



Rapport financier
1^{er} semestre 2014

Sommaire

Comptes intermédiaires consolidés au 30 juin 2014	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 30/06/2014

GROUPE : WEBORAMA

Comptes intermédiaires consolidés
au 30 Juin 2014

BILAN CONSOLIDE

(En Euros)

ACTIF	30/06/2014	30/06/2014	31/12/2013
		Proforma	
Actif immobilisé			
Immobilisations incorporelles	4 717 936	4 761 788	4 281 893
Ecart d'acquisition	6 357 571	6 357 571	6 561 833
Immobilisations corporelles	637 992	637 992	597 405
Immobilisations financières	516 136	516 136	519 085
	12 229 635	12 273 487	11 960 216
Actif circulant			
Clients et comptes rattachés	8 910 409	9 000 580	9 715 663
Autres créances et comptes de régularisation	4 318 650	4 368 959	4 138 129
Valeurs mobilières de placement	46 463	46 463	36 735
Disponibilités	5 345 148	5 352 127	6 123 816
	18 620 670	18 768 129	20 014 344
Total de l'actif	30 850 305	31 041 615	31 974 560
PASSIF	30/06/2014	30/06/2014	31/12/2013
Capitaux propres (part du groupe)			
Capital	384 614	384 614	384 137
Primes	8 010 711	8 010 711	8 010 711
Réserves et résultat consolidés	9 072 364	9 173 561	9 039 378
	17 467 689	17 568 886	17 434 225
Part des minoritaires	424 769	463 483	475 986
Provisions pour risques et charges	496 725	496 725	496 725
Dettes			
Emprunts et dettes financières	3 823 836	3 823 836	3 786 272
Fournisseurs et comptes rattachés	4 230 177	4 256 419	5 423 357
Autres dettes et comptes de régularisation	4 407 108	4 432 265	4 357 994
	12 461 122	12 512 521	13 567 623
Total du passif	30 850 305	31 041 615	31 974 560

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

<i>En euros</i>	30/06/2014 consolidé	30/06/2014 consolidé	30/06/2013 consolidé	Exercice 2013 consolidé
	6 mois	Proforma	6 mois	12 mois
Chiffre d'affaires	11 515 811	12 059 356	12 812 576	25 834 280
Achats directs	- 3 946 410	- 3 946 410	- 4 323 959	- 8 736 812
Marge brute	7 569 401	8 112 946	8 488 616	17 097 468
Production stockée	-	-	-	-
Production immobilisée	1 398 329	1 445 949	1 089 751	2 183 284
Reprises de provisions et transferts de charges	104 552	104 552	31 981	102 418
Autres produits d'exploitation	35 222	35 222	9 848	20 617
Achats de matières et Variation de stock	- 3 926	- 3 926	- 2 589	- 5 111
Autres achats et charges externes	- 2 217 471	- 2 522 183	- 2 561 225	- 5 220 859
Impôts et taxes	- 77 291	- 77 291	- 118 849	- 207 883
Salaires et traitements	- 3 719 981	- 3 805 944	- 3 818 820	- 7 390 342
Charges sociales	- 1 363 998	- 1 394 202	- 1 282 805	- 2 620 325
Dotations aux amortissements	- 1 141 793	- 1 153 660	- 969 555	- 2 154 679
Dotations aux provisions	- 61 783	- 65 498	- 42 919	- 85 609
Autres charges d'exploitation	- 92 266	- 92 266	- 128	- 98 397
Résultat d'exploitation	428 995	583 700	823 307	1 620 583
Charges et produits financiers	- 100 485	- 32 918	- 57 895	- 141 109
Résultat courant des entreprises intégrées	328 511	550 782	765 412	1 479 474
Charges et produits exceptionnels	- 67 292	- 67 292	- 169 405	- 494 612
Impôts sur les résultats :	-	-	-	-
Impôts exigibles	195 549	181 029	227 387	476 686
Impôts différés	48 742	48 742	197 811	- 22 332
Résultat net des entreprises intégrées	505 509	713 261	1 021 204	1 439 216
QP dans les rés. des ent. mises en équivalence	- 7 941	- 7 941	-	35 883
Dot. aux amort. des écarts d'acquisition	- 204 261	- 204 261	- 203 261	- 408 523
Résultat net de l'ensemble consolidé	293 307	501 058	817 943	1 066 576
Intérêts minoritaires	- 265 641	- 351 379	- 204 594	475 732
Résultat net (Part du groupe)	27 666	149 679	613 349	590 844
Nombre de titres	3 496 456	3 496 456	3 492 153	3 492 153
Résultat par action	0,01	0,04	0,18	0,17
Nombre de droits	3 546 209	3 546 209	3 550 204	3 541 654
Résultat dilué par action	0,01	0,04	0,17	0,17

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

<i>En euros</i>	30 juin 2014	30 juin 2014	30 juin 2013	Exercice 2013
		Proforma		
<u>Flux de trésorerie liés à l'activité</u>				
Résultat net de l'exercice	27 664	149 678	817 943	1 066 577
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité				
- Dotations nettes aux amortissements	1 138 155	1 150 022	857 323	2 154 679
- Dotations amortis écart d'acquisition	204 261	204 261	315 493	408 523
- Résultat Yoolink MEQ	7 941	7 941	-	35 883
- Dotations nettes aux provisions (hors actif circulant)	-	-	-	285 060
- Variation des impôts différés	48 742	48 742	197 811	22 772
Capacité d'autofinancement	1 329 279	1 463 160	1 792 949	3 901 727
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	255 058	145 160	124 524	674 959
Flux provenant de (affectés à) l'activité	1 584 337	1 608 320	1 668 424	3 226 768
<u>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissements</u>				
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	1 614 784	1 670 503	1 248 262	2 578 635
Acquisitions d'immobilisations financières	5 670	5 670	18 330	65 965
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	-	-	273	150
Cessions d'immobilisations financières, nettes d'impôt	677	677	-	2 441
Incidence des variations de périmètre	-	-	74 528	74 528
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissements	1 619 777	1 675 496	1 191 791	2 567 481
<u>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</u>				
Variations de capital et primes d'émission	-	-	270	270
Distributions	31 111	31 111	-	907 238
Encaissements provenant de nouveaux emprunts	142 811	142 810	-	68 215
Remboursements d'emprunts	825 089	825 089	260 252	1 079 868
Autres variations financières (1)	20 113	18 602	77 939	441 971
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	733 502	694 788	182 043	1 476 651
Variation de trésorerie	768 940	761 962	294 592	817 365
Trésorerie à l'ouverture	6 160 552	6 160 552	6 977 917	6 977 917
Trésorerie à la clôture	5 391 611	5 398 590	7 272 509	6 160 552
Variation de trésorerie (contrôle)	768 941	761 962	294 592	817 365

ANNEXES

Au bilan consolidé du groupe WEBORAMA au 30 juin 2014, le total s'élève à 30 850 305 euros et le compte de résultat consolidé couvrant la période du 1er janvier au 30 juin 2014, présenté sous forme de liste, dégage un bénéfice global de 293 307 euros, dont un bénéfice – part du groupe de 27 666 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 s'élève à 31 041 615 euros et le compte de résultat consolidé dégage un bénéfice global de 501 058 euros, dont un bénéfice – part du groupe de 149 679 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

5. RAPPORT D'ACTIVITE DE LA PERIODE

1. CONTEXTE GENERAL DE PRESENTATION

1.1. Faits caractéristiques du 1^{er} semestre 2014

Il n'y a aucun fait caractéristique au 1^{er} semestre 2014.

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 2014, des comptes consolidés pro-forma au 30 juin 2014 ont été établis au taux de change du Rouble du 30 juin 2013.

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 Mirmesnil 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 15/12/2011
Datvantage SARL 15, rue de Clavel 75019 PARIS Nr siret : 517 644 696 00018	98%	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.

Groupe WEBORAMA

Comptes intermédiaires consolidés au 30/06/2014

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 3 :

- Projet New Data Factory (refonte de la plateforme de construction de profils),
- Refonte du projet WAI (version 2), nouvelle architecture technique,
- Evolution du produit WAM,

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.

Groupe WEBORAMA

Comptes intermédiaires consolidés au 30/06/2014

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 2013, 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 31.12.2013	17 434 225
Résultat de la période	27 666
Augmentation de K	
Ecart de conversion	5 803
Capitaux propres 30.06.2014	17 467 694

Proforma	Euros
Capitaux propres 31.12.2013	17 434 225
Résultat de la période	149 679
Augmentation de K	
Ecart de conversion	-15 014
Capitaux propres 30.06.2014	17 568 890

4.2. Tableau de variation des écarts d'acquisition

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

	Euros
Solde 31.12.2013	6 561 833
Augmentation de la participation Datvantage	
Dotation amt Webo Connection	-71 707
Dotation amt Adrime	-77 064
Dotation amt Yoolink	
Dotation amt Datvantage	-4 760
Dotation amt IAS	-50 731
Solde 30.06.2014	6 357 571

5. Rapport d'activité de la période

Le chiffre d'affaires consolidé du groupe Weborama au titre du 1^{er} semestre 2014 s'élève à 11 516 K€, contre 12 813 K€ sur la même période en 2013, soit une diminution de 10 %. En croissance organique, c'est-à-dire en neutralisant la dégradation du Rouble sur la période et à périmètre constant, la variation ressort à -6 %.

Le résultat d'exploitation consolidé s'établit à 429 K€, contre 823 K€ sur la même période en 2013.

La croissance du développement international s'est poursuivie au premier semestre. La part de l'activité internationale constitue 69 % du chiffre d'affaires global, contre 55 % sur la même période en 2013.

La marge d'exploitation s'élève à 3,7 %, contre 6,3 % sur le 1^{er} semestre 2013.

Cette baisse de la rentabilité d'exploitation s'explique partiellement (36 %) par la baisse du rouble qui impacte les comptes de notre filiale russe. Le résultat d'exploitation en croissance organique ressort à 584 K€.

Le développement international a également pesé sur la rentabilité. Le Groupe a poursuivi son expansion géographique sur les zones hors Europe, augmentant ses effectifs (commerciaux, chefs de projets). Dans un contexte de baisse du CA (baisse du marché display, fin des revenus ad-network), la marge d'exploitation est impactée.

La trésorerie au 30 juin s'établit à 5,4 M€ et l'endettement à moyen/long terme est de 3,8 M€.

Les investissements s'établissent à 1 614 K€, soit 14 % du CA. Le Groupe intensifie ses investissements dans les data technologies (data management platform, data science, infrastructure big data). Ces investissements sont autofinancés. Le cash-flow issu de l'exploitation s'est quasiment maintenu : 1 584 K€ vs 1 668 K€ en 2013.

Le Groupe achève cette année la mutation de son modèle économique. Les revenus de l'activité historique d'ad-network sont remplacés par des revenus issus de la data (technologie, segmentation) et de l'activité internationale.