 2012.

\* Caroline Champenois : Secrétaire Général en charge de l'administration, des finances, des ressources humaines et du juridique.

Caroline Champenois a travaillé 6 ans pour le cabi-

net Ernst & Young puis elle est devenue Directrice Administrative et Financière d'un groupe de presse professionnelle.

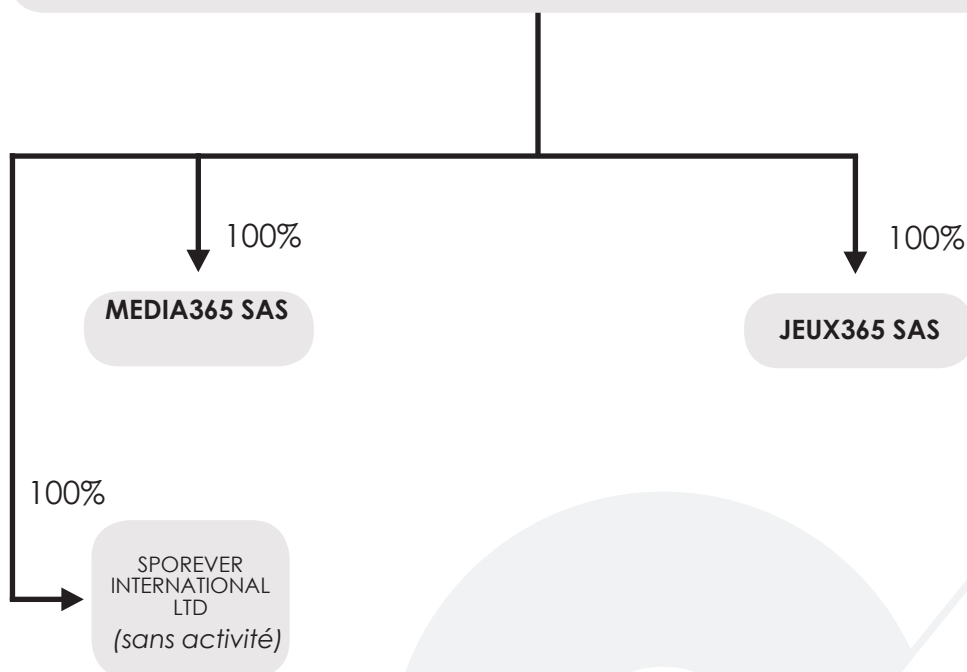
2. Suite à l'arrêt de l'activité des paris sportifs sur le premier trimestre 2012, le Groupe Sporever va procéder à la transmission universelle de patrimoine de la société Jeux365 au profit de Sporever en date du 30 septembre 2012.

La dissolution-confusion sera assortie sur le plan fiscal d'un effet rétroactif et prendra effet à la date du 1er janvier 2012, date du premier jour de l'exer-

# III. Organigramme simplifié au 30 juin 2012



### III. Organigramme simplifié au 30 juin 2012



\* A compter du 1er juillet 2012 : réorganisation de la Direction ( voir évènements survenus postérieurement à la date de clôture)

# IV. Comptes consolidés du groupe Sporever

16		1. États financiers consolidés
20		2. Notes annexes aux comptes consolidés



## 1. États financiers consolidés

### BILANS CONSOLIDÉS

Actif (en €)

	30/06/12	31/12/11	30/06/11
	Net	Net	Net
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>			
Écarts d'acquisition (note 1)	3 380 573	3 492 451	4 431 560
Frais de développement (note 2))	263 602	291 805	177 371
Autres immobilisations incorporelles (note 3)	134 943	132 750	334 114
Immobilisations en cours (note 3)	292 896	-	-
Immobilisations corporelles (note 4)	1 072 996	1 304 751	1 514 025
Immobilisations financières (note 5)	172 536	182 436	184 282
<b>Total Actif immobilisé</b>	<b>5 317 545</b>	<b>5 404 193</b>	<b>6 641 350</b>
<b>ACTIF CIRCULANT</b>			
Créances clients et comptes rattachés (note 6)	3 872 006	3 467 020	6 745 444
Autres créances (note 7)	2 382 459	2 140 931	2 067 601
Valeurs mobilières de placement (note 8)	3 321 021	4 224 612	5 047 414
Disponibilités	81 871	691 639	260 646
<b>Total Actif circulant</b>	<b>9 657 355</b>	<b>10 524 202</b>	<b>14 121 105</b>
Charges constatées d'avance (note 7)	346 085	92 302	210 057
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>15 320 985</b>	<b>16 020 696</b>	<b>20 972 513</b>



## Passif (en €)

	30/06/12	31/12/11	30/06/11
<b>CAPITAUX PROPRES (note 9)</b>			
<b>Capital</b>	5 496 260	5 496 260	6 106 955
Primes	359 418	1 346 012	3 075 721
Réserves	321 791	321 791	321 791
Report à nouveau	3 259 165	3 611 432	3 600 609
Résultat net de l'exercice	24 328	- 352 267	175 909
<b>Total capitaux propres part du groupe</b>	<b>9 460 963</b>	<b>10 423 227</b>	<b>13 280 986</b>
<b>PROVISIONS (note 10)</b>			
Provisions pour risques	5 000	5 000	5 000
Provisions pour charges	-	76 425	-
<b>Total provisions</b>	<b>5 000</b>	<b>81 425</b>	<b>5 000</b>
<b>DETTES FINANCIÈRES (NOTE 11)</b>	<b>132 544</b>	<b>-</b>	<b>18 951</b>
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	132 544	-	17 149
Emprunts et dettes financières diverses	-	-	1 802
<b>DETTES D'EXPLOITATION</b>	<b>5 132 621</b>	<b>5 105 377</b>	<b>7 003 052</b>
Avances et acomptes (note 12)	56 574	54 632	56 636
Dettes fournisseurs et comptes rattachés (note 12)	2 341 077	2 178 644	3 727 897
Dettes fiscales et sociales (note 13)	2 521 914	2 622 933	3 104 398
Autres dettes d'exploitation (note 14)	213 057	249 168	114 121
<b>DETTES DIVERSES</b>	<b>232 007</b>	<b>293 064</b>	<b>400 000</b>
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	232 007	293 604	400 000
<b>Total dettes</b>	<b>5 497 172</b>	<b>5 398 441</b>	<b>7 422 003</b>
Produits constatés d'avance (note 14)	357 850	117 603	264 523
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>15 320 985</b>	<b>16 020 696</b>	<b>20 972 513</b>

## COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDÉ

En €	30/06/12	31/12/11	30/06/11
<b>Chiffre d'affaires (note 15)</b>	<b>7 664 974</b>	<b>16 551 123</b>	<b>8 756 042</b>
Production immobilisée	28 280	235 763	80 000
Subvention d'exploitation	21 528	25 666	
Reprises sur provisions et amortissements, transferts de charges		239 678	
Autres produits	23	42 876	12 215
<b>Produits d'exploitation</b>	<b>7 714 805</b>	<b>17 095 107</b>	<b>8 848 257</b>
Autres achats et charges externes	2 597 286	5 883 129	3 046 883
Impôts, taxes et versements assimilés	215 118	653 694	325 777
Charges de personnel (note 16)	4 383 209	9 034 304	4 749 510
Dotations aux amortissements et aux provisions	339 294	758 509	399 576
Autres charges	12 385	313 115	23 924
<b>Charges d'exploitation</b>	<b>7 547 294</b>	<b>16 642 751</b>	<b>8 545 671</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>167 511</b>	<b>452 356</b>	<b>302 586</b>
Produits financiers	6 007	71 765	13 222
Charges financières	-	700	- 1 585
<b>Résultat financier (note 17)</b>	<b>6 007</b>	<b>71 065</b>	<b>14 808</b>
<b>Résultat courant avant impôts</b>	<b>173 788</b>	<b>523 421</b>	<b>317 394</b>
Produits exceptionnels	76 425	955 000	-
Charges exceptionnelles	113 737	1 672 071	1 724
<b>Résultat exceptionnel (note 18)</b>	<b>-37 312</b>	<b>-717 071</b>	<b>-1 724</b>
Impôts sur les résultats (note 19)		-106 964	
<b>Résultat avant amortissement des écarts d'acquisition</b>	<b>136 206</b>	<b>- 86 686</b>	<b>315 670</b>
Amortissements des écarts d'acquisition	111 878	265 581	139 761
<b>Résultat net (note 9)</b>	<b>24 328</b>	<b>- 352 267</b>	<b>175 909</b>
Résultat par action	0,01	- 0,16	0,07

# FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

 IV. Comptes consolidés  
du groupe Sporever

 1. États financiers conso-  
lidés

		1er semestre 2012	Année 2011
<b>OPERATIONS LIEES A L'ACTIVITE</b>			
<b>Résultat de l'exercice</b>		<b>24 328</b>	<b>- 352 267</b>
• <i>Elimination des éléments sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'exploitation</i>			
Amortissements et provisions (dotation nettes des reprises)	+	384 085	1 324 625
Valeur comptable des éléments d'actif cédés	+		1 139 586
Produits des cessions d'éléments d'actif	-		955 000
Variation d'activation d'impôt différé	-		-130 000
<b>Marge brute d'autofinancement</b>	<b>=</b>	<b>408 413</b>	<b>1 026 944</b>
• <i>Incidence de la variation des décalages de trésorerie sur opérations d'exploitation</i>			
Variation du BFR lié à l'activité	-	697 240	659 687
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>A</b>	<b>-288 827</b>	<b>1 686 631</b>
<b>OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>			
Cessions ou réductions d'immobilisations financières	+	65 000	
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	-	374 425	662 489
Paiement earn out Bouyaka	-	61 057	106 936
Effet net de la cession de Panoramix	+		235 799
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>B</b>	<b>-370 482</b>	<b>- 531 780</b>
<b>OPERATION DE FINANCEMENT</b>			
Réduction de capital	-		2 345 069
Dividendes versés	-	986 594	976 444
Augmentation des dettes financières	+		
Remboursement des dettes financières	-		
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>C</b>	<b>-986 594</b>	<b>-3 321 513</b>
<b>Variation de la trésorerie (A+B+C)</b>		<b>-1 645 903</b>	<b>-2 166 661</b>
<b>Trésorerie à l'ouverture (hors banque créditrice)</b>	<b>D</b>	<b>4 916 251</b>	<b>7 082 912</b>
<b>Trésorerie à la clôture (A+B+C+D)</b>		<b>3 270 348</b>	<b>4 916 251</b>
<b>Variation de la trésorerie (A+B+C)</b>		<b>- 1 645 903</b>	<b>-2 166 661</b>

## 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	Siret	Méthode de consolidation	% d'intérêt au 30/06/12
MEDIA365 SAS	73, rue Henri Barbusse, 92 110 CLICHY	432 067 601 00067	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 00033	Intégration globale	100 %
Jeux365 SAS*	73, rue Henri Barbusse, 92 110 CLICHY	522 444 991 00015	Intégration globale	100 %

MEDIA365 SAS a été immatriculée le 9 août 2000.  
Sporever International Ltd a été immatriculée le 8 novembre 2006, elle n'a aucune activité.  
Sporever SA a été immatriculée le 16 juin 2005.  
Jeux365 SAS a été immatriculée le 14 mai 2010.

\* Le Groupe Sporever va procéder à la transmission universelle de patrimoine de la société Jeux365 au profit de Sporever en date du 30 septembre 2012, avec un effet rétroactif au 1er janvier 2012.

## 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 2012.

## 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.

### 2.2.2. Frais de développement

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

### 2.2.3. Immobilisations incorporelles

#### 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

#### Clients et comptes rattachés

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

Les créances en devises sont converties en euros 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 908 K€, il correspond à l'activation d'une partie des reports déficitaires de la société Media365 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.

#### 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 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 Bouyaka pour 1 762 K€
- des 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 2 482 K€, ces frais correspondent au développement des sites du Groupe Sporever. Sur le premier semestre 2012, de nouveaux investissements pour 28 K€ ont été constatés, essentiellement liés à 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 30/06/12	Amortissements	Valeurs nettes au 30/06/12	Valeurs nettes au 30/06/11
Écart d'acquisition	4 475 107	1 094 534	3 380 573	4 431 560
Frais de développement	2 481 684	2 218 082	263 602	177 371
Licences et logiciels	557 578	432 816	134 942	334 114
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>7 524 548</b>	<b>3 745 432</b>	<b>3 779 117</b>	<b>4 943 045</b>

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

En €	Valeurs brutes au 01/01/12	Augmentations	Diminutions	Valeurs nettes au 30/06/12
Écart d'acquisition	4 475 107	-	-	4 475 107
Frais de développement	2 453 404	28 280	-	2 481 684
Licences et logiciels	557 578	10 180	-	567 757
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>7 486 088</b>	<b>38 460</b>	<b>-</b>	<b>7 524 548</b>

L'évolution des amortissements s'analyse comme suit :

En €	Montants au 01/01/12	Dotations	Reprises/diminutions	Montants au 30/06/12
Écart d'acquisition	982 656	111 878	-	1 094 534
Frais de développement	2 161 599	56 483	-	2 218 082
Licences et logiciels	424 828	7 987	-	432 816
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>3 569 084</b>	<b>178 408</b>	<b>-</b>	<b>3 745 432</b>

#### Note 4 : Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles s'analysent comme suit :

En €	Valeurs brutes au 30/06/12	Amortissements	Valeurs nettes au 30/06/12	Valeurs nettes au 30/06/11
Installations techniques et agencements	1 848 504	1 097 141	751 363	1 091 090
Matériel de transport	3 471	1 819	1 652	12 538
Matériel de bureau informatique et mobilier	1 706 608	1 386 627	319 981	410 397
Immobilisations en cours	292 896	-	292 896	-
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>3 851 479</b>	<b>2 485 587</b>	<b>1 365 892</b>	<b>1 514 025</b>

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

En €	Valeurs brutes au 01/01/12	Augmentations	Diminutions	Valeurs brutes au 30/06/12
Installations techniques et agencements	1 848 504	-	-	1 848 504
Matériel de transport	3 471	-	-	3 471
Matériel de bureau informatique et mobilier	1 663 538	43 069	-	1 706 608
Immobilisations en cours	-	292 896	-	292 896
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>3 515 513</b>	<b>335 965</b>	<b>-</b>	<b>3 851 479</b>

L'évolution des amortissements s'analyse comme suit :

En €	Montants au 01/01/12	Dotations	Reprises/ diminutions	Montants au 30/06/12
Installations techniques et agencements	937 241	159 900	-	1 097 141
Matériel de transport	1 471	348	-	1 818
Matériel de bureau et informatique, mobilier	1 272 050	114 577	-	1 386 627
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>2 210 763</b>	<b>274 825</b>	<b>-</b>	<b>2 485 587</b>



**Licences, marques**

Ce poste est essentiellement constitué de logiciels.

**Autres immobilisations corporelles**

Les investissements du premier semestre 2012 ont porté sur :

- des agencements et du matériel audiovisuel pour le lancement de la chaîne sport365 (immobilisations en cours pour 293 K€),
- du matériel informatique, vidéo et de bureau.

**Note 5 : Immobilisations financières**

En €	Valeurs brutes au 30/06/12	Amortissements	Valeurs nettes au 30/06/12	Valeurs nettes au 30/06/11
Dépôts et cautions	172 536	-	172 536	184 282
<b>Immobilisations financières</b>	<b>172 536</b>	<b>-</b>	<b>172 536</b>	<b>184 282</b>

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

En €	Valeurs brutes au 01/01/12	Augmentations	Diminutions	Valeurs brutes au 30/06/12
Dépôts et cautions	182 436	-	9 900	172 536
<b>Immobilisations financières</b>	<b>182 436</b>	<b>-</b>	<b>9 900</b>	<b>172 536</b>

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 €	30/06/2012	31/12/2011	2012	
			< 1 an	> 1 an
Créances clients	2 918 202	2 639 750	2 918 202	-
Créances douteuses	205 441	205 441	-	205 441
Factures à établir	866 276	781 503	866 276	-
Acomptes clients	53 495	11 735	53 495	-
<b>Total clients et comptes rattachés</b>	<b>4 043 415</b>	<b>3 638 429</b>	<b>3 784 478</b>	<b>205 441</b>
Provision créances douteuses	171 409	171 409	-	-
<b>Total clients et comptes rattachés net</b>	<b>3 872 006</b>	<b>3 467 020</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**Note 7 : Autres créances**

Le détail du poste autres créances est le suivant :

En €	30/06/2012	31/12/2011	2012	
			< 1 an	> 1 an
Personnel et comptes rattachés	8 011	6 934	8 011	-
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	39 137	24 760	39 137	-
Impôt	3 478	6 337	3 478	-
Impôt différé	907 882	907 882	449 610	458 272
Taxe sur la valeur ajoutée	674 327	392 093	674 327	-
Débiteurs divers	749 624	802 925	749 624	-
<b>Créances de l'actif circulant</b>	<b>2 382 459</b>	<b>2 140 931</b>	<b>1 924 187</b>	<b>458 272</b>
Charges constatées d'avance	346 085	92 302	-	-
<b>Total</b>	<b>2 728 544</b>	<b>2 233 233</b>	<b>1 924 187</b>	<b>458 272</b>

Les débiteurs divers sont composés essentiellement du solde de prix de cession de PanoramIc, soit 555 K€ qui sera payé en trois annuités successives de 200 K€, 200 K€ et 155 K€, à chacune des dates anniversaires de la date de réalisation de la cession, soit le 30 septembre.

**Note 8 : Valeurs mobilières de placement**

Les valeurs mobilières de placement sont constituées de SICAV de trésorerie pour un montant de 3 321 K€.

**Note 9 : Variation des capitaux propres consolidés**

En €	Capital	Primes	Réserve légale	Résultat de l'exercice	Report à nouveau	Total des capitaux propres
<b>Situation au 31/12/11</b>	<b>5 496 260</b>	<b>1 346 012</b>	<b>321 792</b>	<b>- 352 267</b>	<b>3 611 432</b>	<b>10 423 227</b>
Résultat de l'exercice	-	-	-	24 328	-	24 328
Aff. en report à nouveau	-	-	-	352 267	-352 267	-
Distribution de primes d'émission	-	-986 594	-	-	-	-986 594
<b>Situation au 30/06/12</b>	<b>5 496 260</b>	<b>359 418</b>	<b>321 792</b>	<b>24 328</b>	<b>3 259 165</b>	<b>9 460 962</b>

Le capital social de Sporever est composé de 2 198 504 actions ordinaires toutes identiques et entièrement libérées au 30 juin 2012.

Catégories de titres	Nombres	Valeurs nominales
Actions ou parts sociales composant le capital social lors de la création de la société	2 198 504	2,5
Actions ou parts sociales émises pendant l'exercice	-	-
Actions ou parts sociales remboursées pendant l'exercice	-	-
<b>Actions ou parts sociales composant le capital social en fin d'exercice</b>	<b>2 198 504</b>	<b>2,5</b>

**Note 10 : Provisions pour risques et charges et dépréciations**

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

**IV. Comptes consolidés  
du groupe Sporever**

3. Notes sur le bilan  
consolidé

En €	Montants au 01/01/12	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice	Montants au 30/06/12	Diminutions	
					Utilisées	non utilisées
Provisions pour litiges	5 000			5 000		
Provision pour charges	76 425	-	76 425	-	76 425	-
<b>Provisions pour risques et charges</b>	<b>81 425</b>	<b>-</b>	<b>76 425</b>	<b>5 000</b>	<b>76 425</b>	<b>-</b>
Provisions pour dépréciation sur comptes clients	171 409	-		171 409	-	-
	-	-	-	-	-	-
<b>Provisions pour dépréciation</b>	<b>171 409</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>171 409</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total</b>	<b>252 834</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>176 409</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Dont dotations et reprises d'exploitation	-	-	-	-	-	-
Dont dotations et reprises exceptionnelles	-	-	76 425	-	-	-

Les provisions pour litiges concernent des fournisseurs et des partenaires.

Les reprises de provisions pour charges concernent les coûts de restructuration de la filiale Jeux365 provisionnés à la clôture 2011 suite à l'arrêt de l'activité en mars 2012.

**Note 11 : Emprunts et dettes**

En €	Montant Brut	< 1 an	> 1 an
Découverts, concours bancaires	132 544	132 544	-
Emprunts et dettes financières divers *	-	-	-
<b>Total</b>	<b>132 544</b>	<b>132 544</b>	<b>-</b>
* Emprunts souscrits en cours de l'exercice	-	-	-
* Emprunts remboursés en cours de l'exercice	-	-	-

**Note 12 : Dettes fournisseurs et comptes rattachés**

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

En €	30/06/2012	31/12/2011	2012	
			< 1 an	> 1 an
Fournisseurs et comptes rattachés	1 496 445	1 347 170	1 496 445	-
<b>Total dettes fournisseurs et comptes rattachés</b>	<b>1 496 445</b>	<b>1 347 170</b>	<b>1 496 445</b>	<b>-</b>
Factures non parvenues	844 632	831 474	844 632	-
<b>Total</b>	<b>2 341 077</b>	<b>2 178 644</b>	<b>2 341 077</b>	<b>-</b>

**Note 13 : Dettes fiscales et sociales**

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

En €	30/06/2012	31/12/2011	2012	
			< 1 an	> 1 an
Personnel et comptes rattachés	472 702	547 401	472 702	-
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	772 207	926 235	772 207	-
Taxe sur la valeur ajoutée	1 242 146	1 047 319	1 242 146	-
Autres impôts, taxes et assimilés	34 859	101 978	34 859	-
<b>Total</b>	<b>2 521 914</b>	<b>2 622 933</b>	<b>2 521 914</b>	<b>-</b>

**Note 14 : Autres dettes**

Les autres dettes se détaillent de la manière suivante :

En €	30/06/2012	31/12/2011	2012	
			< 1 an	> 1 an
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	232 007	293 064	-	232 007
Autres dettes	213 057	249 168	213 057	-
<b>Total des autres dettes</b>	<b>445 064</b>	<b>542 232</b>	<b>213 057</b>	<b>232 007</b>
Produits constatés d'avance	357 850	117 603	357 850	-
<b>Total</b>	<b>802 914</b>	<b>659 835</b>	<b>570 907</b>	<b>232 007</b>

Les autres dettes diminuent au 30 juin 2012 en raison du paiement d'une partie du complément de prix suite à l'acquisition de Bouyaka qui est calculé sur les résultats 2011 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 :

En %	30/06/12	30/06/11	30/06/11 pc
Mobile	22%	16%	17%
Internet	16%	24%	26%
Photographie	0%	6%	0%
TV	62%	54%	57%
<b>Cumul</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

**IV. Comptes consolidés du groupe Sporever**

3. Notes sur le bilan consolidé

4. Notes sur le compte de résultat consolidé

Le chiffre d'affaires réalisé par échange de services au 30 juin 2012 a été le suivant :

En €	Montants
1er semestre 2012	250 626
1er semestre 2011	253 620

**IV. Comptes consolidés  
du groupe Sporever**

4. Notes sur le compte  
de résultat consolidé



**Note 16 : Charges de personnel**

La charge globale afférente au personnel s'élève au 30 juin 2012 à 4 383 K€ et se répartit ainsi :

En €	30/06/12	31/12/11	30/06/11
Salaires et traitements	3 092 223	3 362 244	6 391 567
Charges sociales	1 290 986	1 387 266	2 642 737

L'effectif moyen est de 109 salariés sur le premier semestre 2012 contre 119 salariés en 2011. Les charges de personnel et l'effectif moyen ont diminué suite à la cession de PanoramiC ( impact de 386 K€ sur les charges de personnel et 13 personnes en moins en 2012).

En €	30/06/12	31/12/11	30/06/11
Produits cessions VMP	6 007	71 765	13 222
Autres	-	-	-
<b>Produits financiers</b>	<b>6 007</b>	<b>71 765</b>	<b>13 222</b>
Intérêts et charges assimilée	-	628	- 1 586
Autres	-	72	-
<b>Charges financières</b>	<b>-</b>	<b>700</b>	<b>- 1 586</b>

**Note 18 : Résultat exceptionnel**

En €	30/06/12	31/12/11	30/06/11
<b>Produits exceptionnels</b>	<b>76 425</b>	<b>955 000</b>	<b>-</b>
Dont :			
Divers	-	-	-
Reprise de provisions sur risques et charges	76 425	-	-
Produits de cession d'éléments d'actif	-	955 000	-
<b>Charges exceptionnelles</b>	<b>113 737</b>	<b>1 517 932</b>	<b>1 724</b>
Dont :			
Valeur nette comptable des éléments d'actifs cédés	-	1 129 741	-
Charges sur opérations exceptionnelles	46 972	63 883	1 724
Dotations exceptionnelles et dépréciations des immobilisations complémentaires	-	314 463	-
Charges exceptionnelles diverses	57 427	163 984	-

Les produits exceptionnels sont constitués exclusivement de la reprise de provision pour restructuration de Jeux365.

Les charges exceptionnelles sont composées des indemnités de fin de contrats pour 47 K€ avec les prestataires et les salariés de l'entité Jeux365 pour 57 K€.

**Note 19 : Impôts sur les résultats**

Néant.

## 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 2012.

### Note 22 : Effectif

Effectif	30/06/12	31/12/2011	30/06/11
Dirigeant	1	1	1
Cadres	34	41	42
Employés et assimilés	74	77	80
<b>Total</b>	<b>109</b>	<b>119</b>	<b>122</b>
Dont journalistes	35	41	42

### 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

1. Suite au départ de Carole Rondeleux, Directeur Général Adjoint, au 1er juillet 2012, le Groupe Sporever a connu une réorganisation de la Direction Générale :

\* Nicolas Manissier : Directeur Général Adjoint

Arrivé dans le Groupe Sporever au poste de Directeur Clientèle Orange en mai 2007, il est nommé Directeur Général Adjoint en juillet 2012.

\* Caroline Champenois : Secrétaire Général en charge de l'administration, des finances, des ressources humaines et du juridique

Caroline Champenois a travaillé 6 ans pour le cabinet Ernst & Young puis elle est devenue Directrice Administrative et Financière d'un groupe de presse professionnelle.

2. Suite à l'arrêt de l'activité des paris sportifs sur le 1er trimestre 2012, le Groupe Sporever va procéder à la transmission universelle de patrimoine de la société Jeux365 au profit de Sporever en date du 30 septembre 2012.

La dissolution-confusion sera assortie sur le plan fiscal d'un effet rétroactif et prendra effet à la date du 1er janvier 2012, date du premier jour de l'exercice en cours.