



Rapport financier
1^{er} semestre 2015

Sommaire

Comptes intermédiaires consolidés au 30 juin 2015	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 30/06/2015

GROUPE : WEBORAMA

Comptes intermédiaires consolidés
au 30 Juin 2015

BILAN CONSOLIDE

(En Euros)

ACTIF	30/06/2015	31/12/2014
Actif immobilisé		
Immobilisations incorporelles	5 226 228	4 917 332
Ecart d'acquisition	6 045 161	6 257 179
Immobilisations corporelles	787 267	651 771
Immobilisations financières	587 157	566 871
	12 645 812	12 393 153
Actif circulant		
Clients et comptes rattachés	8 921 348	8 711 763
Autres créances et comptes de régularisation	5 847 441	4 562 349
Valeurs mobilières de placement	784 418	408 323
Disponibilités	5 349 490	6 429 558
	20 902 696	20 111 993
Total de l'actif	33 548 509	32 505 146
PASSIF	30/06/2015	31/12/2014
Capitaux propres (part du groupe)		
Capital	386 778	385 446
Primes	8 010 711	8 010 711
Réserves et résultat consolidés	8 682 509	8 794 338
	17 079 999	17 190 495
Part des minoritaires	1 046 842	744 720
Provisions pour risques et charges	211 665	211 665
Dettes		
Emprunts et dettes financières	5 177 917	5 002 391
Fournisseurs et comptes rattachés	4 693 072	4 376 673
Autres dettes et comptes de régularisation	5 339 015	4 979 202
	15 210 004	14 358 266
Total du passif	33 548 509	32 505 146

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

<i>En euros</i>	30/06/2015 consolidé	30/06/2014 consolidé	Exercice 2014 consolidé
	6 mois	6 mois	12 mois
Chiffre d'affaires	11 975 197	11 515 811	23 924 997
Achats directs	- 4 527 557	- 3 946 410	- 8 345 574
Marge brute	7 447 641	7 569 401	15 579 423
Production immobilisée	1 523 103	1 398 329	2 759 305
Reprises de provisions et transferts de charges	10 879	104 552	146 377
Autres produits d'exploitation	1 283	35 222	68 537
Achats de matières et Variation de stock	- 1 674	- 3 926	- 6 012
Autres achats et charges externes	- 2 427 454	- 2 217 471	- 4 709 742
Impôts et taxes	- 95 131	- 77 291	- 179 241
Salaires et traitements	- 3 747 015	- 3 719 981	- 7 199 499
Charges sociales	- 1 424 005	- 1 363 998	- 2 706 428
Dotations aux amortissements	- 1 354 231	- 1 141 793	- 2 438 740
Dotations aux provisions	- 80 698	- 61 783	- 175 163
Autres charges d'exploitation	- 861	- 92 266	- 100 353
Résultat d'exploitation	- 148 164	428 995	1 038 464
Charges et produits financiers	- 68 233	- 100 485	- 245 966
Résultat courant des entreprises intégrées	- 216 397	328 511	792 498
Charges et produits exceptionnels	- 76 367	- 67 292	- 206 393
Impôts sur les résultats :	-	-	-
Impôts exigibles	551 877	195 549	529 338
Impôts différés	- 21 390	48 742	99 722
Résultat net des entreprises intégrées	237 723	505 509	1 215 164
QP dans les rés. des ent. mises en équivalence	- 18 589	- 7 941	- 63 771
Dot. aux amort.des écarts d'acquisition	- 206 866	- 204 261	- 413 989
Résultat net de l'ensemble consolidé	12 268	293 307	737 404
Intérêts minoritaires	196 982	265 641	613 437
Résultat net (Part du groupe)	- 184 714	27 666	123 967
Nombre de titres	3 515 989	3 496 456	3 504 056
Résultat par action	-0,09	0,01	0,04
Nombre de droits	3 527 406	3 546 209	3 532 406
Résultat dilué par action	-0,09	0,01	0,04

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

<i>En euros</i>	30 juin 2015	30 juin 2014	Exercice 2014
<u>Flux de trésorerie liés à l'activité</u>			
Résultat net de l'exercice	12 269	27 664	737 404
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité	-		
- Dotations nettes aux amortissements	1 349 914	1 138 155	2 439 413
- Dotations amortis écart d'acquisition	206 866	204 261	413 989
- Résultat Yoolink MEQ	18 589	7 941	63 771
- Dotations nettes aux provisions (hors actif circulant)	-	-	183 821
- Variation des impôts différés	21 390	48 742	99 722
Capacité d'autofinancement	1 609 028	1 329 279	3 371 034
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	- 326 993	255 058	122 636
Flux provenant de (affectés à) l'activité	1 282 036	1 584 337	3 493 670
<u>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissements</u>			
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	- 1 794 306	- 1 614 784	- 3 130 701
Acquisitions d'immobilisations financières	- 38 876	- 5 670	- 227 894
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	-	-	1 484
Cessions d'immobilisations financières, nettes d'impôt	5 152	677	7 002
Incidence des variations de périmètre	-	-	-
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissements	- 1 828 030	- 1 619 777	- 3 350 109
<u>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</u>			
Variations de capital et primes d'émission	-	-	-
Distributions	- 19 767	- 31 111	- 31 116
Encaissements provenant de nouveaux emprunts	-	142 811	1 500 000
Remboursements d'emprunts	- 337 343	- 825 089	- 1 116 190
Ecart de conversion	199 128		681 285
Autres variations financières (1)	-	20 113	862 360
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	- 157 981	- 733 502	533 769
Variation de trésorerie	- 703 974	- 768 940	677 330
Trésorerie à l'ouverture	6 837 882	6 160 552	6 160 552
Trésorerie à la clôture	6 133 908	5 391 612	6 837 882
Variation de trésorerie (contrôle)	- 703 974	- 768 940	677 330

ANNEXES

Au bilan consolidé du groupe WEBORAMA au 30 juin 2015, le total s'élève à 33 548 509 euros et le compte de résultat consolidé couvrant la période du 1er janvier au 30 juin 2015, présenté sous forme de liste, dégage un bénéfice global de 12 268 euros, mais une perte – part du groupe de 184 714 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 33 181 413 euros et le compte de résultat consolidé dégage un bénéfice global de 238 806 euros, mais une perte – part du groupe de 29 089 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 2015

Il n'y a aucun fait caractéristique au 1^{er} semestre 2015.

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 2015, des comptes consolidés pro-forma au 30 juin 2015 ont été établis au taux de change du Rouble du 30 juin 2014 pour le compte de résultat et du 31 décembre 2014 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 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
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	99%	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 :

- Visualisation d'un corpus Big Data,
- Outil de monitoring métier globalisé à la plateforme,
- Architecture avancée de stockage de données pour la DMP,

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 2014, 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 31.12.2014	17 190 495
Résultat de la période	-184 714
Augmentation de K	0
Ecart de conversion IAS, ltd, Inc	74 217
Capitaux propres 30.06.2015	17 079 999

4.2. Tableau de variation des écarts d'acquisition

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

	Euros
Solde 31.12.2014	6 257 179
Complément Webo connection	-5 152
Dotation amt Webo Connection	-73 311
Dotation amt Adrime	-77 064
Dotation amt Yoolink	
Dotation amt Datvantage	-5 760
Dotation amt IAS	-50 731
Solde 30.06.2015	6 045 161

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

Bilan :

(En Euros)

ACTIF	30/06/2015	31/12/2014
Actif immobilisé		
Immobilisations incorporelles	5 264 204	4 917 332
Ecart d'acquisition	6 045 161	6 257 179
Immobilisations corporelles	787 267	651 771
Immobilisations financières	587 157	566 871
	12 683 788	12 393 153
Actif circulant		
Clients et comptes rattachés	8 723 821	8 711 763
Autres créances et comptes de régularisation	5 669 821	4 562 349
Valeurs mobilières de placement	784 418	408 323
Disponibilités	5 319 565	6 429 558
	20 497 625	20 111 993
Total de l'actif	33 181 413	32 505 146
PASSIF	30/06/2015	31/12/2014
Capitaux propres (part du groupe)		
Capital	386 778	385 446
Primes	8 010 711	8 010 711
Réserves et résultat consolidés	8 581 229	8 794 338
	16 978 718	17 190 495
Part des minoritaires	870 924	744 720
Provisions pour risques et charges	211 665	211 665
Dettes		
Emprunts et dettes financières	5 177 917	5 002 391
Fournisseurs et comptes rattachés	4 630 303	4 376 673
Autres dettes et comptes de régularisation	5 311 887	4 979 202
	15 120 106	14 358 266
Total du passif	33 181 413	32 505 146

Groupe WEBORAMA
Comptes intermédiaires consolidés au 30/06/2015

Compte de résultat :

<i>En euros</i>	30/06/2015 consolidé	30/06/2014 consolidé	Exercice 2014 consolidé
	6 mois	6 mois	12 mois
Chiffre d'affaires	12 941 252	11 515 811	23 924 997
Achats directs	- 4 893 087	- 3 946 410	- 8 345 574
Marge brute	8 048 164	7 569 401	15 579 423
Production immobilisée	1 577 645	1 398 329	2 759 305
Reprises de provisions et transferts de charges	10 879	104 552	146 377
Autres produits d'exploitation	1 283	35 222	68 537
Achats de matières et Variation de stock	- 1 674	- 3 926	- 6 012
Autres achats et charges externes	- 2 640 702	- 2 217 471	- 4 709 742
Impôts et taxes	- 95 131	- 77 291	- 179 241
Salaires et traitements	- 3 861 349	- 3 719 981	- 7 199 499
Charges sociales	- 1 467 575	- 1 363 998	- 2 706 428
Dotations aux amortissements	- 1 367 917	- 1 141 793	- 2 438 740
Dotations aux provisions	- 86 975	- 61 783	- 175 163
Autres charges d'exploitation	- 861	- 92 266	- 100 353
Résultat d'exploitation	115 788	428 995	1 038 464
Charges et produits financiers	- 74 627	- 100 485	- 245 966
Résultat courant des entreprises intégrées	41 161	328 511	792 498
Charges et produits exceptionnels	- 76 367	- 67 292	- 206 393
Impôts sur les résultats :	-	-	-
Impôts exigibles	528 712	195 549	529 338
Impôts différés	- 29 244	48 742	99 722
Résultat net des entreprises intégrées	464 261	505 509	1 215 164
QP dans les rés. des ent. mises en équivalence	- 18 589	- 7 941	- 63 771
Dot. aux amort.des écarts d'acquisition	- 206 866	- 204 261	- 413 989
Résultat net de l'ensemble consolidé	238 806	293 307	737 404
Intérêts minoritaires	267 896	265 641	613 437
Résultat net (Part du groupe)	- 29 089	27 666	123 967
Nombre de titres	3 515 989	3 496 456	3 504 056
Résultat par action	-0,05	0,01	0,04
Nombre de droits	3 527 406	3 546 209	3 532 406
Résultat dilué par action	-0,05	0,01	0,04

6. Rapport d'activité de la période

Le chiffre d'affaires consolidé du groupe Weborama au titre du 1^{er} semestre 2015 s'élève à 11 975 K€, contre 11 513 K€ sur la même période en 2014, soit une augmentation de 4 %. A rouble constant, la variation ressort à +12 %.

L'activité internationale est stable à 69 % du chiffre d'affaires total du groupe sur l'ensemble du 1^{er} semestre.

Le résultat d'exploitation consolidé s'établit à - 148 K€, contre 429 K€ sur la même période en 2014.

La marge d'exploitation s'élève à -1,2 %, contre 3,7 % sur le 1^{er} semestre 2014.

Cette baisse de la rentabilité d'exploitation s'explique notamment par la baisse du rouble qui impacte les comptes de notre filiale russe. A rouble constant, le résultat d'exploitation reste positif à 116 K€. La crise en Russie a également affecté de façon sensible le taux de marge brute de l'activité historique de notre filiale russe.

Le groupe a continué de renforcer ses équipes R&D (+20%) afin de poursuivre sa stratégie d'innovation dans la data. L'opportunité de maintenir son leadership sur un marché en très forte croissance nécessite en effet une intensification des investissements dans la technologie de DMP.

Le résultat net des entreprises intégrées s'établit à 238 K€ contre 506 K€.

A rouble constant, le résultat net des entreprises intégrées est quasiment stable : 464 K€ contre 506 K€. L'intensification des investissements en R&D impacte favorablement le taux IS du groupe.

La trésorerie au 30 juin s'établit à 6,1 M€ et l'endettement à moyen/long terme est de 5,1 M€.

Les investissements s'établissent à 1 794 K€ en augmentation de 13% par rapport à l'exercice précédent. Le Groupe intensifie ses investissements dans les data technologies (data management platform, data science, infrastructure big data). Le cash-flow issu de l'exploitation s'établit à 1 282 K€ vs 1 584 K€ en 2014.

Les récents gains de contrats majeurs dans le domaine du management de la data (La Redoute, La Poste, etc.) valident le positionnement du Groupe. La société va poursuivre ses investissements dans l'innovation et la technologie afin d'atteindre son but : devenir le leader européen de data.