

Groupe Sporever

Rapport annuel 2014



sommaire

I. Le mot du fondateur

II Rapport du conseil d'administration sur la gestion du groupe présenté à l'assemblée générale annuelle des actionnaires relative à l'exercice 2014

III. Organigramme simplifié au 31 Décembre 2014

IV Comptes consolidés du Groupe Sporever

I. Le mot du Fondateur

1. Les points clés de l'année 2014
2. Perspectives 2015

I. Le mot du Fondateur

Chers actionnaires,

Après une année 2013 très compliquée, affichant une perte d'exploitation de près de -1,3m€, nous avons un challenge important à relever. Compte tenu du contexte économique et de la morosité du secteur audiovisuel et des médias, notre objectif de retour à la rentabilité en 2014 était ambitieux. A force de détermination et de rigueur, nous sommes fiers de constater que nos efforts ont été récompensés et l'objectif atteint. Avec un chiffre d'affaires net consolidé de 13,4m€, en hausse de près de 2m€ par rapport à 2013, le Groupe affiche un résultat d'exploitation positif de +0,3m€.

Les plans d'économies initiés au second semestre 2013 et les efforts de commercialisation de nos savoir-faires ont porté leurs fruits. Pour en consolider les fondements, nous maintenons nos efforts en optimisant dès que possible nos process et la structure du Groupe. Dans le même temps, nous avons relevé de nouveaux défis tels que la production d'un téléfilm et avons saisi de nouvelles opportunités sur les métiers du web.

Faits marquants 2014

Le retour à l'équilibre après deux exercices en perte et un contexte économique en berne constitue le fait marquant de cet exercice 2014. Notre capacité à éditer et

produire des contenus et des programmes premium reste notre meilleur atout pour pérenniser cette rentabilité retrouvée.

Le CA global 2014 affiche une progression de près de +2m€ par rapport au CA 2013, liée notamment à la production du téléfilm « La Dernière Echappée » diffusé en juillet 2014 sur France 2 :

- ✓ Sur les marques 365, une année riche en événements sportifs tels que la Coupe du Monde de football qui ont boosté les opérations spéciales web ;
- ✓ Sur marché BtoB, en dehors de la production du téléfilm, l'année se maintient malgré un marché encore très tendu et des contraintes et exigences toujours plus importantes.

La forte progression du résultat d'exploitation entre 2013 et 2014 est le résultat des plans d'économies mis en place depuis la fin du premier semestre 2013 restructurant l'ensemble de la base des coûts directs et indirects du Groupe.

Perspectives pour l'année 2015

Deux challenges en 2015 sur notre activité d'éditeurs :

- L'année 2015 fêtera les trois ans de la chaîne sport365, correspondant à la renégociation des principaux contrats de distribution de la chaîne. L'évolution des modèles sur le cab-

sat nous fait anticiper une diminution des contributions. Ce secteur des chaînes du câble et du satellite – fortement concurrencé par la TNT – est la première victime de la crise que connaît le monde de l'audiovisuel.

- Nous envisageons une refonte technique de nos sites web sur le second semestre 2015 permettant à la fois une optimisation de la structure technique aux impératifs de SEO et de référencement, et une amélioration de l'expérience internaute en prévision des événements de 2016 (Coupe d'Europe de football et JO de Rio notamment).

Parallèlement à ces challenges, l'objectif principal reste évidemment de consolider la rentabilité du groupe retrouvée en 2014, tout en maintenant nos exigences de qualité des contenus produits sur nos supports et pour le BtoB.

Compte tenu des difficultés attendues dans notre métier d'éditeur de contenus (en télévision notamment), nous devons poursuivre notre politique de rigueur sur les coûts et impérativement gagner de nouveaux marchés dans la production de contenus pour des tiers sur le web, le mobile et la télévision. La qualité de nos équipes et de nos outils devrait nous permettre de relever ce défi.



BIEN PLUS QU'UNE CHAÎNE DE SPORT !
SPORT365 - SAISON 3

II. Rapport du conseil d'administration sur la gestion du groupe présenté à l'assemblée générale des actionnaires relative à l'exercice 2014

1. Faits marquants de l'année 2014
2. Règles d'évaluation et de présentation des comptes consolidés
3. Commentaires sur les comptes consolidés du Groupe Sporever
4. Commentaires sur les comptes annuels de Sporever SA et de ses filiales
5. Actionnariat
6. Affectation du résultat de Sporever SA
7. Gestion sociale : Ressource Humaines
8. Perspectives du Groupe Sporever
9. Politique de Sporever dans la gestion des risques
10. Événements importants survenus postérieurement à la date de clôture
11. Conventions visées à l'article L.225- 38 du code de commerce
12. Situation des mandats des commissaires aux comptes et honoraires versés
13. Rémunération des mandataires sociaux
14. Liste au 31 décembre 2014 de l'ensemble des mandats et fonctions exercés par les mandataires sociaux de Sporever dans toute société
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 ordinaire annuelle afin de vous rendre compte de l'activité du

Groupe Sporever au cours de l'exercice clos le 31 Décembre 2014, 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.

1. Faits marquants de l'année 2014

Le retour à l'équilibre

Après deux années difficiles et la mise en place de plans d'économies drastiques à partir du second semestre 2013, le Groupe Sporever renoue avec la rentabilité et affiche pour l'exercice 2014 un résultat d'exploitation à +0,3m€ et un chiffre d'affaires de 13,4m€, en hausse de 16% par rapport à 2013.

Malgré un marché encore compliqué – et parfois « incontrôlable » - avec des deals annulés ou décalés au dernier moment, et des contraintes et exigences toujours plus importantes, le Groupe est parvenu à son objectif ambitieux de retour à l'équilibre.

La co-production d'un téléfilm diffusé sur France TV en juillet 2014 a permis à Sporever à la fois d'augmenter son chiffre d'affaires sur l'exercice pour environ 2m€, mais également de montrer son savoir-faire sur les fictions de plus grande envergure.

Ce savoir-faire reconnu et estimé à la fois sur nos activités en marque propre et en BtoB a constitué un des facteurs clé de succès pour notre retour à l'équilibre, accompagné évidemment d'une rigueur saine sur nos politiques de coûts.

Notre activité a aussi bénéficié de l'impact « année paie », riche en événements sportifs tels que la Coupe du Monde de football qui a permis de booster les opérations spéciales sur web notamment.

Les audiences de la chaîne sport365 continuent leur progression.

Ainsi structuré, le groupe Sporever affiche un résultat net de +60k€ pour 2014.

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
- Media 365 SASU
- Sporever International Ltd

La méthode de l'intégration globale a été utilisée pour ces trois filiales qui sont

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

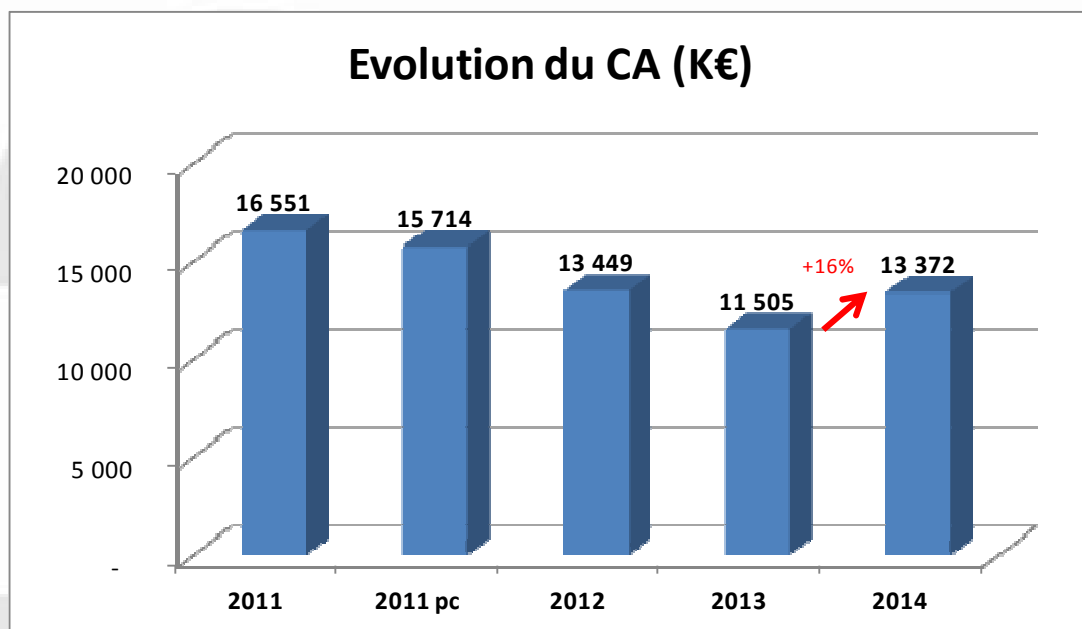


3. Commentaires sur les comptes consolidés du groupe Sporever

Performances économiques

- Evolution du chiffre d'affaires

Le groupe Sporever a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 13,4m€ contre 11,5m€ en 2013, soit une hausse de +16%.



Toujours sur un marché très chahuté, le Groupe Sporever réussit à maintenir son chiffre d'affaires sur ses activités récurrentes Marques 365 et BtoB, et saisit une opportunité de coproduire une fiction pour France 2, lui permettant ainsi d'augmenter son chiffre d'affaires sur 2014.

Le chiffre d'affaires se décompose comme suit :

1. Marques365 : La business unit Marques365 représente 6,8m€ en 2014, au même niveau que 2013.

- **1.1 Marques365 New Media :** 1,7m€ (vs 1,9m€ en 2013)

Media365 est 4eme éditeur d'information sportive en ligne derrière l'équipe.fr, Eurosport.fr et sports.fr (hors portails et agrégateurs) avec une audience moyenne de 1,0 million de VU mensuels.

Les revenus des opérations spéciales légèrement boostés par les événements de l'année ont permis de compenser les revenus publicitaires classiques en baisse.

- **1.2 Marques365-TV** : 5,1m€ en 2014 (vs 4,8m€ en 2013).

Avec les audiences en hausse, la chaîne sport365 a vu ses revenus publicitaires légèrement augmenter, mais peine encore à attirer d'éventuels partenaires pour des opérations spéciales.

- 2. **BtoB** : La business unit BtoB représente 6,6m€ vs 4.9m€ en 2013 soit une hausse de 37%.

- **2.1 BtoB - production audiovisuelle** : 4,8m€ vs 3,0m€ en 2013 soit une hausse de 60%

- **Répartition par business unit**

La répartition est la suivante :

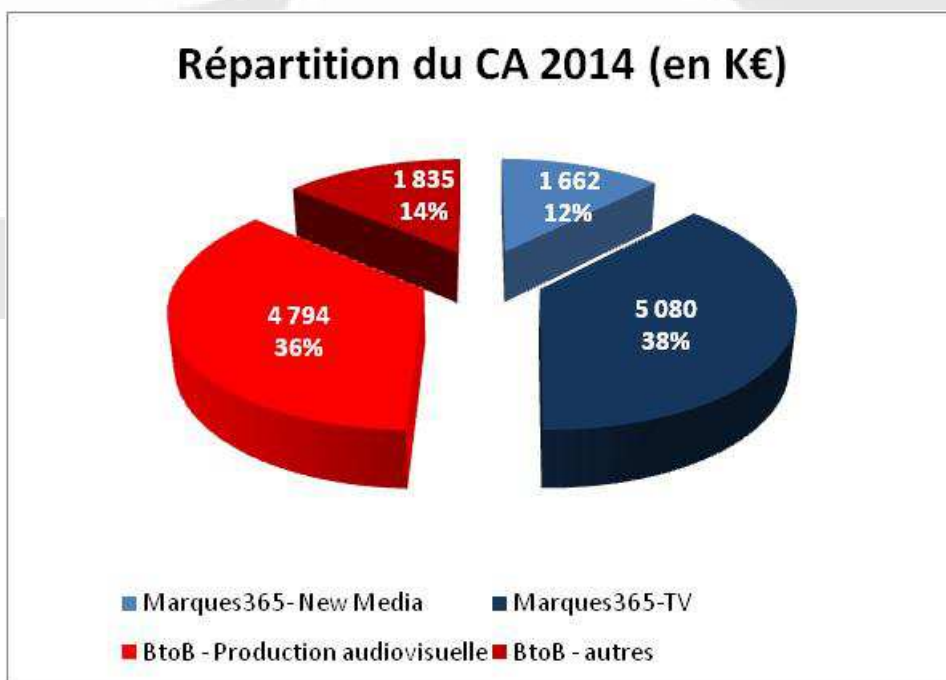
En %	2014	2015
Marques365- New Media	12%	16%
Marques365-TV	38%	41%
BtoB - Production audiovisuelle	36%	26%
BtoB - autres	14%	16%
Total	100%	100%

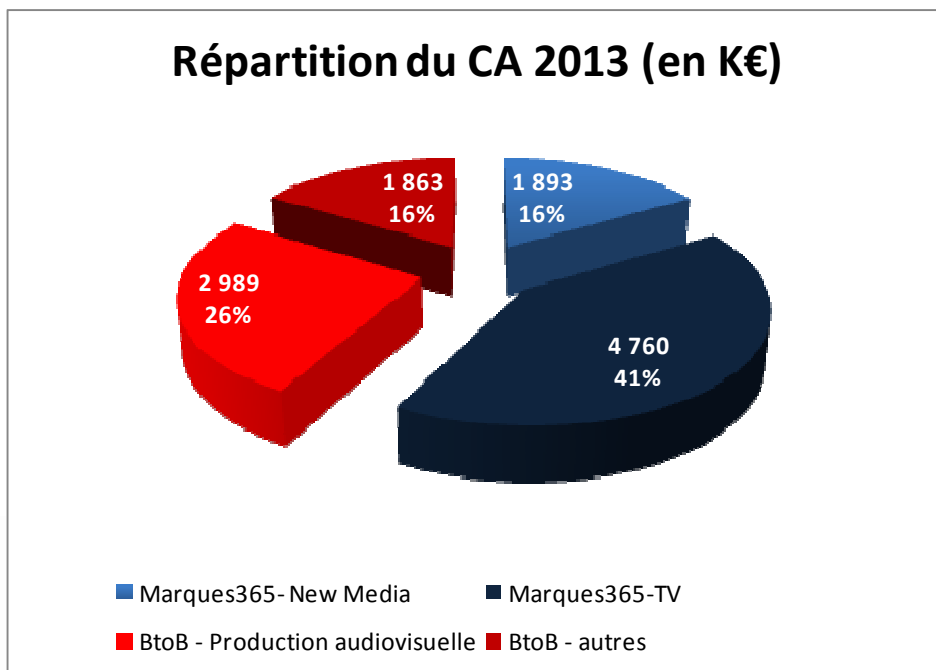
Cette business unit connaît une forte progression liée à la co-production d'une fiction de 90 minutes diffusée en prime time sur France 2 en juillet 2015. Le marché reste néanmoins très tendu avec des budgets en constante diminution.



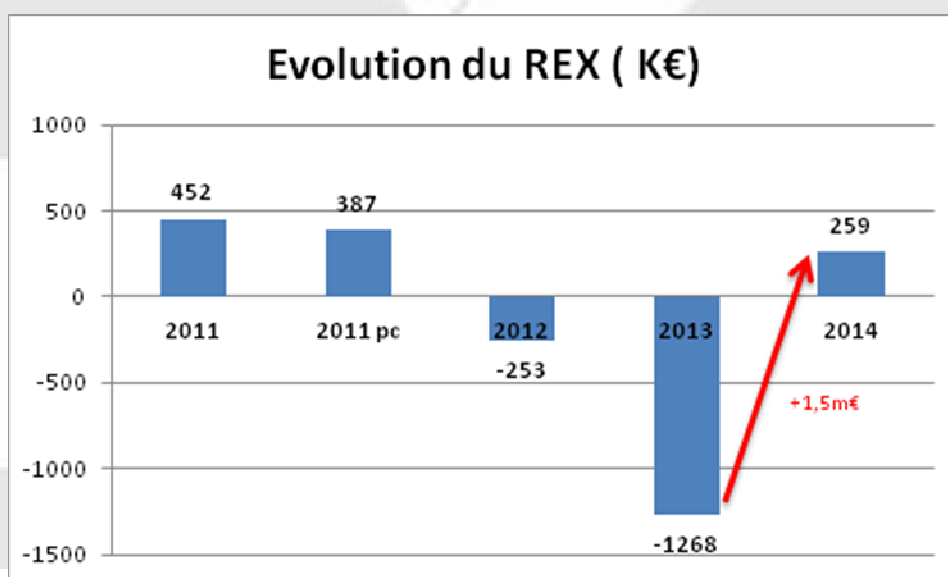
- **2.2 BtoB autre** : 1,8m€ en 2014, en ligne avec 2013.

Cette business unit concerne la production de contenus mobile pour Orange sur les droits L1 et L2 notamment.





• **Analyse du résultat d'exploitation**



Evolution générale

Après une année 2013 très compliquée, le Groupe a montré en 2014 sa capacité à revenir à l'équilibre avec un résultat d'exploitation à +0,3m€, grâce à des actifs et une valeur ajoutée reconnue sur le marché et une politique de coûts rigoureuse.

L'augmentation du chiffre d'affaires a bien évidemment contribué à cette

amélioration, mais la clé de ce retour à l'équilibre réside dans la mise en place, de manière très réactive dès la fin du premier semestre 2013, d'une série de plans d'économies rigoureux avec notamment :

- La réduction des effectifs
- La diminution des coûts marketing et communication sur nos marques 365

- L'optimisation de la production des contenus web et TV365

Les impacts ont été visibles dès le second semestre 2013, et l'exercice 2014 a débuté avec une structure assainie.

Le groupe Sporever dégage un résultat net à l'équilibre sur 2014 contre une perte consolidé de -1,8m€ en 2013.

Analyse détaillée

En 2014, les charges d'exploitations s'élèvent à 13,2m€ contre 12,8m€ en 2013 et se décomposent de la manière suivante :

- 6,5m€ d'achats et charges externes contre 4,5m€ en 2013. Cette hausse de 2m€ s'explique principalement par la hausse significative du chiffre d'affaires et les coûts de co-production de la fiction.
- 0,3m€ d'impôts et taxes en ligne avec 2013.
- 5,6m€ de masse salariale contre 7,1m€ en 2013. La baisse de la masse salariale s'explique par la baisse des effectifs (73 ETP en 2014 vs 99 en 2013) et du personnel pigistes et intermittents.

- 0,8m€ d'amortissements et provisions contre 0,9m€ en 2013. Les derniers gros investissements datent de 2012 avec le lancement de la chaîne sport365.

- 0,02m€ d'autres charges, sans évolution significative par rapport à 2013 (0,03m€).

Le résultat financier ressort à 0,02m€ pour s'établir à moins de 1% du chiffre d'affaires, en ligne avec 2013.

Le résultat exceptionnel 2014 s'établit à +0,06m€ contre une perte de -0,3m€ en 2013. Ce bénéfice est principalement constitué de coûts liés à diverses opérations de gestion et à la reprise partielle de la provision des redressements Urssaf suite à une décision favorable de Comité de Recours Amiable en décembre 2014.

Le résultat net des entreprises intégrées avant amortissement des écarts d'acquisition et fonds de commerce est un bénéfice de +0,3m€ en 2014 contre une perte de -1,6m€ en 2013.

La dotation annuelle aux amortissements des écarts d'acquisition s'établit à 0,22m€.

Le résultat net part du groupe est un bénéfice de +0,06m€ en 2014 contre une perte de -1,8m€ en 2013.

Politique d'investissement et flux financiers

Le groupe affiche un bilan solide dans un environnement économique et financier difficile.

Les capitaux propres représentent 60% du passif du groupe.

Au 31 décembre 2014, la trésorerie nette en fin d'exercice s'élève à plus de 2,1m€.

La trésorerie disponible représente 18% des actifs du Groupe.

La capacité d'autofinancement s'est élevée à 1,0m€ en 2014 contre -0,7m€ en 2013.

Le groupe a dégagé un flux de trésorerie d'exploitation de 0,9m€ en 2014 contre -1,3m€ en 2013.

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

OPERATIONS D'INVESTISSEMENT en €	2014	2013
Paiement Earn-out Bouyaka	-	(70 965)
Effet net de la cession PanoramC	-	200 000
Cessions ou réductions d'immobilisations financières	+	-
Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	(27 761)	(443 759)
Total	(27 761)	(314 724)

En 2014, les opérations d'investissements sont constituées des éléments suivants :

- Encaissement de 155k€ conformément au protocole de cession de PanoramC,
- Investissement en immobilisations incorporelles à hauteur de 48k€,

- Investissement en immobilisations corporelles à hauteur de 70k€,
- Remboursement partiel du dépôt de garantie des locaux pour 20k€ (300m² ont été cédés à l'autre locataire de l'immeuble en novembre 2014).

Développement

Les frais de développement engagés dans le cadre du lancement de la chaîne Sport365 ou du développement des sites web sont portés en immobilisations incorporelles et amorties. L'application de cette règle concerne principalement l'activité TV et l'activité web du Groupe et

a conduit à porter à l'actif au titre de l'exercice 2014 une valeur brute de 43k€. 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 2014, le groupe Sporever a procédé aux opérations suivantes :

Acquisition :

Néant

Cessions :

Néant

Autres opérations juridiques :

Néant

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 refacturations de prestations au profit des sociétés du Groupe, a généré un chiffre d'affaires de 1,1m€ en 2014 contre 1,2m€ en 2013.

Les charges d'exploitation représentent -1,4m€ en 2014 contre -1,6m€ en 2013. Elles sont constituées essentiellement de 0,6m€ de masse salariales (y compris les charges sociales) et de 0,4m€ de loyers et charges locatives en 2014 contre respectivement 0,8m€ et 0,4m€ en 2013.

Le résultat d'exploitation est une perte de -0,3m€ pour l'année 2014 contre une perte de -0,5 m€ pour l'année 2013.

Le résultat financier est une perte de -0,07m€, au même niveau que 2013. Il est principalement constitué d'intérêts sur comptes courants pour -79k€, et de produits financiers dû à l'échéance du compte à terme pour 20k€.

Le résultat exceptionnel est une perte de -10k€ en 2014 contre une perte de -188k€ en 2013. Il est constitué essentiellement de charges exceptionnelles liées à des opérations de gestion.

Le résultat net est une perte de -0,4m€ en 2014 contre une perte de -0,7m€ en 2013. La perte de l'exercice social clos le 31 décembre 2014 a pour conséquence de porter le total des capitaux propres de la Société à un montant inférieur à la moitié de son capital social. Statuant à la majorité qualifiée prévue par les statuts, il vous sera en conséquence demandé, en application de l'article L.225-248 du Code de Commerce, de statuer sur l'opportunité de dissoudre par anticipation votre société ou à l'inverse de poursuivre les affaires sociales. Nous vous rappelons que si vous décidez la poursuite des affaires sociales, la Société disposera d'un délai expirant à la clôture du deuxième exercice suivant celui au cours de laquelle la perte a été constatée, pour reconstituer ses capitaux propres à hauteur d'un montant au moins égal à la moitié de son capital social.

Au niveau du bilan, les dettes sont principalement constituées du compte courant avec Media365 pour 2m€.

Les dettes fournisseurs représentent un total de 0,4m€ qui se décompose de la façon suivante :

- Dettes Fournisseurs : 173k€
- Factures non parvenues : 227k€

Dettes fournisseurs (en k€)					
Exercice	Total	Factures à 30j	Factures à 45j	Factures à 60j	Dettes échues
2013	176	43	3	1	129
2014	173	30	5	7	132

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

Enfin, Sporever détient à l'actif de son bilan l'intégralité des actions de Media365 pour 4 488 745€.

2. Les résultats des filiales

2.1 MEDIA365 SASU

Cette société est la société d'exploitation du Groupe aussi bien en Edition et en Production, sur ses propres marques365 (web et TV) et en BtoB (mobile, brandcontent et TV). Elle est détenue à 100% par Sporever.

Son chiffre d'affaire annuel totalise 13,4m€ en 2014 contre 11,5m€ en 2013.

Le résultat d'exploitation est un bénéfice de 0,6m€ en 2014 contre une perte de - 0,8m€ en 2013.

Le résultat financier positif de 90k€ est constitué de produit de cession de VMP à hauteur de 27k€ contre 26k€ en 2013, et de produits financiers sur comptes courants à hauteur de 76k€ contre 67k€ en 2013.

Le résultat exceptionnel positif à hauteur de 73k€ est constitué essentiellement de coûts de départ et à diverses opérations

exceptionnelles ainsi que de la reprise partielle de la provision des redressements Urssaf suite à une décision favorable de Comité de Recours Amiable en décembre 2014.

Media365 a généré un bénéfice net de 0,8m€ contre une perte de -0,8m€ en 2013.

Media365 est intégrée fiscalement dans le Groupe fiscal dont Sporever est « Tête de Groupe » depuis le 1^{er} Janvier 2006.

2.2 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.

3. Autres filiales et participations

Néant

4. Participations croisées

Néant

5. Prises de participation et de contrôle

Néant

5. Actionnariat

Répartition de l'actionnariat

Les actions Sporever sont cotées depuis le 18 Juillet 2005 sur le marché 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 1/20^{ème}, du 1/10^{ème}, du 3/20^{ème}, du 1/5^{ème}, du quart, du tiers, de la moitié, des deux tiers ou des 19/20^{ème} du capital social ou des droits de vote aux assemblées générales.

Structure de l'actionnariat

A la connaissance de la société, la structure estimée de l'actionnariat de la société au 31 décembre 2014 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%
Actions en circulation	2 198 504	100%	100%

Monsieur Patrick Chêne détient 6,20% du capital avec 136 275 actions et est donc au dessus du seuil de 5%.

Participation des salariés au capital de la société

Au 31 décembre 2014, 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 2014 est composé comme suit :

Report à nouveau	- 3 371 159€
Résultat de l'exercice	- 405 312€
Total	- 3 776 471€

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

Remboursement de primes d'émissions

Le conseil d'administration du 1^{er} avril 2015 ne propose pas de rembourser au profit des actionnaires de primes d'émission pour l'exercice clos le 31 Décembre 2014.

Année	2012	2013	2014
Nombre d'actions au 31 décembre	2 198 504	2 198 504	2 198 504
Valeur nominale (en €)	2,50	2,50	2,50
Prime d'émission par action (en €)	-	-	-
Revenu global par action (en €)	-	-	-
Montant net distribué (en €)	-	-	-

7. Gestion sociale – Ressources Humaines

Effectif

L'effectif moyen du Groupe Sporever est de 73 salariés en 2014 contre 92 en 2013 ; pour Sporever SA, l'effectif moyen est de 6 salariés en 2014 contre 7 en 2013.

La charge globale du groupe afférente au personnel s'élève à 5,6m€ en 2014 vs 7,1m€ en 2013.

La baisse de la masse salariale est liée à la diminution du personnel permanent et des pigistes et intermittents.

Les charges de personnel se répartissent ainsi pour le Groupe :

En k€	2014	2013
Salaires et traitements	3 933	4 879
Charges sociales	1 629	2 190

Au niveau de Sporever SA, la charge afférente au personnel s'élève à 0,6m€ en 2014 vs 0,8m€ en 2014. La diminution des charges de personnel s'explique par le

départ non remplacé du Directeur Général Adjoint au le 1^{er} trimestre 2014.

Les charges de personnel de Sporever SA se répartissent comme suit :

En k€	2014	2013
Salaires et traitements	459	567
Charges sociales	189	246

Participation et Intéressement

Il n'y a pas d'accord de participation et d'intéressement en cours au sein du groupe.

Politique d'attribution d'actions gratuites

Néant.

Egalité professionnelle

Un plan d'action pour l'égalité professionnelle a été conclu et signé le 12 janvier 2015.

Conformément à la législation en vigueur, le plan d'action a été envoyé à la Direccte.

8. Perspectives du Groupe Sporever

Perspectives pour l'année 2015

L'objectif principal reste évidemment de consolider la rentabilité du groupe retrouvée en 2014, tout en maintenant nos exigences de qualité des contenus produits sur nos supports et pour le BtoB.

A cela s'ajoutent deux challenges en 2015 sur notre activité d'éditeur :

- La renégociation des principaux contrats de distribution de la chaîne. L'évolution des modèles sur le cab-sat nous fait anticiper une diminution des contributions. Ce secteur des chaînes du câble et du satellite – fortement concurrencé par la TNT- est la première victime de la crise

que connaît le monde de l'audio visuel.

- Refonte technique de nos sites web sur le second semestre 2015.

Compte tenu des difficultés attendues dans notre métier d'éditeur de contenus (en télévision notamment), nous devons poursuivre notre politique de rigueur sur les coûts et impérativement gagner de nouveaux marchés dans la production de contenus pour des tiers sur le web, le mobile et la télévision. La qualité des nos équipes et de nos outils devrait nous permettre de relever ce défi.

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 d 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 k€	31/12/2014	31/12/2013
SICAV / CAT	1 056	1 255
Valeurs mobilières de placement brutes	1 056	1 255
Intérêts courrus non échus sur VMP	-	-
Valeurs mobilières de placement nettes	1 056	1 255
Disponibilités	1 068	20
Total de la trésorerie active	2 123	1 275
Solde créditeur de banque	7	142
Intérêts courrus non échus passif	-	-
Total de la trésorerie passive	7	142
Trésorerie nette	2 117	1 133

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. Evénements 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.

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

Le commissaire aux comptes titulaire de Sporever (Ernst & Young et autres représenté par M. Franck Sebag), et le suppléant (Auditex), ont été nommés lors de l'assemblée générale du 18 Mai 2011 statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31 Décembre 2010 pour une durée de six exercices

expirant 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 2014	en k€	en %
Commissariat aux comptes et certification des comptes sociaux	44	100%
Autre	-	-
Total	44	100%

13. Rémunération des mandataires sociaux

Rémunération

Dirigeant - en k€ (brut)	Rem. Fixe	Rem. variable	Rem. Fixe	Rem. variable
	2014	2014	2013	2013
Patrick Chêne, Président Directeur Général	188	23	185	23

Les administrateurs n'ont perçu aucune rémunération au titre de leur mandat pour l'exercice 2014.

Intéressement des mandataires sociaux et des salariés

Néant.

14. Liste au 31 décembre 2014 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 2016
Jacques- Henri Eyraud	Administrateur	Fin de mandat à l'issue de l'AGO statuant sur les comptes 2016
Franck Brusco	Administrateur	Fin de mandat à l'issue de l'AGO statuant sur les comptes 2015
Orange	Représenté par Jérôme Berger	Fin de mandat à l'issue de l'AGO statuant sur les comptes 2016

Liste des autres mandats exercés

Patrick Chêne

Président de Media365
Gérant de JPMA SARL
Gérant de Leccia SC

Jacques-Henri Eyraud

Président de Turf Editions

Franck Brusco

Président de Efficiency Network
Président de Digital-Stores.com
Gérant de Boch22

Jérôme Berger

Président du Conseil d'Administration de Atlas Services Belgium
Administrateur de Globecast Holding
Administrateur de M2OCity

Aucune rémunération n'a été versée aux administrateurs au titre de leur mandat au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2014.

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

	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014
Sporever SA					
Capital (en €)					
Nombre d'actions à l'ouverture	2 423 364	2 442 782	2 198 504	2 198 504	2 198 504
Valeur nominale	2,5	2,5	2,5	2,5	2,5
Nombre d'actions émises ou remboursées	19 418	-244 278			
Valeur nominale	2,5	2,5			
Nombre d'actions à la clôture	2 442 782	2 198 504	2 198 504	2 198 504	2 198 504
Opérations et résultats de l'exercice (en €)					
Chiffre d'affaires HT	1 470 983	1 397 966	1 053 145	1 176 159	1 117 001
Résultat avant impôts, participation des salariés, dotations aux amortissements et provisions	-223 263	-1 095 013	-681 470	-713 591	-402 799
Impôts sur les résultats	-11 005	-23 860	-	-	-
Résultats après impôts, amortissements et provisions	-214 481	-1 121 385	-683 982	-716 103	-405 312
Résultat distribué	-	-	-	-	-
Résultat par action (en €)					
Résultat après impôts et participation des salariés, mais avant dotations aux amortissements et provisions	-0,09	-0,49	-0,31	-0,32	-0,18
Résultat après impôts et participation des salariés, amortissements et provisions	-0,09	-0,51	-0,31	-0,33	-0,18
Personnel					
Effectif moyen	7	8	7	7	6
Montant de la masse salariale	527 929	488 372	426 313	566 522	458 567
Montant des charges sociales	226 170	182 627	187 333	245 917	188 561


	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014
Groupe Sporever					
Capital (en €)					
Nombre d'actions à l'ouverture	2 423 364	2 442 782	2 198 504	2 198 504	2 198 504
Valeur nominale	2,5	2,5	2,5	2,5	2,5
Nombre d'actions émises ou remboursées	19 418	-244 278			
Valeur nominale	2,5	2,5			
Nombre d'actions à la clôture	2 442 782	2 198 504	2 198 504	2 198 504	2 198 504
Opérations et résultats de l'exercice (en €)					
Chiffre d'affaires HT	15 635 429	16 551 123	13 449 570	11 505 059	13 371 699
Résultat avant impôts, participation des salariés, dotations aux amortissements et provisions	1 664 456	564 859	366 634	-866 405	959 939
Impôts sur les résultats	0	-106 964	-	-	-87 607
Résultats après impôts, amortissements et provisions	696 095	-352 267	-607 138	-1 780 997	59 695
Résultat distribué	-	-	-	-	-
Résultat par action (en €)					
Résultat après impôts et participation des salariés, mais avant dotations aux amortissements et provisions	0,68	0,31	0,17	-0,81	0,44
Résultat après impôts et participation des salariés, amortissements et provisions	0,28	-0,16	-0,28	-0,81	0,03
Personnel					
Effectif moyen	113	119	101	92	73
Montant de la masse salariale	5 726 342	6 391 567	5 356 737	4 879 441	3 932 783
Montant des charges sociales	2 246 080	2 642 737	2 496 339	2 190 315	1 629 443

III. Organigramme



III. Organigramme

Patrick CHENE
Président Directeur Général



Caroline CHAMPENOIS
Secrétaire Général

SPOREVER SA
(entité côtée)

100%

SPOREVER
INTERNATIONAL
LTD
(sans activité)

100%

**MEDIA 365
SAS**

IV. Comptes consolidés du groupe Sporever

1. Etats financiers consolidés
2. Notes annexes aux comptes consolidés

1. Etats financiers consolidés

BILANS CONSOLIDES

Actif (en €)

En €	Exercice clos le 31 décembre	
	2014	2013
	Net	Net
ACTIF IMMOBILISE		
Ecart d'acquisition (note 1)	2 710 321	2 927 917
Frais de développement (note 2)	354 130	546 817
Autres immobilisations incorporelles (note 3)	110 435	115 809
Immobilisations corporelles (note 4)	1 171 557	1 628 178
Immobilisations financières (note 5)	164 772	185 172
Total Actif Immobilisé	4 511 216	5 403 893
ACTIF CIRCULANT		
Créances clients et comptes rattachés (note 6)	3 657 731	3 774 096
Autres créances (note 7)	1 313 105	1 417 419
Valeurs mobilières de placement (note 8)	1 055 628	1 254 715
Disponibilités	1 067 808	20 409
Total Actif Circulant	7 094 272	6 466 639
Charges constatées d'avance (note 7)	152 548	218 782
TOTAL ACTIF	11 758 036	12 089 315

Passif (en €)

En €	Exercice clos le 31 décembre	
	2014	2013
CAPTITAUX PROPRES (note 9)		
Capital	5 496 260	5 496 260
Primes	359 418	359 418
Réserves	321 791	321 791
Repport à nouveau	871 029	2 652 026
Résultat net de l'exercice	59 695	(1 780 997)
Total Capitaux Propres part groupe	7 108 193	7 048 498
PROVISIONS (note 10)		
	44 054	119 820
DETTES D'EXPLOITATION		
Découverts	6 775	141 682
Avances et acomptes (note 11)	94 752	14 668
Dettes fournisseurs et comptes rattachés (note 11)	1 958 758	1 500 113
Dettes fiscales et sociales (note 12)	2 266 111	2 100 973
Autres dettes d'exploitation (note 13)	24 353	17 470
Total Dettes d'exploitation	4 350 751	3 774 906
DETTES DIVERSES		
	-	-
Total Dettes	4 350 751	3 774 906
Produits constatés d'avance (note 7)	255 038	1 146 091
TOTAL PASSIF	11 758 036	12 089 315

Compte de résultat consolidé

En €	Exercice clos le 31 décembre	
	2014	2013
Chiffre d'affaires (note 14)	13 371 699	11 505 059
Production immobilisée	42 980	74 329
Subvention d'exploitation	77 250	-
Reprises sur provision et amortissements, transferts de charges	-	-
Autres produits	34	832
Produits d'exploitation	13 491 963	11 580 219
Autres achats et charges externes	6 505 732	4 507 120
Impôts, taxes et versements assimilés	304 159	330 290
Charges de personnel (note 15)	5 562 226	7 069 756
Dotations aux amortissements et aux provisions	812 637	914 591
Autres charges	20 960	26 555
Charges d'exploitation	13 205 713	12 848 311
RESULTAT D'EXPLOITATION	286 250	(1 268 092)
Produits financiers	46 744	42 240
Charges financières	31 006	25 241
Résultat financier (note 16)	15 738	16 999
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	301 988	(1 251 093)
Produits exceptionnels	94 061	27 532
Charges exceptionnelles	31 152	339 840
Résultat exceptionnel (note 17)	62 910	(312 308)
Impôts sur les résultats (note 18)	87 607	-
Participation	-	-
RESULTAT AVANT AMORTISSEMENT DES ECARTS D'ACQUISITION	277 291	(1 563 401)
Amortissement des écarts d'acquisition	217 596	217 596
RESULTAT NET (note 9)	59 695	(1 780 997)
Résultat par action	0,03	(0,81)
Résultat dilué par action	0,03	(0,81)

Flux de Trésorerie consolidés

En €	Exercice clos le 31 décembre	
	2014	2013
Opérations liées à l'activité		
Résultat de l'exercice	59 695	(1 780 997)
Amortissements et provisions (dotations nettes des reprises)	954 467	1 116 726
Valeur comptable des éléments d'actif cédés	440	-
Variation d'activation d'impôt différé	87 607	-
Marge brute d'auto-financement	1 102 209	(664 271)
Variation du BFR lié à l'activité	(176 365)	(619 454)
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE	925 844	(1 283 725)
Opérations d'investissement		
Paiement earn-out Bouyaka	-	(70 965)
Effet net de la cession de PanoramIC	155 000	200 000
Cessions ou réductions d'immobilisations financières	20 400	-
Acquisitions d'immobilisations	(118 027)	(443 759)
FLUX NET DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	57 373	(314 724)
Opérations de financement		
Réduction de capital	-	-
Remboursement prime d'émission	-	-
FLUX NET DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	-	-
VARIATION DE LA TRESORERIE	983 218	(1 598 450)
Trésorerie nette à l'ouverture	1 133 443	2 731 893
Trésorerie nette à la clôture	2 116 660	1 133 443
Variation de la trésorerie nette	983 218	(1 598 450)

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 92110 Clichy.

Le Groupe Sporever se positionne comme un acteur majeur de la production et de l'édition de contenus pour internet, le mobile et la télévision.

Media365, la marque du Groupe, vise à répondre aux besoins du nouveau consommateur de média, quel que soit le lieu où il se trouve.

Media365 exploite le leader du football sur internet, football365.fr, le portail multisports

de référence sport365.fr et édite la chaîne d'information sportive sport365.

Présent sur le marché du BtoB, Media365 développe de nombreux outils de communication via son expertise audiovisuelle et nouveaux médias.

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 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/ 2014
Media365 SAS	73 rue Henri Barbusse 92110 Clichy	432 067 601	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 92110 clichy	482 877 388	Intégration globale	100%

Media365 a été immatriculée le 9 Août 2000.

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

Sporever a été immatriculée le 16 juin 2005.

2. Principes et méthodes comptables

2.1. PRINCIPES GENERAUX 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 2014.

2.2. METHODES D'EVALUATION

2.2.1. : Ecart 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 de 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.

Les valeurs d'usages déterminées selon la méthode des flux de trésorerie futurs actualisés sont sensibles aux différentes

hypothèses retenues dans les plans à moyen terme (taux d'actualisation, taux de croissance du chiffre d'affaires et au taux d'EBITDA pris en compte).

L'établissement des états financiers consolidés préparés conformément au référentiel français implique que le Groupe procède à des estimations et retienne certaines hypothèses jugées réalistes et raisonnables. Certains faits et circonstances pourraient conduire à des changements de ces estimations et hypothèses, ce qui affecterait la valeur des actifs, capitaux propres et résultats du groupe.

Au 31 Décembre 2014, plusieurs calculs des valeurs d'usage ont donc été réalisés afin de mesurer l'exposition du groupe à un changement de certaines hypothèses clés :

- conservation du taux d'actualisation et dégradation de l'EBITDA,
- sensibilité au taux d'actualisation

Aucun de ces tests n'a permis d'identifier d'indicateur de perte de valeur.

Les tests d'impairment et de sensibilité au 31 décembre 2014 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, de lancement notamment de sites web et de la chaîne Sport365 sont inscrits à l'actif du bilan, dans les postes « frais de développement » 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 : Immobilisation 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 5 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 : Immobilier 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 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 des différences temporaires 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 843k€, 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 à 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.

Prestation de conseils

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

Opération 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 au capital en circulation pendant l'exercice.



3. Notes sur le bilan consolidé

Note 1 : Ecart d'acquisition

Ce poste est constitué de :

- L'écart d'acquisition sur Bouyaka pour 1 639K€ euros
- De fonds de commerce décrits ci-dessous :

En k€	Valeur brute
football365	2 119
SportVista & Sportlab	356
Sports Media & Stratégie	190
Autres (dont footanglais)	49
Fonds de commerce	2 714
Ecart d'acquisition Bouyaka	1 639
Ecart d'acquisition	4 352

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

Note 2 : Frais de développement

D'un montant brut de 3 139k€, ces frais correspondent aux frais de lancement de la chaîne Sport365 et au développement des sites du Groupe Sporever.

En 2014, les nouveaux investissements se montent à 43k€ et concernent le développement de la galaxie des sites web. Ces frais sont amortis sur trois ans pour le web et 5 ans pour la TV.

Note 3 : Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles s'analysent comme suit :

En €	Valeurs brutes au 31/12/14	Amortissements	Valeurs nettes au 31/12/14	Valeurs nettes au 31/12/13
Ecart d'acquisition	4 351 924	(1 641 603)	2 710 321	2 927 917
Frais de développement	3 139 313	(2 785 183)	354 130	546 817
Licences et logiciels	322 093	(211 657)	110 435	115 809
Immobilisations incorporelles	7 813 330	(4 638 443)	3 174 886	3 590 543

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

En €	Valeurs brutes au 01/01/14	Augmentations	Diminutions	Valeurs brutes au 31/12/14
Ecart d'acquisition	4 351 924	-	-	4 351 924
Frais de développement	3 096 333	42 980	-	3 139 313
Licences et logiciels	316 912	5 181	-	322 093
Immobilisations incorporelles	7 765 169	48 161	-	7 813 330

Les mouvements de l'exercice 2014 concernent essentiellement :

- la production immobilisée pour 43K€ liée au développement des sites 365
- L'achat de logiciels pour 5k€.

L'évolution des amortissements s'analyse comme suit :

En €	Montants au 01/01/14	Dotations	Reprises / Diminutions	Montants au 31/12/14
Ecarts d'acquisition	1 424 007	217 596	-	1 641 603
Frais de développement	2 549 516	235 667	-	2 785 183
Licences et logiciels	201 102	10 555	-	211 657
Immobilisations incorporelles	4 174 625	463 818	-	4 638 443

Note 4 : Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles s'analysent comme suit :

En €	Valeurs brutes au 31/12/14	Amortissements	Valeurs nettes au 31/12/14	Valeurs nettes au 31/12/13
Installations techniques et matériel	817 806	(479 960)	337 846	465 559
Agencements et aménagements divers	2 084 773	(1 517 354)	567 419	775 301
Matériel de transport	3 471	(3 471)	-	1 499
Matériel de bureau et informatique	876 839	(775 863)	100 976	125 283
Matériel vidéo et production	1 178 460	(1 014 898)	163 562	256 488
Mobilier	98 308	(96 553)	1 755	4 049
Immobilisations corporelles	5 059 657	(3 888 100)	1 171 557	1 628 178

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

En €	Valeurs brutes au 01/01/14	Augmentations	Diminutions	Valeurs brutes au 31/12/14
Installations techniques et matériel	817 806	-	-	817 806
Agencements et aménagements divers	2 078 743	6 030	-	2 084 773
Matériel de transport	7 021	-	(3 550)	3 471
Matériel de bureau et informatique	829 026	51 753	(3 940)	876 839
Matériel vidéo et production	1 183 592	12 082	(17 215)	1 178 460
Mobilier	98 308	-	-	98 308
Immobilisations corporelles	5 014 496	69 866	(24 705)	5 059 657

L'évolution des amortissements s'analyse comme suit :

En €	Montants au 01/01/14	Dotations	Reprises / Diminutions	Montants au 31/12/14
Installations techniques et matériel	352 247	127 713	-	479 960
Agencements et aménagements divers	1 303 442	213 912	-	1 517 354
Matériel de transport	5 523	1 499	(3 550)	3 471
Matériel de bureau et informatique	703 743	76 060	(3 940)	775 863
Matériel vidéo et production	927 104	104 568	(16 774)	1 014 898
Mobilier	94 259	2 294	-	96 553
Immobilisations corporelles	3 386 318	526 046	(24 264)	3 888 100

Licences, marques

Ce poste est essentiellement constitué de logiciels.

Autres immobilisations corporelles

Les investissements de l'exercice 2014 ont porté principalement sur du matériel informatique et audiovisuel à hauteur de moins de 0,1m€.

Note 5 : Immobilisations financières

Les immobilisations financières s'analysent comme suit :

En €	Valeurs brutes au 31/12/14	Amortissements	Valeurs nettes au 31/12/14	Valeurs nettes au 31/12/13
Dépôts et cautions	164 772	-	164 772	185 172
Immobilisations financières	164 772	-	164 772	185 172

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

En €	Valeurs brutes au 01/01/14	Augmentations	Diminutions	Valeurs brutes au 31/12/14
Dépôts et cautions	185 172	-	(20 400)	164 772
Immobilisations financières	185 172	-	(20 400)	164 772

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 €	31/12/2014	31/12/2013	2014	
			< 1 an	> 1 an
Créances clients	2 910 431	3 203 715	2 639 468	270 963
Créances douteuses	114 947	100 293	6 471	108 477
Factures à établir	766 911	564 277	700 690	66 221
Acomptes clients	-	-	-	-
Total clients et comptes rattachés	3 792 289	3 868 285	3 346 629	445 660
Provision créances douteuses	(134 558)	(94 189)		
Total clients et comptes rattachés net	3 657 731	3 774 096		

Note 7 : Autres créances

Le détail du poste Autres créances est le suivant :

En €	31/12/2014	31/12/2013	2014	
			< 1 an	> 1 an
Fournisseurs débiteurs	-	-		
Personnel et comptes rattachés	2 000	2 000		2 000
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	13 350	16 118	13 350	
Impôts	-	-		
Impôts différés	820 275	907 882		907 882
Taxe sur la valeur ajoutée	252 671	140 557	252 671	
Débiteurs divers	224 809	350 862	158 566	66 243
Créances de l'actif circulant	1 313 105	1 417 419	424 587	976 125
Charges constatées d'avance	152 548	218 782		
Total	1 465 653	1 636 201		

Les débiteurs divers sont composés essentiellement du produit à recevoir du Crédit Impôt Compétitivité Emploi.

Note 8 : valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont constituées de comptes à terme pour un montant de 1,1 m€.

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	Capitaux Propres
Situation au 31/12/2012	5 496 260	359 418	321 791	(607 138)	3 259 165	8 829 495
Résultat de l'exercice 2013				(1 780 997)		(1 780 997)
Affectation en report à nouveau				607 138	(607 138)	-
Remboursement primes d'émission						-
Situation au 31/12/2013	5 496 260	359 418	321 791	(1 780 997)	2 652 026	7 048 498
Résultat de l'exercice 2014				59 695		59 695
Affectation en report à nouveau				1 780 997	(1 780 997)	-
Remboursement primes d'émission						-
Situation au 31/12/2014	5 496 260	359 418	321 791	59 695	871 029	7 108 193

Le capital de Sporever est composé de 2 198 504 actions ordinaires toutes identiques et entièrement libérées.

Catégories de titres	Nombre	Valeurs nominales
Actions ou parts sociales composant le capital social en début d'exercice	2 198 504	2,5
Actions ou parts émises pendant l'exercice		
Actions ou parts remboursées pendant l'exercice		
Actions ou parts sociales composant le capital social en fin d'exercice	2 198 504	2,5

Note 10 : Provisions pour risques et dépréciations

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

En €	01/01/2014	Dotations	Reprises	31/12/2014	Diminutions	
					Utilisées	Non utilisées
Provisions pour litiges	5 000		(5 000)	-		(5 000)
Provisions pour charges	114 820	15 219	(85 985)	44 054		(85 985)
Provisions pour risques et charges	119 820	15 219	(90 985)	44 054	-	(90 985)
Provision pour dépréciation des comptes clients	94 189	40 369		134 558		
Autres provisions						
Provisions pour dépréciation	94 189	40 369	-	134 558	-	-
Total	214 009	55 588	(90 985)	178 612	-	(90 985)
Dont dotations et reprises d'exploitation		55 588				
Dont dotations et reprises exceptionnelles			(90 985)			

Les mouvements sur l'exercice concernent :

- La reprise de provision concernant un ancien litige (5k€)
- La reprise de provision d'une partie des pénalités liées au redressement Urssaf suite à une décision de la Commission de Recours Amiable en notre faveur.
- La provision suite à la constatation d'une moins value sur les titres à la clôture.

Note 11 : Dettes fournisseurs et comptes rattachés

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

En €	31/12/2014	31/12/2013	2014	
			< 1 an	> 1 an
Fournisseurs et comptes rattachés	844 513	757 384	657 952	186 560
Total dettes fournisseurs et comptes rattachés	844 513	757 384	657 952	186 560
Factures non parvenues	1 114 246	742 729	731 774	382 472
Total	1 958 758	1 500 113	1 389 726	569 032

Note 12 : Dettes fiscales et sociales

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

En €	31/12/2014	31/12/2013	2014	
			< 1 an	> 1 an
Personnel et comptes rattachés	669 102	688 614	666 434	2 668
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	848 012	847 972	848 012	
Taxe sur la valeur ajoutée	656 966	516 123	656 966	
Autres impôts, taxes et assimilés	92 031	48 264	92 031	
Total	2 266 111	2 100 973	2 263 443	2 668

Note 13 : Autre dettes

Les autres dettes se détaillent de la manière suivante :

En €	31/12/2014	31/12/2013	2014	
			< 1 an	> 1 an
Dettes sur immobilisations	-	-	-	
autres dettes	24 353	17 470	20 574	3 779
Total des autres dettes	24 353	17 470	20 574	3 779
Produits constatés d'avance	255 038	1 146 091	255 038	
Total	279 391	1 163 561	275 612	7 558



La baisse significative des produits constatés d'avance correspond notamment à la fin du projet de fiction pour France 2 pour lequel un produit constaté d'avance de 635k€ été comptabilisé au 31 décembre 2013.



4. Notes sur le compte de résultats consolidé

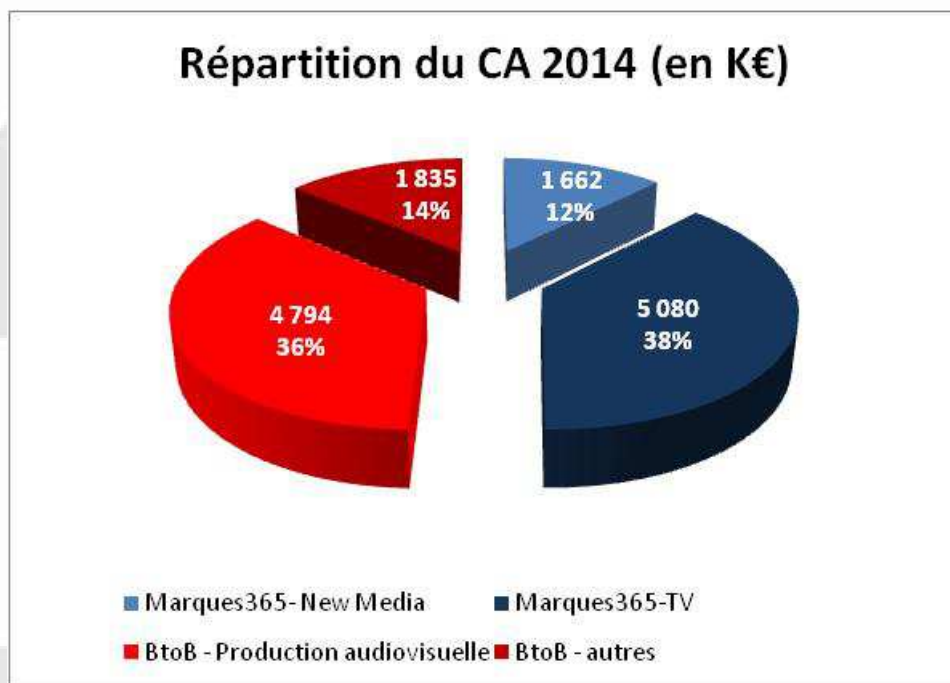
Note 14 : Ventilation du chiffre d'affaires

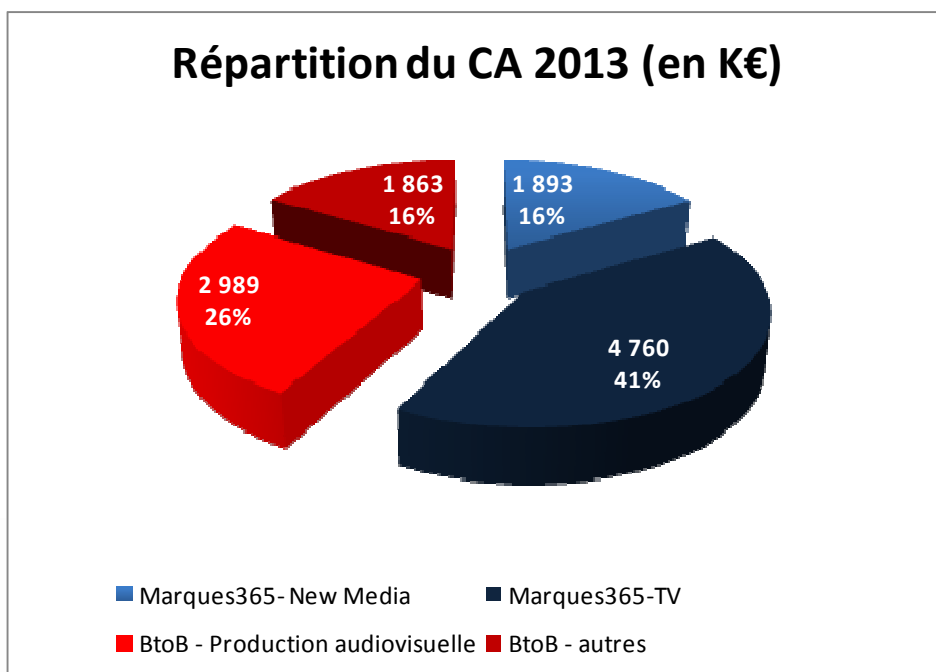
La répartition par branche d'activité est la suivante :

En %	2014	2013
Marques365- New Media	12%	16%
Marques365-TV	38%	41%
BtoB - Production audiovisuelle	36%	26%
BtoB - autres	14%	16%
Total	100%	100%

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

- 2013 : 497k€
- 2014 : 323k€





Note 15 : Charges de personnel

La charge globale afférente au personnel s'élève au 31 décembre 2014 à 5,6m€ et se répartit ainsi :

En k€	2014	2013
Salaires et traitements	3 933	4 879
Charges sociales	1 629	2 190

L'effectif moyen est de 73 salariés en 2014 contre 92 salariés en 2013. Cette baisse des effectifs est en ligne avec les mesures d'économies mises en œuvre.

Note 16 : Résultat financier

En k€	2014	2013
Produits de cessions VMP	47	0
Autres produits financiers		42
Produits financiers	47	42
Intérêts et charges assimilées	(16)	(8)
Autres charges financières	(15)	(17)
Charges financières	(31)	(25)

Note 17 : Résultats exceptionnel

En k€	2014	2013
Produits de cession d'éléments d'actif	3	
Reprise de provision sur risques et charges	91	33
Produits exceptionnels divers		(5)
Produits exceptionnels	94	28
Valeur nette comptable des éléments d'actifs cédés	(0)	-
Charges sur opérations exceptionnelles	(31)	(340)
Dotations exceptionnelles et dépréciation complémentaire des immo		
Charges exceptionnelles diverses		
Charges exceptionnelles	(31)	(340)

Les produits exceptionnels sont composés essentiellement de la reprise de provision liée au contrôle Urssaf.

Les charges exceptionnelles sont constituées principalement de diverses charges exceptionnelles suite à des opérations de gestion.

Note 18 : Impôts sur les résultats

Au 31 décembre 2014, les déficits reportables par entité sont les suivants :

- Société Sporever SA : 2m€,
- Société Media365 : 4,1m€,
- Groupe Sporever intégré fiscalement : 3,1m€.

5. Autres informations

Note 19 : Risques divers

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

Note 20 : Indemnités de départ à la retraite et autres avantages

Indemnités de départ à la retraite :

Compte tenu de caractère non significatif de l'engagement de retraite pour les sociétés de groupe Sporever, au regard de la faible ancienneté du personnel et de sa composition, aucune provision pour engagement de retraite n'a été comptabilisée au 31 décembre 2014.

Rémunération du dirigeant :

Dirigeant - en k€ (brut)	Rem. Fixe	Rem. variable	Rem. Fixe	Rem. variable
	2014	2014	2013	2013
Patrick Chêne, Président Directeur Général	188	23	185	23

Un contrat de service a été conclu entre Sporever SA et la société JPMA, en date du 1^{er} Juillet 2010, préalablement autorisée par le conseil d'administration 22 Juin 2010.

La société JPMA, représentée par Mr Patrick Chêne, est une société spécialisée dans le conseil et l'assistance via tous media. Le montant des honoraires s'élève à 170K€ HT.

Note 21 : Droit individuel à la formation

En matière de « droit individuel à la formation » 39 heures ont été consommées en 2014.

Le volume d'heures au titre du droit ouvert à la formation s'élève à 4954 heures.

Ce crédit d'heures n'a pas été comptabilisé dans les comptes de l'exercice.

Note 22 : effectif

Effectif	31/12/2014	31/12/2013
Dirigeant	1	1
Cadres	32	25
Employés et assimilés	41	66
Total	74	92
Dont journalistes	26	32

Note 23 : Intéressement du personnel

Régime d'intéressement

Néant.

Options de souscription ou d'achat d'action

Néant.

Attribution définitive d'actions gratuites

Néant.

Note 24 : Engagements hors bilan

Les engagements hors bilan se décomposent comme suit :

Néant.

Notes 25 : honoraires des commissaires aux comptes

Conformément au décret n° 2008-1487 au 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 :

- o Sporever SA : 12,8k€ HT
- o Media365 SAS : 30,8k€ HT

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

Néant.

