



Rapport financier
1^{er} semestre 2013

Sommaire

Comptes intermédiaires consolidés au 30 juin 2013	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. Rapport d'activité	p.13

GROUPE : WEBORAMA

Comptes intermédiaires consolidés
au 30 Juin 2013

BILAN CONSOLIDE

(En Euros)

ACTIF	30/06/2013	31/12/2012
Actif immobilisé		
Immobilisations incorporelles	4 138 322	3 736 875
Ecart d'acquisition	6 727 094	6 926 469
Immobilisations corporelles	616 734	697 540
Immobilisations financières	478 006	484 697
	11 960 156	11 845 581
Actif circulant		
Clients et comptes rattachés	9 801 313	9 596 809
Autres créances et comptes de régularisation	4 467 484	4 135 751
Valeurs mobilières de placement	31 282	35 225
Disponibilités	7 241 227	6 942 692
	21 541 306	20 710 478
Total de l'actif	33 501 463	32 556 058
PASSIF	30/06/2013	31/12/2012
Capitaux propres (part du groupe)		
Capital	384 137	383 867
Primes	8 010 711	8 010 711
Réserves et résultat consolidés	9 096 768	9 285 915
	17 491 616	17 680 493
Part des minoritaires	345 126	
Provisions pour risques et charges	280 875	211 665
Dettes		
Emprunts et dettes financières	4 482 481	4 728 670
Fournisseurs et comptes rattachés	5 155 432	5 839 304
Autres dettes et comptes de régularisation	5 745 933	4 095 925
	15 383 846	14 663 900
Total du passif	33 501 463	32 556 058

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

<i>En euros</i>	30/06/2013 consolidé	30/06/2012 consolidé	Exercice 2012 consolidé
	6 mois	6 mois	12 mois
Chiffre d'affaires	12 812 576	11 699 445	24 268 476
Achats directs	- 4 323 959	- 3 427 473	-7 665 625
Marge brute	8 488 616	8 271 972	16 602 851
Production stockée	-	-	0
Production immobilisée	1 089 751	1 151 220	2 332 435
Reprises de provisions et transferts de charges	31 981	26 920	101 989
Autres produits d'exploitation	9 848	33 279	37 147
Achats de matières et Variation de stock	- 2 589	- 2 927	-5 629
Autres achats et charges externes	- 2 561 225	- 2 185 871	-4 228 387
Impôts et taxes	- 118 849	- 133 444	-242 388
Salaires et traitements	- 3 818 820	- 3 224 551	-6 893 227
Charges sociales	- 1 282 805	- 1 188 675	-2 382 592
Dotations aux amortissements	- 969 555	- 749 459	-1 778 502
Dotations aux provisions	- 42 919	- 105 626	-108 615
Autres charges d'exploitation	- 128	- 861	-136 802
Résultat d'exploitation	823 307	1 891 977	3 298 278
Charges et produits financiers	- 57 895	- 13 074	-115 419
Résultat courant des entreprises intégrées	765 412	1 878 903	3 182 859
Charges et produits exceptionnels	- 169 405	8 937	-78 226
Impôts sur les résultats :	-	-	0
Impôts exigibles	227 387	62 610	479 762
Impôts différés	197 811	- 13 063	-93 262
Résultat net des entreprises intégrées	1 021 204	1 937 388	3 491 133
QP dans les rés. des ent. mises en équivalence	-	1 848	-189 089
Dot. aux amort.des écarts d'acquisition	- 203 261	- 149 420	-356 912
Résultat net de l'ensemble consolidé	817 943	1 786 120	2 945 132
Intérêts minoritaires	- 204 594	-	-
Résultat net (Part du groupe)	613 349	1 786 120	2 945 132
Résultat par action	0,18	0,51	0,84
Résultat dilué par action	0,17	0,50	0,83

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

<i>En euros</i>	30 juin 2013	30 juin 2012	Exercice 2012
<u>Flux de trésorerie liés à l'activité</u>			
Résultat net de l'exercice	817 943	1 786 120	2 945 132
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité			
- Dotations nettes aux amortissements	857 323	748 088	1 778 502
- Dotations amortis écart d'acquisition	315 493	149 420	356 912
- Résultat Yoolink MEQ	-	1 848	189 089
- Dotations nettes aux provisions (hors actif circulant)	-	-	-
- Variation des impôts différés et divers	- 197 811	11 538	93 262
Capacité d'autofinancement	1 792 949	2 697 014	5 362 897
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	- 124 524	781 765	- 454 939
Flux provenant de (affectés à) l'activité	1 668 424	3 478 778	4 907 958
<u>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissements</u>			
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	- 1 248 262	- 1 606 781	- 2 851 899
Acquisitions d'immobilisations financières	- 18 330	- 174 581	- 2 237 217
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	273	-	-
Cessions d'immobilisations financières, nettes d'impôt	-	58 088	60 764
Incidence des variations de périmètre	74 528	- 33 158	- 94 326
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissements	- 1 191 791	- 1 756 432	- 5 122 678
<u>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</u>			
Variations de capital et primes d'émission	270	-	1 100
Distributions	-	-	- 1 566 952
Encaissements provenant de nouveaux emprunts	-	193 110	275 753
Remboursements d'emprunts	- 260 252	- 142 244	- 734 289
Autres variations financières (1)	77 939	36 076	361 233
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	- 182 043	86 942	- 1 663 155
Variation de trésorerie	294 592	1 809 288	- 1 877 875
Trésorerie nette à l'ouverture	6 977 917	8 855 792	8 855 792
Trésorerie nette à la clôture	7 272 509	10 665 080	6 977 917
Variation de trésorerie (contrôle)	294 592	1 809 288	- 1 877 875

ANNEXES

Au bilan consolidé du groupe WEBORAMA au 30 juin 2013, le total s'élève à 33 501 463 euros et le compte de résultat consolidé couvrant la période du 1er janvier au 30 juin 2013, présenté sous forme de liste, dégage un bénéfice global de 817 943 euros, dont un bénéfice – part du groupe de 613 349 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, Adrime Holding BV, 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
- 4.3. Autres Créances et Dettes

5. RAPPORT D'ACTIVITE DE LA PERIODE

1. CONTEXTE GENERAL DE PRESENTATION

1.1. Faits caractéristiques du 1^{er} semestre 2013

Il n'y a aucun fait caractéristique au 1^{er} semestre 2013.

1.2. Comparabilité des comptes

Les comptes sont comparables. La société Interactive Services est consolidée par Intégration Globale.

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 CONSOLIDÉES	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
Adrime Holding BV 256, Keizersgracht 1016 EV AMSTERDAM Reg n°: 34214606	100%	Intégration Globale	à compter du 20/02/2010
Weborama Italia SRL VIA OLMETTO, 21 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 01/11/2011
Datvantage SARL 15, rue de Clavel 75019 PARIS Nr siret : 517 644 696 00018	96%	Intégration Globale	à compter du 23/05/2012
Interactive Services Orlikov lane 3 B 107139 Moscow - Russie Reg n° : 1067758700591	51%	Intégration Globale	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, Adrime Holding BV, 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 5 (Weborama Audience Manager, Weborama Campaign Manager, Weborama Audience Insight, Clones, Decision Tree). 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 2012, à l'exception de la mention indiquée au paragraphe 1.1.

Changement de méthode ou d'estimation

A l'exception d'Interactive Services dont la méthode de consolidation est l'intégration globale depuis le 1^{er} janvier 2013, aucun autre 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 31.12.2012	17 680 493
Résultat de la période	613 349
Augmentation de K	270
Distribution de dividendes	-802 172
Capitaux propres 30.06.2013	17 491 940

4.2. Tableau de variation des écarts d'acquisition

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

	Euros
Solde 31.12.2012	6 926 469
Augmentation de la participation Datavantage	3 940
Dotation amt Webo Connection	-71 707
Dotation amt Adrime	-77 064
Dotation amt Yoolink	
Dotation amt Datavantage	-3 760
Dotation amt IAS	-50 731
Solde 30.06.2013	6 727 147

4.3 Autres Créances et Dettes

Le poste autres Dettes comprend 802 k€ de dividendes en instance de distribution.

5. Rapport d'activité de la période

Le chiffre d'affaires consolidé du groupe Weborama au titre du 1^{er} semestre 2013 s'élève à 12 813 K€, contre 11 699 K€ sur la même période en 2012, soit une progression de 10%. Le chiffre d'affaires consolidé intègre désormais 100% des revenus de la filiale russe (intégration globale d'Interactive Services). En données proforma, c'est-à-dire en intégrant 100 % du chiffre d'affaires d'Interactive Services sur 2012 et 2013, on observe une contraction de l'activité de 2 %.

Le résultat d'exploitation consolidé s'établit à 823 K€, contre 1 892 K€ sur la même période en 2012.

L'accroissement des effectifs à l'international et la poursuite soutenue des investissements en R&D expliquent la baisse sensible de la rentabilité. La croissance enregistrée sur le semestre ne compense pas la hausse des coûts fixes.

La croissance du développement international s'est poursuivie au premier semestre. La part de l'activité internationale constitue 55% du chiffre d'affaires global, contre 43% sur la même période en 2012. Le lancement des opérations en Russie est particulièrement encourageant.

La marge d'exploitation s'élève à 6,3 %, contre 16,2 % sur le 1^{er} semestre 2012.

La trésorerie au 30 juin s'établit à 7,2 M€ et l'endettement à moyen/long terme est de 4,4 M€.

Weborama est précurseur dans le domaine du Big Data appliqué au média et au marketing. Elle a développé des actifs technologiques exceptionnels dans le domaine de la science de la data : une approche originale de la transformation de données brutes en valeur marketing ainsi qu'une plateforme technologique propriétaire qui permet de créer et de collecter les données média (Weborama Campaign Manager) et d'établir des segmentations marketing pour les annonceurs, leurs agences média et les éditeurs (Weborama Audience Manager). La combinaison de ces actifs rend l'offre de Weborama unique sur son marché. Des centaines de clients de premier ordre lui font confiance en France et à l'international.

Le développement du RTB et des technologies Big Data constitue une opportunité majeure pour Weborama qui entre dans l'ère du pilotage de la publicité, des médias et du marketing par la donnée.

Pour tirer profit de la révolution en cours, Weborama accélère la mutation de son organisation pour renforcer sa position de leader du marché de la data appliquée au média et au marketing. Les pôles Media et Technology sont désormais rassemblés au sein d'une plateforme unique : Weborama devient une « *audience advertising platform* » qui permet de piloter par la data l'ensemble des investissements publicitaires en ligne. Weborama commercialise cette plateforme dans tous les pays en mode *self service* ou en mode *managed services*.

Dans les mois et trimestres à venir, Weborama va continuer de se concentrer sur son objectif majeur : devenir une « *data company* » de référence, au niveau mondial. La société va donc poursuivre ses efforts en matière de technologie et de développement international.