



Rapport financier
1^{er} semestre 2016

Sommaire

Comptes intermédiaires consolidés au 30 juin 2016	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.8
4. Précision sur quelques postes	p.12
5. Comptes consolidés à taux de change constant	p.13
6. Rapport d'activité	p.14

Groupe WEBORAMA
Comptes intermédiaires consolidés au 30/06/2016

GROUPE : WEBORAMA

Comptes intermédiaires consolidés
au 30 Juin 2016

BILAN CONSOLIDE

(En Euros)

ACTIF	30/06/2016	31/12/2015
Actif immobilisé		
Immobilisations incorporelles	5 961 018	5 490 327
Ecart d'acquisition	5 631 818	5 838 695
Immobilisations corporelles	963 375	996 733
Immobilisations financières	833 338	718 670
	13 389 549	13 044 425
Actif circulant		
Clients et comptes rattachés	11 551 870	11 204 998
Autres créances et comptes de régularisation	6 191 072	5 607 183
Valeurs mobilières de placement	824 246	809 711
Disponibilités	5 735 720	5 052 773
	24 302 908	22 674 665
Total de l'actif	37 692 457	35 719 090
PASSIF	30/06/2016	31/12/2015
Capitaux propres (part du groupe)		
Capital	387 192	386 759
Primes	8 010 711	8 010 711
Réserves et résultat consolidés	9 398 577	9 038 102
	17 796 480	17 435 572
Part des minoritaires	399 761	223 999
Provisions pour risques et charges	211 665	250 365
Dettes		
Emprunts et dettes financières	6 061 989	4 351 369
Fournisseurs et comptes rattachés	6 742 953	7 057 292
Autres dettes et comptes de régularisation	6 479 609	6 400 493
	19 284 551	17 809 154
Total du passif	37 692 457	35 719 090

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

<i>En euros</i>	30/06/2016 consolidé	30/06/2015 consolidé	Exercice 2015 consolidé
	6 mois	6 mois	12 mois
Chiffre d'affaires	13 573 441	11 975 197	26 182 467
Achats directs	- 5 521 727	- 4 527 557	- 9 671 690
Marge brute	8 051 714	7 447 641	16 510 777
Production immobilisée	1 783 914	1 523 103	3 105 450
Reprises de provisions et transferts de charges	6 640	10 879	52 989
Autres produits d'exploitation	29 623	1 283	37 201
Achats de matières et Variation de stock	- 263	- 1 674	- 2 918
Autres achats et charges externes	- 2 726 534	- 2 427 454	- 4 759 962
Impôts et taxes	- 77 093	- 95 131	- 152 025
Salaires et traitements	- 3 932 322	- 3 747 015	- 8 145 401
Charges sociales	- 1 420 962	- 1 424 005	- 2 941 712
Dotations aux amortissements	- 1 567 084	- 1 354 231	- 2 718 818
Dotations aux provisions	- 54 449	- 80 698	- 142 271
Autres charges d'exploitation	- 476	- 861	- 14 637
Résultat d'exploitation	92 709	148 164	828 672
Charges et produits financiers	- 94 091	- 68 233	- 162 265
Résultat courant des entreprises intégrées	1 382	216 397	666 407
Charges et produits exceptionnels	- 94 846	- 76 367	- 224 619
Impôts sur les résultats :	-	-	-
Impôts exigibles	666 461	551 877	986 253
Impôts différés	- 15 137	- 21 390	- 36 878
Résultat net des entreprises intégrées	555 095	237 723	1 391 164
QP dans les rés. des ent. mises en équivalence	31 878	18 589	23 731
Dot. aux amort.des écarts d'acquisition	- 203 210	- 206 866	- 413 753
Résultat net de l'ensemble consolidé	383 763	12 268	1 001 142
Intérêts minoritaires	- 287 434	196 982	445 593
Résultat net (Part du groupe)	96 329	184 714	555 549
Nombre de titres	3 519 906	3 515 989	3 515 989
Résultat par action	0,03	-0,09	0,16
Nombre de droits	3 655 906	3 527 406	3 655 906
Résultat dilué par action	0,03	-0,09	0,15

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

<i>En euros</i>	30 juin 2016	30 juin 2015	Exercice 2015
<u>Flux de trésorerie liés à l'activité</u>			
Résultat net de l'exercice	383 760	12 269	1 001 142
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité	-	-	
- Dotations nettes aux amortissements	1 563 693	1 349 914	2 718 818
- Dotations amortis écart d'acquisition	203 210	206 866	413 753
- Résultat Yoolink MEQ	- 31 878	18 589	- 23 731
- Dotations nettes aux provisions (hors actif circulant)	-	-	38 700
- Variation des impôts différés	15 137	21 390	36 878
Capacité d'autofinancement	2 133 922	1 609 028	4 185 560
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	- 1 290 804	- 326 993	568 867
Flux provenant de (affectés à) l'activité	843 118	1 282 036	4 754 427
<u>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissements</u>			
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	- 2 013 446	- 1 794 306	- 3 636 776
Acquisitions d'immobilisations financières	- 71 677	- 38 876	- 128 489
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	4 978	-	5 152
Cessions d'immobilisations financières, nettes d'impôt	-	5 152	-
Incidence des variations de périmètre	-	-	-
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissements	- 2 080 145	- 1 828 030	- 3 760 113
<u>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</u>			
Variations de capital et primes d'émission	-	-	-
Distributions	- 33 167	- 19 767	- 19 767
Encaissements provenant de nouveaux emprunts	2 452 241	-	-
Remboursements d'emprunts	- 301 366	- 337 343	- 1 084 388
Ecart de conversion	321 849	199 128	- 348 342
Autres variations financières (1)	- 505 051	-	- 517 215
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	1 934 506	- 157 981	- 1 969 712
Variation de trésorerie	697 481	- 703 974	- 975 397
Trésorerie à l'ouverture	5 862 484	6 837 882	6 837 882
Trésorerie à la clôture	6 559 966	6 133 908	5 862 484
Variation de trésorerie (contrôle)	697 482	- 703 974	- 975 397

ANNEXES

Au bilan consolidé du groupe WEBORAMA au 30 juin 2016, le total s'élève à 37 692 457 euros et le compte de résultat consolidé couvrant la période du 1er janvier au 30 juin 2016, présenté sous forme de liste, dégage un bénéfice global de 383 763 euros, avec un bénéfice part du groupe de 96 329 euros.

Afin de neutraliser l'impact de la dégradation du Rouble sur notre filiale russe Interactive Services, des comptes pro-forma sont également présentés. Le total du bilan consolidé pro-forma s'élève à 38 019 049 euros et le compte de résultat consolidé dégage un bénéfice global de 463 858 euros, avec un bénéfice part du groupe de 146 335 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 SARL, Weborama Ltd, Hi Média, 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. COMPTES CONSOLIDES 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 2016

Il n'y a aucun fait caractéristique au 1^{er} semestre 2016.

1.2. Comparabilité des comptes

Les comptes sont comparables.

Afin de neutraliser la forte dégradation du Rouble sur notre filiale Russe Interactive Services sur le premier semestre 2016, des comptes consolidés pro-forma au 30 juin 2016 ont été établis au taux de change du Rouble du 30 juin 2015 pour le compte de résultat et du 31 décembre 2015 pour le bilan.

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).

3. REFERENTIEL COMPTABLE REGLES ET METHODES DE CONSOLIDATION

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
Hi Média 283-288 High Holborn LONDON WC1V 7HP Reg n°:03232744	50%	Mise en équivalence	à compter du 15/12/2011
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

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

Entrée en consolidation antérieure

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

Le poste écart d'acquisition dans les comptes consolidés est composé de l'écart d'acquisition relatif à Weborama Connection, Weborama NL, Datvantage, Weborama Inc, Interactive Services, Hi Média et à Yoolink.

3.3. Règles d'évaluation

Frais de développement

Les frais de recherche et développement sont composés des frais correspondant aux efforts réalisés par l'entreprise en matière de recherche et développement sur différents projets. Projets qui sont désormais au nombre de 3 :

- Fonctionnalité de visualisation du contenu du web et regroupement sémantique,
- Intégration de la base BigSea dans la DMP, synchronisation continue de grands volumes de données,
- Spécialisation des outils de synchronisation avec les DSP, pour permettre un parallélisme (WDX distributed).

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

Les immobilisations financières sont inscrites au bilan pour leur coût d'achat. 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.

Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont évaluées à leur coût d'achat hors frais accessoires. Lorsque la valeur d'inventaire (valeur liquidative de fin d'exercice ou valeur probable de négociation ou cours coté moyen du dernier mois) est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

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.

Engagements hors bilan

Pas d'évolution par rapport à l'exercice 2015, à l'exception de la mention indiquée au paragraphe 1.1.

Changement de méthode ou d'estimation

Aucun changement de méthode ou de présentation n'est intervenu.

**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 :

	Euros
Capitaux propres 31.12.2015	17 435 572
Résultat de la période	96 329
Augmentation de K	0
Ecart de conversion IAS, ltd, Inc	264 576
Capitaux propres 30.06.2016	17 796 478

4.2. Tableau de variation des écarts d'acquisition

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

	Euros
Solde 31.12.2015	5 838 695
Complément Webo connection	
Dotation amt Webo Connection	-73 311
Dotation amt Adrime	-77 064
Dotation amt Yoolink	
Dotation amt Datvantage	-5 771
Dotation amt IAS	-50 731
Solde 30.06.2016	5 631 818

**5. COMPTES CONSOLIDES A TAUX DE CHANGE
CONSTANT**

Bilan :

(En Euros)

ACTIF	30/06/2016	31/12/2015
Actif immobilisé		
Immobilisations incorporelles	5 954 768	5 490 327
Ecart d'acquisition	5 631 818	5 838 695
Immobilisations corporelles	963 375	996 733
Immobilisations financières	833 338	718 670
	13 383 299	13 044 425
Actif circulant		
Clients et comptes rattachés	11 734 991	11 204 998
Autres créances et comptes de régularisation	6 291 603	5 607 183
Valeurs mobilières de placement	824 246	809 711
Disponibilités	5 784 909	5 052 773
	24 635 749	22 674 665
Total de l'actif	38 019 049	35 719 090
PASSIF	30/06/2016	31/12/2015
Capitaux propres (part du groupe)		
Capital	387 190	386 759
Primes	8 010 711	8 010 711
Réserves et résultat consolidés	9 488 450	9 038 102
	17 886 351	17 435 572
Part des minoritaires	378 766	223 999
Provisions pour risques et charges	211 665	250 365
Dettes		
Emprunts et dettes financières	6 145 012	4 351 369
Fournisseurs et comptes rattachés	6 849 145	7 057 292
Autres dettes et comptes de régularisation	6 548 110	6 400 493
	19 542 266	17 809 154
Total du passif	38 019 049	35 719 090

Groupe WEBORAMA
Comptes intermédiaires consolidés au 30/06/2016

Compte de résultat :

<i>En euros</i>	30/06/2016 consolidé	30/06/2015 consolidé	Exercice 2015 consolidé
	6 mois	6 mois	12 mois
Chiffre d'affaires	13 940 978	11 975 197	26 182 467
Achats directs	- 5 671 246	- 4 527 557	- 9 671 690
Marge brute	8 269 732	7 447 641	16 510 777
Production immobilisée	1 806 657	1 523 103	3 105 450
Reprises de provisions et transferts de charges	6 640	10 879	52 989
Autres produits d'exploitation	36 262	1 283	37 201
Achats de matières et Variation de stock	- 263	- 1 674	- 2 918
Autres achats et charges externes	- 2 808 100	- 2 427 454	- 4 759 962
Impôts et taxes	- 77 093	- 95 131	- 152 025
Salaires et traitements	- 3 979 310	- 3 747 015	- 8 145 401
Charges sociales	- 1 433 520	- 1 424 005	- 2 941 712
Dotations aux amortissements	- 1 572 440	- 1 354 231	- 2 718 818
Dotations aux provisions	- 56 790	- 80 698	- 142 271
Autres charges d'exploitation	- 476	- 861	- 14 637
Résultat d'exploitation	191 300	148 164	828 672
Charges et produits financiers	- 94 339	- 68 233	- 162 265
Résultat courant des entreprises intégrées	96 961	216 397	666 407
Charges et produits exceptionnels	- 94 846	- 76 367	- 224 619
Impôts sur les résultats :	-	-	-
Impôts exigibles	651 487	551 877	986 253
Impôts différés	- 18 412	- 21 390	- 36 878
Résultat net des entreprises intégrées	635 190	237 723	1 391 164
QP dans les rés. des ent. mises en équivalence	31 878	- 18 589	23 731
Dot. aux amort.des écarts d'acquisition	- 203 210	- 206 866	- 413 753
Résultat net de l'ensemble consolidé	463 858	12 268	1 001 142
Intérêts minoritaires	- 317 523	196 982	445 593
Résultat net (Part du groupe)	146 335	184 714	555 549
Nombre de titres	3 519 906	3 515 989	3 515 989
Résultat par action	0,04	-0,09	0,16
Nombre de droits	3 655 906	3 527 406	3 655 906
Résultat dilué par action	0,04	-0,09	0,15

6. Rapport d'activité de la période

Au premier semestre 2016, le résultat d'exploitation consolidé du groupe Weborama s'est établi à 93 K€, contre -148 K€ sur la même période en 2015, soit une augmentation de 163 %. A taux de change constant, le résultat d'exploitation du groupe s'est élevé à +191 K€ au premier semestre.

La marge d'exploitation s'est élevée à +0,7 % contre -1,2 % au premier semestre 2015.

Ce résultat fait suite à une croissance du chiffre d'affaires consolidé du groupe de 13,5 % au premier semestre 2016. Une croissance qui s'établissait organiquement à +18% après neutralisation de la dépréciation du rouble.

Au premier semestre, le résultat net des entreprises intégrées s'est établi à +555 K€ contre +238 K€ l'année dernière. A taux de change constant, le résultat net des entreprises intégrées s'est élevé à +635 K€.

Au 30 juin 2016, la trésorerie était de +6,6 M€ et l'endettement à moyen/long terme de 6 M€.

Le premier semestre a été marqué par la rencontre de la proposition de valeur 100% data du groupe avec le marché de la conversion des entreprises à la data. Pour mémoire, directement ou via ses partenaires agences médias, à l'international comme en France, Weborama a gagné la confiance de nombreuses nouvelles entreprises parmi lesquelles Covea, Heinz, Heineken, Quiksilver, Red Bull, Barilla, Johnson & Johnson, Bayer, Kaufmann & Broad, ..

Weborama a donc poursuivi sa politique d'investissement en R&D permettant de répondre aux attentes d'un marché évoluant favorablement : les dépenses d'innovation ont représenté 2 013 K€, en augmentation de 8% par rapport au premier semestre 2015. L'intensification des investissements en R&D a impacté favorablement le taux d'IS du groupe.

Le renforcement international de sa base de données et de ses infrastructures Big Data, la sécurité des données, le perfectionnement des fonctionnalités de sa DMP et le développement de ses solutions cross-device ont été les priorités de l'entreprise.