



Rapport financier
1^{er} semestre 2017

Sommaire

Comptes intermédiaires consolidés au 30 juin 2017	p. 3
- Bilan consolidé	p.4
- Compte de résultat consolidé	p.5
- Tableau des flux de trésorerie	p.6
- Annexes	p.7
1. Contexte général de présentation	p.8
2. Périmètre de consolidation	p.8
3. Référentiel comptable	p.9
4. Précision sur quelques postes	p.13
5. Compte de résultat consolidé à taux de change constant	p.14
6. Rapport d'activité	p.15

GROUPE : WEBORAMA

Comptes intermédiaires consolidés
au 30 Juin 2017

BILAN CONSOLIDE

En K€

ACTIF	30/06/2017	31/12/2016
Actif immobilisé		
Immobilisations incorporelles	7 260	6 510
Ecart d'acquisition	5 839	5 839
Immobilisations corporelles	965	1 065
Immobilisations financières	891	830
	14 955	14 243
Actif circulant		
Clients et comptes rattachés	12 584	12 900
Autres créances et comptes de régularisation	4 244	4 864
Valeurs mobilières de placement	820	842
Disponibilités	4 343	4 732
	21 991	23 338
Total de l'actif	36 946	37 582
PASSIF	30/06/2017	31/12/2016
Capitaux propres (part du groupe)		
Capital	387	387
Primes	8 011	8 011
Réserves et résultat consolidés	10 144	9 435
	18 542	17 833
Part des minoritaires	954	609
Provisions pour risques et charges	212	244
Dettes		
Emprunts et dettes financières	5 124	6 374
Fournisseurs et comptes rattachés	6 305	7 614
Autres dettes et comptes de régularisation	5 809	4 908
	17 238	18 896
Total du passif	36 946	37 582

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

<i>En k€</i>	30/06/2017	30/06/2016	Exercice 2016
	consolidé	consolidé	consolidé
	6 mois	6 mois	12 mois
Chiffre d'affaires	15 033	13 573	29 054
Achats directs	-4 931	-5 522	-11 516
Marge brute	10 102	8 052	17 538
Production stockée	0	0	0
Production immobilisée	2 310	1 784	3 783
Reprises de provisions et transferts de charges	17	7	154
Autres produits d'exploitation	0	30	187
Achats de matières et Variation de stock	-2	0	-2
Autres achats et charges externes	-2 830	-2 727	-5 706
Impôts et taxes	-101	-77	-167
Salaires et traitements	-5 198	-3 932	-8 308
Charges sociales	-1 588	-1 421	-3 103
Dotations aux amortissements	-1 778	-1 567	-3 200
Dotations aux provisions	-177	-54	-244
Autres charges d'exploitation	0	0	-76
Résultat d'exploitation	754	93	858
Charges et produits financiers	-124	-94	-227
Résultat courant des entreprises intégrées	631	-1	630
Charges et produits exceptionnels	-114	-95	-350
Impôts sur les résultats :	0	0	0
Impôts exigibles	653	666	1 187
Impôts différés	-19	-15	-34
Résultat net des entreprises intégrées	1 151	555	1 433
QP dans les rés. des ent. mises en équivalence	20	32	51
Dot. aux amort.des écarts d'acquisition	0	-203	0
Résultat net de l'ensemble consolidé	1 170	384	1 483
Intérêts minoritaires	-403	-287	788
Résultat net (Part du groupe)	768	96	696
Nombre de titres	3 521 906	3 519 906	3 519 906
Résultat par action	0,22	0,03	0,20
Nombre de droits	3 619 406	3 655 906	3 633 906
Résultat dilué par action	0,21	0,03	0,19

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

<i>En K€</i>	30 juin 2017	30 juin 2016	Exercice 2016
<u>Flux de trésorerie liés à l'activité</u>			
Résultat net de l'exercice	1 170	384	1 483
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité	0	0	
- Dotations nettes aux amortissements	1 778	1 564	3 200
- Dotations amortis écart d'acquisition	0	203	0
- Résultat Yoolink MEQ	-20	-32	-51
- Dotations nettes aux provisions (hors actif circulant)	-32	0	103
- Variation des impôts différés	14	15	34
Capacité d'autofinancement	2 910	2 134	4 770
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	786	-1 291	-1 331
Flux provenant de (affectés à) l'activité	3 696	843	3 439
<u>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissements</u>			
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	-2 627	-2 013	-4 388
Acquisitions d'immobilisations financières	-46	-72	-104
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	0	5	0
Cessions d'immobilisations financières, nettes d'impôt	5	0	56
Incidence des variations de périmètre	0	0	0
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissements	-2 669	-2 080	-4 436
<u>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</u>			
Variations de capital et primes d'émission	0	0	0
Distributions	1	-33	-583
Encaissements provenant de nouveaux emprunts	0	2 452	3 487
Remboursements d'emprunts	-688	-301	-883
Ecart de conversion	-116	322	-253
Autres variations financières (1)	-637	-505	-1 059
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-1 439	1 935	709
Variation de trésorerie	-411	697	-288
Trésorerie à l'ouverture	5 574	5 862	5 862
Trésorerie à la clôture	5 163	6 560	5 574
Variation de trésorerie (contrôle)	-411	697	-288

ANNEXES

Au bilan consolidé du groupe WEBORAMA au 30 juin 2017, le total s'élève à 36 946 008 euros et le compte de résultat consolidé couvrant la période du 1er janvier au 30 juin 2017, présenté sous forme de liste, dégage un bénéfice global de 1 170 361 euros, avec un bénéfice part du groupe de 767 542 euros.

WEBORAMA a pris la décision de procéder à la consolidation volontaire de ces comptes à partir de 2006, afin de présenter la situation de l'ensemble constitué avec ses filiales Weborama IBERICA, Weborama Connection, Yoolink, Weborama Inc, Weborama NL, Datvantage , Weborama UK Ltd, Weborama Italia SRL et Interactive Services.

Les notes ci-après font partie intégrante des comptes intermédiaires :

1. CONTEXTE GENERAL DE PRESENTATION

- 1.1. Faits caractéristiques de l'exercice
- 1.2. Comparabilité des comptes
- 1.3. Evénements postérieurs à la clôture de l'exercice

2. PERIMETRE DE CONSOLIDATION

3. REFERENTIEL COMPTABLE - REGLES ET METHODES DE CONSOLIDATION

- 3.1. Référentiel comptable
- 3.2. Méthodes et règles de consolidation
- 3.3. Règles d'évaluation

4. PRECISIONS SUR QUELQUES POSTES DES ETATS FINANCIERS

- 4.1. Tableau de variation des capitaux propres
- 4.2. Tableau de variation des écarts d'acquisition

5. COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE A TAUX DE CHANGE CONSTANT

6. RAPPORT D'ACTIVITE DE LA PERIODE

1. CONTEXTE GENERAL DE PRESENTATION

1.1. Faits caractéristiques du 1^{er} semestre 2017

Néant

1.2. Comparabilité des comptes

Les comptes sont comparables.

Du fait d'un changement de réglementation comptable (transposition de la directive comptable européenne au 1^{er} janvier 2016), les écarts d'acquisition dont la durée d'utilisation a été considérée comme illimitée, ne sont plus amortis. Les comptes consolidés des comptes intermédiaires précédents comprenaient une charge de dotation d'amortissement de 203 210 euros.

Aucune dépréciation n'a été constatée, les résultats des tests de cash flows futurs actualisés étant supérieurs à la valeur comptable des actifs.

La société a opté pour la méthode préférentielle de l'activation des contrats de crédit-bail. Les contrats non significatifs ou à durée courte ne font pas l'objet d'un retraitement du fait de leur caractère non significatif.

1.3. Evénements postérieurs à la clôture du premier semestre

Néant.

2. PERIMETRE DE CONSOLIDATION

La société consolidante est la société WEBORAMA, dont le siège social est sis 15, rue Clavel, 75019 PARIS, et dont le numéro SIRET 418 663 894 00040.

Les comptes intermédiaires consolidés ainsi établis visent à fournir une image du patrimoine, de la situation financière et des résultats de l'ensemble constitué par la société WEBORAMA et ses filiales et participations (cf. tableau ci-après).

<p style="text-align: center;">3. REFERENTIEL COMPTABLE REGLES ET METHODES DE CONSOLIDATION</p>
--

3.1. Référentiel comptable

Les comptes consolidés du groupe sont établis en conformité avec les règles édictées par le Règlement 99-02 du Comité de la réglementation comptable du 29 avril 1999, homologué le 22 juin 1999.

Les conventions générales comptables habituelles appliquées dans les comptes sociaux sont par ailleurs reconduites sans modification dans les comptes consolidés.

Les comptes ont ainsi été établis selon les principes comptables de continuité de l'exploitation, de permanence des méthodes et de séparation des exercices.

3.2. Méthodes et règles de consolidation

Les sociétés suivantes font partie du périmètre de consolidation :

FILIALES CONSOLIDEES	Quote-part du capital détenu à la date de consolidation en %	Méthode de consolidation	Commentaires
WEBORAMA IBERICA C/ Manuel Tovar n°25-4 plta 28034 Madrid ESPAGNE CIF : B84422401	100%	Intégration Globale	Création en 2005
Weborama Connection SAS 15, rue de Clavel 75019 PARIS Nr siret : 438 611 246 00010	100%	Intégration Globale	à compter du 15/10/2007
Yoolink 102bis, rue de Miromesnil 75008 Paris RCS n°: 504 497 215 00013	43%	Mise en équivalence	Création en 2008
Weborama Inc 12330 Shadow Green Drive Houston TX 77082 USA Reg n° : 801160231	100%	Intégration Globale	Création en 2009
Weborama UK Ltd 283-288 High Holborn LONDON WC1V 7HP Reg n°: 7260697	100%	Intégration Globale	Création en 2010
Weborama NL (ex Adrime Holding BV) 256, Keizersgracht 1016 EV AMSTERDAM Reg n°: 34214606	100%	Intégration Globale	à compter du 20/02/2010
Weborama Italia SRL Via Atto Vannucci 13 MILANO Reg n°: 06647300968	100%	Intégration Globale	à compter du 20/02/2010
Datvantage SARL 15, rue de Clavel 75019 PARIS Nr siret : 517 644 696 00018	100%	Intégration Globale	à compter du 23/05/2012
Interactive Services Sushchevskaya 27 127055 Moscow - Russie Reg n° : 1067758700591	51%	Intégration Proportionnelle Intégration Globale	à compter du 01/08/2012 à compter du 01/01/2013

En application du Règlement précité, Weborama Iberica, Weborama Connection, Weborama Inc, Weborama UK Ltd, Weborama NL, Adrime Italy, Datvantage et Interactive Services Russie étant placées sous contrôle exclusif, sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale.

Yoolink, est mis en équivalence, car Weborama n'exerce pas de contrôle exclusif.

Les filiales ont les mêmes dates de clôture que la maison mère.

3.3. Règles d'évaluation

Ecart d'acquisition

Lors de leur entrée en consolidation, les actifs et passifs ont été évalués à leur juste valeur.

FILIALES CONSOLIDEES	Quote-part du capital détenu à la date de consolidation en %	Ecart d'acquisition en K€
WEBORAMA IBERICA	100%	0
Weborama Connection SAS	100%	2 932
Yoolink	43%	100
Weborama Inc	100%	1
Weborama UK Ltd	100%	0
Weborama NL	100%	3 083
Weborama Italia SRL	100%	0
Datvantage SARL	100%	231
Interactive Services	51%	2 029

Frais de développement

Les frais de développement sont immobilisés quand ils se rapportent à des projets individualisés ayant de sérieuses chances de réussite technique et de rentabilité commerciale.

Ils sont composés des frais correspondant aux efforts réalisés par l'entreprise en matière de développement sur différents projets. Projets qui sont désormais au nombre de 5 (WAM, WCM, WAI, l'architecture Big Data (BigSea), BigFish). Ces frais sont amortis linéairement sur une durée de 5 ans, correspondant à la durée de vie estimée de ces projets.

Autres immobilisations corporelles et incorporelles

Les autres immobilisations sont évaluées à leur juste valeur, cette dernière étant convenablement exprimée par la valeur nette comptable dans les comptes sociaux.

Amortissements

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire ou dégressif en fonction de la durée de vie prévue :

Immobilisations incorporelles :

- Logiciels 1 an
- Brevets et frais de développement 5 ans
- Ecart d'acquisition 20 ans

Immobilisations corporelles :

- Agencements et aménagements 10 ans
- Matériel informatique 3 ans
- Mobilier de bureau 8 ans

L'application du règlement CRC 2002-10 sur les amortissements et les dépréciations est sans incidence sur les comptes car les immobilisations présentes ne sont pas décomposables et les plans d'amortissement adoptés correspondent aux durées de vie économiques des biens.

. Immobilisations financières – valeurs mobilières de placement

Les immobilisations financières sont inscrites au bilan pour leur coût d'achat ou d'apport, frais accessoires inclus (droits de mutation, honoraires ou commissions et frais d'actes). Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à ce coût d'achat, une provision pour dépréciation est constatée.

Créances

Elles sont valorisées pour leur valeur nominale et font l'objet d'un examen systématique au cas par cas. En fonction des difficultés de recouvrement auxquelles elles sont susceptibles de donner lieu, une provision pour dépréciation est constituée à hauteur du risque évalué pour chacune d'elles.

Comptes de régularisation - Frais d'émission d'emprunt

Aucun frais d'émission d'emprunt n'est activé dans les comptes, eu égard à la nature des frais engagés.

Impôts sur les bénéfices et imposition différée

Des impôts différés sont constatés sur les différences temporaires entre les valeurs comptables des actifs et des passifs figurant au bilan consolidé et les valeurs fiscales, ainsi que sur les déficits fiscaux reportables, selon la méthode du report variable.

Un impôt différé actif est constaté sur les déficits fiscaux lorsque l'imputation sur les bénéfices futurs est probable.

Provisions

Des provisions sont constituées lorsque les conditions de prise en compte sont remplies, au regard des dispositions du Règlement sur les Passifs.

Charges et produits exceptionnels

Le résultat courant est celui provenant des activités dans lesquelles l'entreprise est engagée dans le cadre de ses affaires ainsi que les activités annexes qu'elle assume à titre accessoire ou dans le prolongement de ses activités normales.

Le résultat exceptionnel résulte des événements ou opérations inhabituels, distincts de l'activité, et non susceptibles de se reproduire de manière régulière.

Les cessions d'éléments d'actif ne sont pas considérées comme relevant des activités ordinaires ; les résultats qu'elles dégagent sont inscrits en résultat exceptionnel.

**4. PRECISIONS SUR QUELQUES POSTES DES ETATS
FINANCIERS**

4.1 Tableau de variation des capitaux propres

La variation des capitaux propres se décompose comme suit :

	K€
Capitaux propres 31.12.2016	17 833
Résultat de la période	768
Augmentation de Capital	0
AGA prélevées sur les réserves	0
Ecart de conversion IAS, ltd, Inc	-58
Capitaux propres 30.06.2017	18 542

4.2. Tableau de variation des écarts d'acquisition

Du fait d'un changement de réglementation comptable (transposition de la directive comptable européenne au 1^{er} janvier 2016), les écarts d'acquisition dont la durée d'utilisation a été considérée comme illimitée, ne sont plus amortis.

La variation des écarts d'acquisition se décompose comme suit :

	Euros
Solde 31.12.2016	5 838 695
Complément Webo connection	
Dotation amt Webo Connection	0
Dotation amt Adrime	0
Dotation amt Yoolink	
Dotation amt Datvantage	0
Dotation amt IAS	0
Solde 30.06.2017	5 838 695

**5. COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE A TAUX DE CHANGE
CONSTANT**

<i>En K€</i>	30/06/2017 consolidé	30/06/2016 consolidé	Exercice 2016 consolidé
	6 mois	6 mois	12 mois
Chiffre d'affaires	14 477	13 941	29 613
Achats directs	-4 749	-5 671	-11 516
Marge brute	9 728	8 270	18 097
Production stockée	0	0	0
Production immobilisée	2 287	1 807	3 804
Reprises de provisions et transferts de charges	17	7	154
Autres produits d'exploitation	0	36	187
Achats de matières et Variation de stock	-2	0	-2
Autres achats et charges externes	-2 797	-2 808	-5 966
Impôts et taxes	-101	-77	-167
Salaires et traitements	-5 043	-3 979	-8 394
Charges sociales	-1 589	-1 434	-3 127
Dotations aux amortissements	-1 759	-1 572	-3 215
Dotations aux provisions	-174	-57	-247
Autres charges d'exploitation	0	0	-76
Résultat d'exploitation	567	191	1 050
Charges et produits financiers	-125	-94	-229
Résultat courant des entreprises intégrées	442	97	821
Charges et produits exceptionnels	-70	-95	-360
Impôts sur les résultats :	0	0	0
Impôts exigibles	697	651	1 159
Impôts différés	-18	-18	-35
Résultat net des entreprises intégrées	1 052	635	1 585
QP dans les rés. des ent. mises en équivalence	20	32	51
Dot. aux amort.des écarts d'acquisition	0	-203	0
Résultat net de l'ensemble consolidé	1 071	464	1 636
Intérêts minoritaires	-340	-318	859
Résultat net (Part du groupe)	731	146	776
Nombre de titres	3 521 906	3 519 906	3 519 906
Résultat par action	0,21	0,04	0,20
Nombre de droits	3 619 406	3 655 906	3 633 906
Résultat dilué par action	0,20	0,04	0,19

6. Rapport d'activité de la période

Au premier semestre 2017, le résultat d'exploitation consolidé du groupe Weborama s'est établi en hausse à 754 K€, contre 93 K€ sur la même période en 2016.

La marge d'exploitation s'est élevée à +5 % contre +0,7 % au premier semestre 2016.

Cette hausse de la marge d'exploitation fait suite à une croissance du chiffre d'affaires consolidé du groupe de 10,7 % au premier semestre 2017 et à un mix favorable d'activité, lié au renforcement de la data strategy, à l'international notamment.

Au premier semestre, le résultat net des entreprises intégrées s'est établi à +1 151 K€ contre +555 K€ l'année dernière.

Les flux provenant de l'activité ont fortement augmenté grâce à la hausse du résultat net et à l'amélioration du BFR. En parallèle, le groupe a remboursé des dettes et poursuivi sa stratégie d'investissement. Ceux-ci ont atteint 17% du CA au premier semestre, en forte augmentation par rapport aux semestres précédents. Les dépenses d'innovation ont représenté 2 732 K€, soit 35% de plus qu'au premier semestre 2016. L'intensification des investissements en R&D impacte favorablement le taux d'IS du groupe.

Au 30 juin 2017, la trésorerie était de +5,2 M€ et l'endettement à moyen/long terme de 5,1 M€.

L'évolution du monde du marketing vers une « consumer centricity » s'accélère. La connaissance du consommateur est au centre de cette évolution. Et c'est le cœur de l'activité de Weborama. Au cours du premier semestre, des entreprises aussi variées que EDF, MAIF, Pernod Ricard, Medela, Endesa, Findus, Yeppon, Moschino, ont adopté les solutions data proposées par Weborama. La société a depuis la clôture du semestre, signé un accord significatif avec un grand acteur du secteur medias/marketing. Weborama met à disposition de son partenaire sa suite sémantique qui permet de viser une connaissance scientifique du consommateur. Cet accord, international, va notamment permettre à Weborama de développer sa présence aux Etats Unis.