

LEADMEDIA GROUP

Société anonyme à Conseil d'Administration au capital social de 1.140.954,75 euros

Siège social : 85, rue Jouffroy d'Abbans -75 017 PARIS

504 914 094 R.C.S PARIS



RAPPORT FINANCIER

ANNUEL 2012

1. RAPPORT DE GESTION (COMPTES SOCIAUX CLOS LE 31 DECEMBRE 2012 ET COMPTES CONSOLIDES CLOS LE 31 DECEMBRE 2012).....	3
2. COMPTES SOCIAUX ANNUELS 2012	29
3. COMPTES CONSOLIDES ANNUELS 2012.....	49
4. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES SOCIAUX.....	84
5. RAPPORTS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES.....	86

1. RAPPORT DE GESTION (COMPTES SOCIAUX CLOS LE 31 DECEMBRE 2012 ET COMPTES CONSOLIDES CLOS LE 31 DECEMBRE 2012)

Mesdames, Messieurs et chers Actionnaires,

Conformément à la loi et aux statuts, nous vous avons réunis en Assemblée Générale Ordinaire Annuelle afin de vous rendre compte de l'activité de la société LeadMedia Group (la "Société") et de ses filiales au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2012, des résultats de cette activité et des perspectives d'avenir, et de soumettre à votre approbation les comptes annuels et les comptes consolidés au cours dudit exercice.

Le présent rapport porte à la fois (i) sur les comptes sociaux de la Société et (ii) sur les comptes consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2012.

Les comptes qui vous sont présentés ont été établis en suivant les mêmes méthodes que lors de l'exercice précédent, dans le respect des dispositions du plan comptable, et en observant les principes de prudence et de sincérité.

Vous trouverez annexés au présent rapport les comptes sociaux, comprenant le bilan, le compte de résultat et l'annexe, ainsi que les comptes consolidés. Par ailleurs, le rapport spécial établi conformément à l'article L.225-197-4 du Code de Commerce dans le cadre de l'attribution d'actions gratuites effectuée au cours de l'exercice est également annexé au présent rapport de gestion.

Nous vous rappelons que notre Société a pour objet social :

- L'édition, l'achat, la vente et la production de tous contenus par voie digitale, de télécommunication ou sur un site web, tous conseils commerciaux et services fournis en ligne à partir d'une base de données informatique ou de l'Internet ou de contenus digitaux d'une manière générale ;
- Le conseil, la conception, la mise au point, la réalisation, l'hébergement, la gestion, la distribution, l'achat et la commercialisation sous quelques formes que ce soit de services, technologies et contenus numériques ou non, basés sur les technologies de l'information ;
- La prospection publicitaire et la gestion d'espace publicitaire sur tous supports numériques ;
- Le conseil et l'assistance commerciale, administrative et technique à toutes entreprises ou organismes qu'ils soient publics, semi-publics ou privés ;
- La participation à toutes opérations de courtage et d'intermédiaire ;
- La participation de la Société par tous moyens et sous quelques formes que ce soit de toutes entreprises et à toutes sociétés créées ou à créer ;
- La gestion d'un portefeuille de valeurs mobilières, l'acquisition de tous droits sociaux sous toutes leurs formes, de tous biens corporels ou incorporels, meubles ou immeubles, en totalité ou en partie le tout pour son propre compte ;
- La participation de la Société dans toutes opérations commerciales ou industrielles pouvant se rattacher directement ou indirectement sous quelque forme ou de quelque manière que ce soit, à l'objet précité, et généralement toutes opérations commerciales, industrielles, mobilières ou immobilières, financières pouvant se rattacher directement ou indirectement, en totalité ou en partie, à l'objet social et à tous objets similaires ou connexes, susceptibles d'en faciliter l'extension ou le développement.

ACTIVITE DE LA SOCIETE ET DE SES FILIALES ET EVOLUTION AU COURS DE L'EXERCICE 2012

Analyse de l'activité, progrès réalisés et difficultés rencontrées par la Société et ses filiales

LeadMedia Group est un acteur majeur du marketing online spécialisé dans l'acquisition et la fidélisation de prospects et clients sur Internet. Fort d'un portefeuille de technologies propriétaires innovantes et d'une équipe de 150 spécialistes, LeadMedia Group a développé un véritable savoir-faire dans le « data marketing » : génération de contacts qualifiés et solutions de fidélisation.

➤ Evénements importants au cours de l'exercice

L'année 2012 restera marquée par plusieurs événements importants survenus au cours de l'exercice et ayant influé de manière positive sur la Société et ses filiales.

A l'image des exercices précédents, l'exercice 2012 a été très dynamique au niveau de l'activité du Groupe avec une croissance du chiffre d'affaires consolidé de 23 % en données publiées et d'environ 34 % sur une base pro forma (compte de résultat pro forma établi afin de présenter l'activité du groupe sur l'ensemble de l'année 2012 en réputant réalisée depuis le 1^{er} janvier 2012 la prise de contrôle des sociétés du groupe Shopbot). Au 31 décembre 2012, le chiffre d'affaires consolidé s'établit ainsi à 23.536 K€, contre 19.144 K€ un an plus tôt. Le chiffre d'affaires pro forma est de 25.610 K€.

La croissance de l'activité sur l'année 2012 est conforme aux anticipations du Groupe tant sur le plan géographique que sur le plan mix produits. Cette progression est liée au dynamisme soutenu des marchés sur lesquels intervient LeadMedia Group, à la valeur ajoutée de l'expertise du Groupe sur ses domaines de prédilection et à l'intégration réussie des activités acquises dernièrement. Plus précisément, en juillet 2012, LeadMedia a mené avec succès l'acquisition de la société YFC SAS, plateforme française éditrice des sites Internet Shopbot spécialisée dans la génération de contacts qualifiés pour e-commerçants. Le Groupe Shopbot (YFC SAS) a réalisé un chiffre d'affaires de 4,9 M€ et un résultat d'exploitation d'environ 2,1 M€ au cours de l'année 2012 (le Groupe Shopbot a été intégré à partir de juillet 2012). Employant 35 personnes, Shopbot est basée en France avec des implantations au Brésil, en Australie et au Canada.

Au Brésil, la bonne tenue des activités tient notamment à l'approfondissement de l'offre éditoriale de LeadMedia Group et à l'expertise développée dans le domaine des réseaux sociaux, mais aussi à un environnement de marché favorable à l'e-commerce et au secteur digital au Brésil en 2012. Par ailleurs, le nouveau record d'affluence enregistré sur le site Internet de la filiale brésilienne Busca Descontos à l'occasion du « Black Friday » brésilien témoigne également de la bonne progression des activités dans le pays. En effet, pendant l'édition 2012 du Black Friday, les internautes brésiliens ont dépensé auprès de l'ensemble des e-commerçants participants près de 80 M d'euros (217 M de Reals), soit une croissance de 117 % par rapport à 2011. Près de 300 000 offres ou produits ont été proposés (contre 68 000 en 2011) par plus de 300 sites clients du Groupe tels que Walmart, Dell, Magazine Luiza, TAM, Netshoes (contre 53 e-commerçants en 2011).

D'un point de vue plus technique, les efforts mis en œuvre par LeadMedia Group en matière d'innovation technologique ont permis notamment le lancement de Graph Insider en 2012, une plateforme technologique de gestion des interactions avec les réseaux sociaux. Suite à ce lancement, LeadMedia Group détient 52 % du capital de Graph Insider et assure le financement du développement de la plateforme technologique de la société.

D'un point de vue commercial, l'année 2012 a donc été dynamique avec la signature de nouveaux contrats significatifs comme par exemples Leroy Merlin, Mondial Assistance et Bouygues Telecom en France. Au Brésil, Adidas, Trip (compagnie aérienne), Groupe Rocket, Webjet, E-Destinos (agence de voyages), Staples (fournitures de bureaux) ou encore Hering (mode) font partie des nouvelles références du Groupe pour l'exercice 2012.

Enfin, il est précisé que début 2012 la Société a remboursé le solde de la dette financière contractée auprès de la société Netbooster en 2008, soit un montant de remboursement de 475 K€. Au cours de l'exercice, la Société a également mis en place une intégration fiscale avec sa filiale R.

➤ **Résultats des comptes sociaux clos au 31 décembre 2012**

En introduction des informations qui suivent, il convient de préciser que les comptes sociaux ne sont pas représentatifs de l'activité du Groupe compte tenu du rôle de pure holding de la société mère du Groupe. Seuls les comptes consolidés présentent les éléments d'information permettant de bien comprendre l'évolution de l'activité du Groupe.

Au titre de l'exercice 2012, clos le 31 décembre 2012, le chiffre d'affaires social s'élève à 83 K euros, contre 148 K euros en 2011. Le différentiel s'explique essentiellement par une réduction des prestations de Management facturées par la maison mère au cours de l'exercice 2012.

Sur la base d'un montant des produits d'exploitation de 104 K euros et d'un montant des charges d'exploitation de 722 K euros, le résultat d'exploitation pour la période ressort à (618) K euros, contre (279) K euros un an plus tôt. L'évolution à la baisse du résultat d'exploitation de la maison mère entre 2012 et 2011 est essentiellement liée aux recours à des prestations externes enregistrées dans le poste Autres Achats et Charges Externes (conseil en stratégie, location immobilière, honoraires divers, etc.).

Au 31 décembre 2012, le résultat financier s'établit à 74 K euros contre 1 K euros au terme de l'exercice 2011 et le résultat net s'établit à (335) K euros contre (247) K euros en 2011.

Le montant des capitaux propres de la Société LeadMedia Group s'élève à 16.539 K euros au 31 décembre 2012, à comparer à 16.087 K euros au 31 décembre 2011, montant multiplié par plus de 4 par rapport à 2010 suite à l'introduction en bourse de la Société en juin 2011 et à l'augmentation de capital effectuée pour un montant de 12.500 K euros. Au terme de l'exercice 2012, la trésorerie nette de l'endettement financier s'élève à 841 K euros, à comparer à un montant de 6.187 K euros un an plus tôt. Cette évolution est liée aux différentes utilisations de la trésorerie au cours de l'exercice 2012, notamment dans le cadre de l'acquisition du Groupe Shopbot, de la création de Graph Insider ou encore des prises de participation dans les sociétés Dynadmic et Seven A.

Le total net du bilan au 31 décembre 2012 s'établit à 20.148 K euros contre 17.416 K euros un an plus tôt.

	2012	2011
Chiffre d'affaires	83 K€	148 K€
Résultat d'exploitation	(618) K€	(279) K€
Résultat net	(335) K€	(247) K€
Capitaux propres	16.539 K€	16.087 K€
Trésorerie nette de l'endettement financier	841 K€	6.187 K€
Total du bilan	20.148 K€	17.416 K€

➤ **Résultats des comptes consolidés clos au 31 décembre 2012**

Au titre de l'exercice 2012, clos le 31 décembre 2012, le chiffre d'affaires consolidé s'élève à 23.536 K euros, en croissance de 23 % en données publiées et d'environ 34 % sur une base pro forma (compte de résultat pro forma établi afin de présenter l'activité du groupe sur l'ensemble de l'année 2012 en réputant réalisée depuis le 1^{er} janvier 2012 la prise de contrôle des sociétés du groupe Shopbot).

La marge brute de l'exercice s'établit à 14.250 K euros en valeur, montant incluant les autres produits, dont 217 K euros de CIR, et à 61 % en pourcentage du chiffre d'affaires, contre respectivement 9.324 K euros, montant incluant les autres produits, dont 141 K euros de CIR, et 49 % en 2011. La marge brute 2012 est donc en croissance de 53 % par rapport à 2011 (+ 12 points de base pour le taux de marge brute). Cette progression reflète d'une part la gestion maîtrisée des achats externes et d'autre part la stratégie d'intégration verticale déployée par le Groupe. La dynamique des activités éditoriales, ainsi que la montée en puissance des activités brésiliennes, ont notamment contribué à cette progression nettement supérieure à celle du chiffre d'affaires.

Sur la base d'un montant des produits d'exploitation de 24.645 K euros et un montant des charges d'exploitation de 22.064 K euros, le résultat d'exploitation pour la période ressort à 2.580 K euros, contre 1.586 K euros un an plus tôt, soit une croissance de 63 %. Le Groupe améliore ainsi sa marge d'exploitation qui passe de 8,3 % en 2011 à 11,0 % en 2012 et ce malgré une politique d'investissement volontariste en termes d'innovations technologiques, politique destinée à renforcer de manière continue l'expertise technique du Groupe, qui mécaniquement a pesé sur le niveau de rentabilité de LeadMedia.

Au 31 décembre 2012, le résultat financier s'établit à (215) K euros contre (293) K euros au terme de l'exercice 2011 et correspondant essentiellement aux intérêts de la dette financière des activités au Brésil. Le résultat net des sociétés intégrées avant amortissements des écarts d'acquisition (amortissement du Goodwill) s'élève à 1.567 K euros (contre 959 K euros en 2011). Le résultat net de l'ensemble consolidé (après amortissement des écarts d'acquisition) est de 428 K euros sur la période (contre 265 K euros en 2011) après prise en compte d'un montant d'amortissement du Goodwill de 1 139 K euros (normes French GAAP). In fine, le résultat net part du Groupe s'élève à 284 K euros contre 44 K euros en 2011.

Le montant des capitaux propres du Groupe s'élève à 17.451 K euros contre 16.183 K euros en 2011. Pour rappel, LeadMedia s'est introduite en bourse en juin 2011, renforçant par la même occasion sa structure financière au travers d'une augmentation de capital de 12.500 K euros.

Le total net du bilan consolidé au 31 décembre 2012 s'établit à 31.047 K euros contre 27.060 K euros un an plus tôt.

Au niveau de la trésorerie, le Groupe présentait une trésorerie brute de 8.670 K euros (dont 2.013 K euros de valeurs mobilières de placement) pour un endettement financier de 227 K euros.

	2012	2011
Chiffre d'affaires	23.536 K€	19.144 K€
Marge Brute d'exploitation	14.250 K€	9.324 K€
Résultat d'exploitation	2.580 K€	1.586 K€
Résultat net Part du Groupe	284 K€	44 K€
Capitaux propres du Groupe	17.451 K€	16.183 K€
Trésorerie nette de l'endettement financier	8.444 K€	8.789 K€
Total du bilan	31.047 K€	27.060 K€

➤ **Affectation du résultat**

Nous vous proposons d'affecter le résultat déficitaire de l'exercice clos le 31 décembre 2012, d'un montant de 335.472,60 euros, de la façon suivante :

- Affectation au compte « report à nouveau » pour : 335.472,60 euros

Conformément aux dispositions de l'article 243 bis du Code Général des Impôts, nous vous rappelons que la Société n'a procédé à la distribution d'aucun dividende au titre des trois exercices précédents.

➤ **Dépenses non déductibles fiscalement**

Conformément à l'article 223 quater du Code Général des Impôts, nous vous demanderons de constater qu'aucune charge ni aucune dépense somptuaire visée à l'article 39-4 du même code n'a été enregistrée au cours de l'exercice 2012.

➤ **Tableau des résultats des cinq derniers exercices**

Conformément aux dispositions de l'article R. 225-102, le tableau faisant apparaître les résultats de la Société au cours des cinq derniers exercices est annexé au présent rapport.

Situation de l'endettement

Au 31 décembre 2012, LeadMedia Group présente dans ses comptes consolidés un montant de dettes financières de 227 K euros, contre 513 K euros un an plus tôt.

Le montant de 227 K euros comprend des concours bancaires courants souscrits par la société Media Factory (200 K euros) et des soldes créditeurs de banque (16 K euros). Le solde des dettes (10 K euros) correspond à des engagements de crédit-bail constatés à l'entrée de périmètre des sociétés Media Factory et Digital Me.

Information sur les fournisseurs et sur les délais de paiement

En application de la loi, nous vous présentons la décomposition du solde des dettes fournisseurs de la Société LeadMedia Group à la date du 31 décembre 2012 et par date d'échéance, solde dont le montant s'élève à 77 K euros. A noter que le montant des dettes fournisseurs dont les factures sont non parvenues s'élève à 142 K (échéance à plus de 2 mois).

La décomposition du solde des dettes fournisseurs est la suivante :

	Solde comptable au 31 décembre	Dettes échues	Dettes à échéance à moins de 2 mois	Dettes à échéance à plus de 2 mois
Exercice 2012	77 K €	11 K €	60 K €	6 K €
Exercice 2011	70 K €	39 K €	25 K €	6 K €

Recherche et développement

Depuis le 28 mars 2011, LeadMedia Group bénéficie du label « Entreprise Innovante » délivré par Oséo et rendant la Société éligible aux Fonds Communs de Placement dans l'Innovation (FCPI). Cette labellisation met en avant le caractère innovant des solutions développées par LeadMedia Group, notamment la filiale R qui bénéficie d'une forte dimension technologique au sein du Groupe.

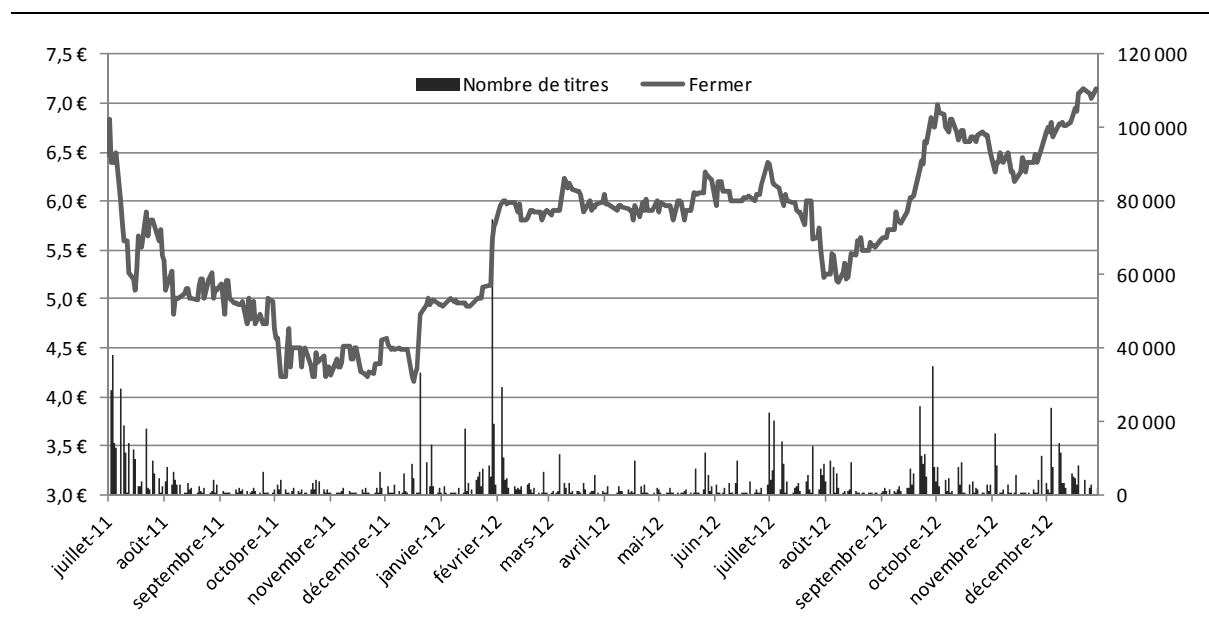
LeadMedia Group a poursuivi sa politique volontariste en matière de Recherche et Développement et a notamment bénéficié d'un Crédit d'Impôt Recherche d'un montant de 217 K euros au titre des frais de Recherches et de Développement engagés sur l'exercice 2012 (contre 141 K euros en 2011).

Evolution du titre coté en bourse au cours de l'exercice

LeadMedia Group a réalisé son introduction en bourse sur le marché NYSE Alternext à Paris le 4 juillet 2011. La première cotation du titre s'est effectuée sur la base d'un cours de 7,00 euros, valorisant ainsi le Groupe à 30,8 M euros.

Ci-dessous est présentée l'évolution du cours de l'action LeadMedia Group depuis l'admission de la Société sur NYSE Alternext. Après une baisse du cours sur la période allant de juillet 2011 à décembre 2011, le cours a fortement progressé en début d'année 2012 pour se stabiliser autour de 6,00 euros. Après être redescendu vers 5,00 euros à la fin de l'été 2012, le cours de l'action LeadMedia s'est repris en dépassant les 7,00 euros en toute fin d'année, cours auquel la Société s'était introduite en juin 2011. Au 31 décembre 2012, le cours de l'action s'établissait à 7,15 euros, soit une performance annuelle de 44 %.

Evolution du cours de l'action et des volumes de titres échangés – Source : NYSE Euronext



DESCRIPTION DES PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES AUXQUELS LA SOCIETE EST CONFRONTEE

Risques liés à la corrélation du marché publicitaire au cycle économique

Dans le cadre de ses activités, LeadMedia Group intervient sur le marché de la publicité et notamment sur le segment de la publicité en ligne, un marché dont l'évolution est fortement corrélée aux fluctuations des cycles économiques.

En effet, le marché publicitaire, dont la taille est estimée à 13 Mds d'euros en France en 2012 en termes de recettes publicitaires et à 31 Mds d'euros en termes de dépenses de communication des annonceurs, subit depuis environ 5 ans la crise mondiale qui est apparue aux Etats-Unis à partir de 2007. Après s'être redressé en 2010 et 2011, avec une croissance des dépenses en communication de respectivement de 3,4 % et de 1,9 %, le marché publicitaire français a souffert à nouveau en 2012 sous l'effet de la crise de la zone Euro qui a éclaté en cours d'année. Ainsi, sur l'année, les recettes publicitaires ont reculé de 3,5 % et les dépenses en communication des annonceurs de 1,3 %. Dans un contexte économique donc toujours difficile, avec le PIB et les dépenses de consommation en croissance nulle ainsi qu'un taux de chômage de 10,2 % en augmentation de 0,7 point par rapport à l'an passé, le mobile (+29% des recettes publicitaires) et Internet (+ 6,2 % des recettes publicitaires / + 5,3 % des dépenses en communication) sont les médias qui progressent le plus. La raison vient du fait que le marché de la publicité obéit généralement à une

dynamique structurelle de transfert des budgets de la publicité traditionnelle vers la publicité en ligne, notamment en raison de niveaux de facturations moins élevés et des approches « ROIstes » des campagnes de Marketing en ligne (marketing à la performance, reporting détaillés, etc.).

Au niveau mondial, selon la filiale du Groupe Publicis ZenithOptimedia, les dépenses publicitaires mondiales ont augmenté de 3,3 % en 2012 pour atteindre 497 milliards de dollars US. En 2013, ZenithOptimedia prévoit une croissance de 4,1 % des dépenses publicitaires mondiales, soit un volume de 518 milliards de dollars US d'ici à la fin de l'année 2013. A noter, la publicité on line représente, dans ce contexte, la majeure partie de la croissance des investissements par média, car elle est dopée par le développement rapide des réseaux sociaux et de la vidéo on line. ZenithOptimedia estime que la publicité sur Internet progressera de 14,6 % en 2013, tandis que les médias traditionnels ne connaîtront qu'une croissance de 1,7 %.

Risques liés aux clients

La Société ne présente pas de lien de dépendance significative vis-à-vis d'un nombre restreint de clients. Au 31 décembre 2012, le poids du premier client de LeadMedia Group représentait 16 % de son chiffre d'affaires consolidé. Les cinq et dix premiers clients représentent respectivement 26 % et 32 % du chiffre d'affaires consolidé 2012.

Le portefeuille clients de LeadMedia Group compte aujourd'hui plus de 2 500 clients évoluant dans des secteurs très variés : medias, voyages, sante, ventes privées, finance, assurance, etc.

Risques liés à la concurrence

Les marchés sur lesquels évolue LeadMedia Group, à savoir ceux de la publicité et du marketing sur Internet, sont des marchés fortement concurrentiels. Corrélés à l'évolution d'Internet, un media devenu incontournable, ces marchés sont aujourd'hui toujours en pleine évolution et voient fréquemment émerger des nouveaux acteurs.

De manière générale, l'environnement concurrentiel du Groupe est constitué de plusieurs typologies d'acteurs : éditeurs de solutions de marketing sur Internet, agences de communication, spécialistes du marketing en temps réel sur les Ad-Exchanges, plateformes d'affiliation, etc. Face à cette concurrence, le Groupe estime disposer des atouts nécessaires pour accélérer son développement et consolider son positionnement de spécialiste du data marketing. Toutefois, LeadMedia Group ne peut exclure que de nouveaux acteurs entrent sur ses marchés et adoptent un positionnement pertinent, ou que des acteurs déjà présents modifient leur stratégie actuelle et prennent des parts de marché significatives, ce qui pourrait avoir pour effet de diminuer mécaniquement celles du Groupe.

Risques liés à Internet, à l'architecture technique et aux technologies

La Société a déployé des moyens adaptés pour assurer la sécurité et l'intégrité de l'ensemble de ses systèmes informatiques. Cependant, elle n'est pas en mesure de garantir une protection absolue contre les virus ou contre tout autre procédé de piratage et d'exploitation de vulnérabilités des systèmes informatiques. Même si les systèmes qu'elle utilise sont régulièrement testés et analysés pour prévenir d'éventuelles pannes techniques, la Société ne peut exclure qu'un dysfonctionnement imprévu puisse se produire et affecte ainsi la qualité ou la disponibilité des services proposés par le Groupe.

De plus, la Société rappelle que les technologies liées au marketing sur Internet sont en perpétuelles évolutions, à l'image des modèles de marketing à la performance que sont le « Coût Par Lead », le « Coût Par Vente » ou le « Coût Par Fan » mais également les technologies de publicité en temps réel sur Ad-Exchange appelées également « Real Time Bidding ». Bien que le Groupe présente une forte composante

technologique, il reste exposé au risque de ne pas pouvoir anticiper suffisamment les innovations de son secteur.

Dépendance à l'égard des affiliés

Dans le cadre de son offre d'affiliation, basée sur la plateforme ReactivPub, LeadMedia Group travaille avec un grand nombre de sites internet affiliés. Le principe de l'affiliation étant de rémunérer les supports de diffusion (éditeurs) en fonction de la performance, le Groupe n'a pas mis en place d'accord d'exclusivité avec ses affiliés, qui par ailleurs, ne sont soumis à aucun engagement de durée. Les contrats avec les affiliés prennent effet au jour de la signature du contrat et expirent après annulation de celui-ci par le Groupe ou les affiliés. Ces contrats peuvent être résiliés sur simple demande écrite, envoyée par lettre recommandée avec accusé de réception avec préavis de 30 jours.

Dans ce cadre, l'animation du réseau d'affiliés de ReactivPub repose en grande partie sur une approche relationnelle qualitative destinée à fidéliser les meilleurs affiliés. L'intérêt de l'affilié pour la plateforme d'affiliation et ses programmes est essentiellement guidé par des facteurs clés tels que la qualité des projets des annonceurs, la notoriété de leurs marques et la visibilité de leurs sites internet. L'optimisation du couple objectif / rémunération des campagnes est également un levier fondamental de l'attractivité des programmes d'affiliation proposés par le Groupe.

Risques liés à la politique de croissance externe

Dans le cadre de sa politique de croissance externe, illustrée très récemment au travers de l'acquisition de la société française Gamed spécialisée dans la publicité en temps réel sur Internet via les Ad-Exchange, LeadMedia Group envisage de poursuivre l'acquisition de structures existantes sur une base sélective pour accélérer son développement.

La Société ne peut garantir que les acquisitions auxquelles elle procédera se révéleront être systématiquement créatrices de valeur pour le Groupe. Par ailleurs, cette stratégie d'acquisition pourrait exiger une attention importante de la part de l'équipe dirigeante ainsi que de la part des équipes en charge de l'infrastructure opérationnelle et financière de la Société. Ces acquisitions pourraient également avoir pour effet d'affecter défavorablement le résultat net de la Société ou de l'exposer à des risques comptables et fiscaux. Enfin, l'acquisition d'autres sociétés pourrait potentiellement être payée par l'émission de titres donnant accès au capital de la Société. Or, toute émission d'actions de la Société aurait pour effet de diluer la participation des actionnaires existants.

Parallèlement, il convient de préciser que lors de l'acquisition d'une entreprise, la différence entre le coût d'acquisition des titres des sociétés nouvellement consolidées (incluant les coûts de transaction) et la juste valeur des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition constitue un écart d'acquisition correspondant à une survalueur pour le Groupe.

Risques liés au départ de personnes clés

Les succès de la Société et du Groupe reposent en grande partie sur la qualité et l'implication de ses dirigeants, en particulier de Monsieur Stéphane Darracq et de ses associés. La Société et le Groupe sont dépendants des capacités de management et du savoir faire technique de ceux-ci.

Dans l'éventualité où la Société ou le Groupe viendraient à perdre les services d'un ou plusieurs dirigeant(s)/collaborateur(s)-clé(s), LeadMedia Group estime qu'une partie des tâches effectuées par ceux-ci pourrait être rapidement prise en charge par d'autres collaborateurs-clés. Toutefois, étant donné que le succès de la Société et du Groupe est notamment lié à la coopération passée et présente de ses dirigeants et de leurs collaborateurs, LeadMedia Group ne peut pas garantir que le départ ou

l'indisponibilité de l'un d'entre eux n'entraînerait pas un impact négatif ponctuel sur la Société et le Groupe.

Risques liés aux recrutements de collaborateurs spécialisés

Comme évoqué préalablement, le capital humain du Groupe est un élément essentiel de sa pérennité et de son développement. Le data marketing implique des processus de fonctionnement spécifiques parfois très complexes à gérer (mode de rémunération, comptabilisation des interactions, etc.) qui nécessitent d'avoir une expertise particulière. Le domaine du « Real Time Bidding » (RTB), correspondant à l'activité de Gammed en cours d'acquisition par LeadMedia, nécessite également des compétences particulières dans les technologies en temps réel. Le savoir-faire développé par les professionnels de LeadMedia Group est un atout majeur qui permet au Groupe de proposer des technologies innovantes de data marketing et des prestations à forte valeur ajoutée.

Dans le cadre de ses démarches de recrutement, le Groupe a intégré ces aspects en focalisant ses recherches sur des profils très spécialisés, ou démontrant une forte capacité à intégrer les spécificités des domaines de LeadMedia. Or, cette approche est exposée aux aléas du marché de l'emploi et à l'éventualité d'être confrontée à une faible disponibilité des profils spécialisés dans le data marketing ou dans le RTB.

A ce jour, ce scénario paraît plus probable au niveau des filiales brésiliennes que françaises. En effet, compte tenu du caractère relativement nouveau du phénomène Internet au Brésil, la main d'œuvre qualifiée est beaucoup moins importante qu'en France. Par ailleurs, le marché de l'emploi est sujet à une pression à la hausse des salaires en raison d'un niveau d'inflation potentiellement élevé. A noter que l'émergence récente des technologies RTB et des Ad-Exchanges en Europe peut également induire une certaine rareté des compétences dans ces domaines en France.

Risques de liquidité et financement du besoin en fonds de roulement

Au 31 décembre 2012, LeadMedia Group dispose d'une trésorerie brute de 8.670 K euros (dont 2.013 K euros de valeurs mobilières de placement) et d'une trésorerie nette de 8.443 K euros sur la base d'un endettement financier de 227 K€ (données consolidées).

Il est rappelé que la Société a procédé à une augmentation de capital de 12.500 K euros en juin 2011 dans le cadre de son introduction en bourse sur NYSE Alternext.

LeadMedia Group n'affiche au 31 décembre 2012 aucun autre endettement financier au sein de son périmètre de consolidation.

Risques de change

Depuis 2010, le Groupe est présent au Brésil au travers de la société Busca Descontos, acquise au cours du premier semestre 2010 (avril). Plus récemment, en janvier 2011, le Groupe a intensifié sa présence sur le marché brésilien en procédant à l'acquisition de la société Media Factory. En août 2011, LeadMedia Group a également acheté la société brésilienne DigitalMe.

Compte tenu de cette implantation au Brésil, LeadMedia Group est exposée au risque de change entre l'euro et la monnaie brésilienne, le Réal. La Société n'a pas pris de disposition de couverture afin de protéger son activité contre les fluctuations des taux de change (Real/Euro). Néanmoins, LeadMedia Group suit l'évolution de son exposition au risque de change.

Il convient toutefois de préciser que le risque de change est essentiellement un risque lié à la valorisation des actifs détenus dans le pays. En effet, les activités du Groupe au Brésil supportent des charges elles aussi applicables à cette zone. Ainsi, il n'existe pas de risque de perte de change liée au compte de résultat

opérationnel, par exemple, dans le cas d'une activité facturée en real dont les charges seraient assumées en euros. Le risque de change assumé par la Société reste aujourd'hui un risque correspondant à la prise en compte en euros des actifs brésiliens dans les comptes consolidés de la Société, à chaque fin d'exercice.

Risque pays (Brésil)

Comme évoqué, LeadMedia Group est implanté au Brésil depuis 2010 suite à l'acquisition de Busca Descontos et continue à s'y développer. Les ventes que le Groupe réalise au Brésil représentent 40 % du chiffre d'affaires net consolidé 2012.

L'activité de LeadMedia Group au Brésil comporte un certain nombre de risques liés à l'environnement économique et politique du pays mais le risque le plus matérialisé à ce jour au regard de l'activité du Groupe reste celui de l'inflation, dont l'apparition est liée à la croissance de l'économie du Brésil.

Le niveau de l'inflation au Brésil, qui se situe actuellement autour de 6,3 % (février 2013), a atteint des niveaux importants pouvant dépasser les 10 % dans le passé. Or, une forte inflation a un impact direct sur l'activité des filiales brésiliennes de LeadMedia Group en exerçant une pression à la hausse sur les montants des salaires.

Dans ce contexte, la Société n'exclue pas qu'une inflation élevée et durable puisse avoir un impact négatif sur le niveau de profitabilité de son activité au Brésil.

Litiges et faits exceptionnels

Au titre de l'exercice 2012, il n'existe pas de litiges et/ou de faits exceptionnels susceptibles d'avoir une influence significative sur la situation économique et financière de la Société et/ou de ses filiales.

Risques liés au traitement des données à caractère personnel

Dans le cadre de la Loi sur la confiance dans l'Economie Numérique (LCEN), adoptée le 21 juin 2004 et entrée en vigueur depuis le 21 décembre 2004, il est interdit d'adresser des courriers électroniques non sollicités. La loi prévoit que « toute publicité, sous quelque forme que ce soit, qui est accessible par un service de communication au public, doit être clairement identifiée comme telle » (principe de « l'Opt-in »).

Dans le cadre de la loi « Informatique et Liberté », encadrée par la Commission Nationale Informatique et Libertés (CNIL), certaines données contenues dans les fichiers de LeadMedia group et de ses clients peuvent être considérées comme sensibles et à ce titre sont soumises à autorisation de la CNIL. Bien que la Société ait pris les mesures nécessaires pour se conformer aux dispositions de la loi protégeant les données à caractère personnel de ses bases, elle ne peut exclure la possibilité d'une déperdition ou d'une fuite de ses données ou de celles qu'elle héberge pour le compte de ses clients par le biais d'une fraude, ou d'une intrusion sur les systèmes, et leur utilisation abusive par des tiers non autorisés.

Assurances et couvertures de risques

Le Groupe a mis en place une politique de couverture des principaux risques assurables avec des montants de garantie qu'elle estime compatibles avec ses activités. Ces polices et leur adéquation aux besoins de l'entreprise sont revues régulièrement.

Le total des primes versées au titre de l'ensemble des polices d'assurance du Groupe s'est élevé à 47K euros au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2012.

A la connaissance de la Société, il n'existe pas de risque significatif non assuré.

INDICATIONS SUR L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

La Société n'a recours à aucun instrument financier (couverture de change ou couverture de taux).

EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS ENTRE LA DATE DE CLOTURE DE L'EXERCICE ET LA DATE D'ETABLISSEMENT DU PRESENT RAPPORT

Acquisition de la société Gammed, spécialisée dans le la publicité en temps réel sur les Ad-exchanges

LeadMedia Group a annoncé au cours du mois de février 2013 l'acquisition de la société Gammed!, plateforme technologique française de marketing digital, pionnière en Europe de la publicité personnalisée en temps réel sur les Ad-exchanges (plateformes de marché pour les achats media display selon un système d'enchères en temps réel dites RTB "Real Time Bidding").

Fondée en 2009, Gammed! a développé une suite d'outils technologiques propriétaires et une expertise unique permettant la création dynamique, la diffusion et l'optimisation de campagnes publicitaires personnalisées en temps réel sur les Ad-exchanges. L'offre " intelligent data advertising " de Gammed! met à la disposition des clients annonceurs une plateforme technologique permettant un ciblage en temps réel de leurs achats media "display ", vidéo ou mobile.

L'opération en cours porterait sur l'acquisition de 100 % du capital de la société contre le règlement à la date de réalisation de 2,2 M euros en numéraire et la création d'actions nouvelles LeadMedia à hauteur de 7,87 % du capital social post opérations. Ces titres visent à rémunérer l'apport des actions Gammed! détenues à ce jour par les actionnaires fondateurs qui intégreront les équipes opérationnelles du Groupe. Un complément de prix a été négocié sous condition d'atteinte de certains objectifs de performance.

Cette opération, donnant lieu à la création d'actions nouvelles LeadMedia Group, fera l'objet de rapports de commissaires aux apports et devra être approuvée par l'ensemble des actionnaires du Groupe au travers d'une assemblée générale qui sera convoquée prochainement.

Rachat des intérêts minoritaires au sein des filiales Score MD et Graph Insider

L'acquisition de Gammed! prévoit par ailleurs le regroupement des activités de Gammed!, Score MD et Graph Insider, et ce afin de favoriser les synergies commerciales et opérationnelles, ainsi que les échanges de compétences techniques entre ces trois structures.

A ce titre, concomitamment à l'acquisition de Gammed!, LeadMedia annonce avoir conclu avec les managers actionnaires minoritaires de Score MD et de Graph Insider des accords visant au rachat de leurs participations au travers d'opérations d'échanges de titres (dans les deux cas, des compléments de prix ont été négociés sous condition d'atteinte de certains objectifs de performance). A l'issue de cette opération, LeadMedia détiendra 100 % des filiales Score MD et Graph Insider.

Ces opérations, donnant également lieu à la création d'actions nouvelles LeadMedia Group, feront l'objet de rapports de commissaires aux apports et devront être approuvées par l'ensemble des actionnaires du Groupe au travers d'une assemblée générale qui sera convoquée prochainement.

EVOLUTION PREVISIBLE ET PERSPECTIVES D'AVENIR

LeadMedia Group se positionne comme un acteur important du data marketing sur Internet en France et au Brésil. Dans un contexte d'activité relativement dynamique au niveau des différents segments du marketing online, tant en Europe qu'au Brésil, l'année 2013 s'annonce prometteuse.

En effet, au regard du bilan très satisfaisant de l'année 2012, notamment la progression du volume d'activité auprès des clients existants du Groupe, le gain de nouveaux clients (entre autres Adidas, Trip, SemParar et Azul au Brésil / Leroy Merlin, Mondial Assistance et Bouygues Télécom en France) mais aussi le succès croissant des opérations spéciales telles que « Black Friday » au Brésil, LeadMedia Group aborde l'année 2013 avec optimisme. Par ailleurs, avec l'acquisition de la société Gammed, LeadMedia Group se positionne sur le marché très convoité de la publicité personnalisée en temps réel sur les Ad-Exchanges.

En effet, l'acquisition de Gammed va permettre à LeadMedia Group de proposer la première offre intégrée de « Data Driven Advertising » du marché avec une valeur ajoutée reposant sur la maîtrise complète et intégrée des leviers de fidélisation, de re-ciblage et d'acquisition de clients pour les annonceurs clients de LeadMedia. Ce savoir faire s'étend du CRM à la diffusion en temps réel de messages personnalisés sur les canaux display, vidéo, mobile email ou social, pilotés par les algorithmes décisionnels et de ciblage comportemental du Groupe.

FILIALES ET PARTICIPATIONS AU 31 DECEMBRE 2012

Filiales

➤ **Périmètre de consolidation du Groupe**

Au 31 décembre 2012, le périmètre du Groupe était le suivant :

31/12/2012	Méthode de consolidation	% d'intérêts	Date d'entrée de périmètre
LeadMedia group SAS	IG	100,00%	juin-08
R SAS	IG	98,51%	juin-08
LeadMidia do Brasil	IG	99,90%	avr-10
ARAIE	IG	75,01%	avr-10
Leadmidia Participacoes	IG	100,00%	août-10
Score MD	IG	49,96%	juin-10
Webtrust (Media Factory)	IG	100,00%	janv-11
Digital me	IG	100,00%	août-11
Graph Insider	IG	52,00 %	juin-12
Groupe ShopBot	IG	100,00 %	Juillet-12

➤ **Activité des filiales**

Au cours de l'exercice 2012, les filiales de LeadMedia Group ont poursuivi leurs efforts pour mettre en partage les compétences et expertises développées tant en France qu'au Brésil, avec comme objectif d'optimiser les synergies au sein du Groupe.

31/12/2012	Chiffre d'affaires net	Résultat d'exploitation	Résultat net
LeadMedia group SAS	29 K€	(618) K€	(1031) K€
R SAS	9.978 K€	820 K€	391 K€
LeadMidia do Brasil	26 K€	(3) K€	9 K€
ARAIE	1.772 K€	684 K€	558 K€
Leadmidia Participacoes	-	(223) K€	(811) K€
Score MD	1.467 K€	18 K€	(12) K€
Webtrust (Media Factory)	7.063 K€	503 K€	273 K€
Digital me	259 K€	(3) K€	(106) K€
Graph Insider	77 K€	(18) K€	174 K€
Groupe ShopBot	2.864 K €*	1.419 K€	982 K€

* Le Groupe Shopbot est consolidé par intégration depuis le 4 juillet 2012

Prise de participation ou prise de contrôle au cours de l'exercice 2012

➤ **Prise de contrôle Shopbot**

Au début du mois de juillet 2012, LeadMedia Group a racheté la société YFC, société mère du groupe Shopbot. LeadMedia Group a acquis 100 % du capital d'YFC pour un prix global (frais de transaction, compléments de prix et promesses de vente à lever en 2013 et 2014 inclus) net de trésorerie acquise de 4,3 millions d'euros (dont 3,3 millions d'euros payables en 2013 et 2014).

Cet ensemble a réalisé au cours de l'année 2012 un chiffre d'affaires de 4,9 millions d'Euros pour un résultat opérationnel d'environ 2,1 millions d'Euros. Le Groupe a été intégré au périmètre de LeadMedia en juillet 2012 sur une base de chiffre d'affaires de 2,8 M euros.

➤ **Participation Seven A**

La société LeadMedia Group a acquis une participation de 10 % dans la société Seven A en avril 2012 pour un prix de 100 K euros.

Cette société, créée en mai 2011, a réalisé en 2012 un chiffre d'affaires de 207 K euros pour un résultat net de 64 K euros. Au 31 décembre 2012, ses capitaux propres s'élèvent à 105 K euros.

➤ **Participation Dynadmic**

La société LeadMedia Group a acquis au cours du dernier trimestre 2012 une participation de 19,90 % dans la société Dynadmic pour un prix de 301 K euros.

Cette société, créée en 2012, n'a pas réalisé de chiffre d'affaires pour son premier exercice. Au 31 décembre 2012, le résultat net est de (94) K euros et les capitaux propres de la société s'élèvent à 300 K euros.

➤ **Graph Insider**

LeadMedia Group a créé Graph Insider en juin 2012, avec le soutien de Messieurs Vincent Thijssens et Antoine Ripoché, actuels dirigeants de cette structure.

Cette création s'est faite autour d'un projet de développement d'une plateforme de « Marketing Social » en ligne dont la vocation est de mettre en place et d'optimiser la « recommandation sociale » des produits et services des annonceurs.

En 2012, Graph Insider a enregistré un chiffre d'affaires de 77 K euros pour un résultat net de (24) K euros.

RAPPORT SPECIAL SUR L'ATTRIBUTION D' ACTIONS GRATUITES

Conformément aux dispositions de l'article L. 225-197-4 du Code de Commerce, nous vous rendons compte dans ce rapport spécial de l'usage fait par le Conseil d'Administration au cours de l'exercice 2012 des autorisations données par l'Assemblée Générale d'attribuer gratuitement des actions de la Société, existantes ou à émettre, en une ou plusieurs fois, au bénéfice des membres du personnel qu'il déterminera parmi les salariés et les mandataires sociaux éligibles de la Société et des sociétés ou groupements qui lui sont liés dans les conditions visées à l'article L. 225-197-2 dudit Code.

Aux termes de la résolution n° 34 adoptée lors de l'Assemblée Générale Extraordinaire en date du 28 mars 2011, l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires, dans le cadre des dispositions des articles L.225-197-1 et suivants du Code de Commerce, a autorisé le Conseil d'Administration à procéder à une attribution d'un nombre maximum d'actions gratuites représentant 10% du capital de la Société au jour

de la décision du Conseil, existantes ou à émettre, en une ou plusieurs fois, au bénéfice des membres du personnel salarié, en France ou à l'étranger, et éventuellement les mandataires sociaux de la Société qui répondent aux conditions fixées par la loi (a) de la Société et/ou (b) des sociétés ou groupements qui lui sont liés dans les conditions de l'article L.225-197-2 du Code de Commerce.

Dans le cadre de l'autorisation décrite ci-dessus et au cours de l'exercice 2012, le Conseil d'Administration, à l'unanimité, a décidé lors de sa réunion du 31 janvier 2012 d'attribuer gratuitement 41.200 actions de la Société au bénéfice de cinq salariés. Ces actions nouvelles ordinaires de la Société seront à émettre à titre d'augmentation de son capital.

Il est rappelé qu'aux termes des décisions du Conseil d'Administration en date du 7 juin 2011, il a été décidé l'attribution de 250.214 actions gratuites au profit de certains salariés du Groupe (dont 166 786 sont réellement attribuables compte tenu de la non réalisation de certains objectifs) et que lors du Conseil d'Administration en date du 18 juillet 2011, il a été décidé l'attribution de 55.000 actions gratuites au profit de certains salariés du Groupe. Ainsi, à date du présent rapport, le nombre total d'actions gratuites attribuées est de 262 986.

Les critères d'acquisition des actions gratuites ainsi attribuées ont été définis de manière individuelle en fonction d'objectifs pour chacun des bénéficiaires. Aucune acquisition d'actions gratuites n'a été constatée au cours de l'exercice 2012.

TABLEAU SUR LES DELEGATIONS EN MATIERE D'AUGMENTATION DE CAPITAL

Vous trouverez en annexe du présent rapport un tableau récapitulatif des délégations de pouvoirs et/ou de compétence accordées par l'Assemblée Générale au Conseil d'Administration en matière d'augmentation de capital et en cours de validité à la clôture de l'exercice.

REPARTITION DU CAPITAL DE LA SOCIETE ET CAPITAL POTENTIEL

Répartition du capital

Il est rappelé que LeadMedia Group est cotée en bourse sur le marché des petites et moyennes valeurs NYSE Alternext à Paris depuis juillet 2011. Au jour du présent document, la répartition du capital social de LeadMedia Group est la suivante :

Actionnaires	Nombre d'actions et de droits de vote*	Pourcentage du capital et des droits de vote
Stéphane Darracq (direct & indirect)	433.159	9,49%
Truffle Capital	2.055.165	45,03%
CPI	429.186	9,40%
Managers	220.316	4,83%
Autocontrôle	1.946	0,04%
Flottant	1.424.047	31,20%
Total	4.563.819	100,00%

* Nombre de droits de vote théoriques

Capital potentiel

Il convient de rappeler qu'il existe du capital potentiel en circulation représenté par des instruments financiers donnant accès au capital de LeadMedia Group.

➤ **Attribution de Bons de Souscriptions d'Actions (BSA)**

A ce jour, il existe 354 963 Bons de Souscription d'Actions LeadMedia Group en circulation, détenus par Monsieur Stéphane Darracq (directement ou au travers d'Adelandre Conseil et Investissement, par Monsieur Pedro Eugenio Toledo Piza (Manager de la filiale Busca Descontos) et Monsieur Cédric de Lavalette (Directeur Financier du Groupe). Ces BSA représentent un nombre potentiel de 751 085 actions, soit 16,5 % du nombre de titres composant le capital (4 563 819 titres). Il convient de préciser que seuls 65.370 BSA sont dits « dans la money », c'est-à-dire que leur prix de souscription est inférieur aux cours actuel de l'action LeadMedia Group.

Ci-après sont résumées les principales caractéristiques des BSA en circulation à date du présent rapport :

Bénéficiaire	Fonction	Nombre de BSA	Nombre d'actions à souscrire	Prix de souscription	Date d'attribution
Adelandre Conseil et Investissement	Holder de S. Darracq	5.425	204.248	2,31 €	16/12/2009
Adelandre Conseil et Investissement	Holder de S. Darracq	59.945	239.780	3,78 €	24/06/2010
Pedro Eugenio Toledo Piza	Fondateur de Busca Descontos	33.813	51.277	7,00 €	07/06/2011
Stéphane Darracq	Président Directeur Général de LeadMedia	215.780	215.780	7,00 €	31/01/2012
Cédric de Lavalette	Directeur Financier de LeadMedia	40.000	40.000	7,00 €	31/01/2012

➤ **Attribution d'Actions Gratuites (AGA)**

A ce jour, il existe 262 986 actions gratuites de LeadMedia en circulation. Au 31 décembre 2011, 250 214 actions gratuites ont été attribuées à certains managers des filiales de LeadMedia Group, dont 166 786 sont réellement attribuables compte tenu de la non réalisation de certains objectifs (une proportion des actions gratuites soumises à ces objectifs n'étant donc plus attribuable). Ces 166 786 actions nouvelles ordinaires de la Société seront à émettre à titre d'augmentation de son capital. A cela, s'ajoutent 55 000 actions gratuites supplémentaires attribuées en 2011 à des employés clés du Groupe LeadMedia et 41 200 actions gratuites attribuées à d'autres managers du Groupe au cours de l'exercice 2012.

Les critères d'acquisition des actions gratuites ainsi attribuées ont été définis de manière individuelle en fonction d'objectifs pour chacun des bénéficiaires. Aucune acquisition d'actions gratuites n'a été constatée au cours de l'exercice 2012.

Programme de rachat d'actions

Dans le cadre de son admission sur le marché NYSE Alternext à Paris, la Société a mis en place un programme de rachat d'actions dans le respect des règles du marché. La décision de mise en place de ce programme de rachat d'actions a été déléguée par l'Assemblée Générale des actionnaires du 28 mars 2011.

Lors de la mise en place effective en juillet 2011 d'un contrat de liquidité, confié à la société Bryan Garnier & Co, la Société avait alloué la somme de 500 000 euros pour animer les échanges sur son titre. Le 3 août

2011, LeadMedia Group a procédé à un apport complémentaire de 250 000 euros dans le cadre de ce contrat de liquidité. Au 31 décembre 2012, le montant en numéraire disponible était de 798 310 euros.

Par ailleurs, conformément à la loi, nous portons à votre connaissance les informations suivantes sur le contrat de liquidité mis en place :

Nombre d'actions achetées en 2012	93.772
Nombre d'actions vendues en 2012	192.043
Cours moyen des achats de titres effectués en 2012	5,90 €
Cours moyen des ventes de titres effectués en 2012	5,90 €
Montant des frais de négociation sur 2012	11.756 €
Nombre d'actions inscrites au nom de la Société fin 2012	100
Valeur évaluée au cours d'achat des actions inscrites au nom de la Société	705 €

Il est précisé qu'aucune action incluse dans le contrat de liquidité n'a été utilisée ou réallouée pour une affectation aux objectifs du programme de rachat d'actions tels que présenté ci-après (§ Participation des salariés au capital social).

PARTICIPATION DES SALARIES AU CAPITAL SOCIAL

En dehors des 354.964 Bons de Souscriptions en Actions (BSA) détenus par les actionnaires et managers de LeadMedia Group et des 262.968 actions gratuites attribuées, la Société n'a procédé à aucune attribution d'actions gratuites, de stock options, de bons de souscriptions et d'achat d'actions ou de Bons de Souscription de Parts de Créateur d'Entreprise (BSPCE) à ses salariés.

Il est rappelé que conformément aux délégations de compétence accordées par l'Assemblée Générale réunie le 28 mars 2011, le Conseil d'administration pourra :

- Consentir des options de souscription et d'achat d'actions de la Société, dans la limite de 15 % du capital social ;
- Procéder à des attributions d'actions gratuites de la Société, dans la limite de 10 % du capital social ;
- Attribuer des Bons de Souscription de Parts de Créateurs d'Entreprise, dans la limite de 100 000 euros de valeur nominale, soit 400 000 actions.

En application des dispositions :

- de l'article 225-102 du Code de Commerce, nous vous informons qu'au 31 décembre 2012, aucune action n'était détenue par des salariés de la Société ou des sociétés qui lui sont liées au sens de l'article 225-180 du Code de Commerce, c'est-à-dire à travers un plan d'épargne entreprise, de plans partenariaux d'épargne salariale volontaire, ou d'actions figurant dans des fonds communs de placement d'entreprise.
- de l'article L. 225- 129-6 alinéa 2 du Code de Commerce nous avons réunis les actionnaires en Assemblée Générale Extraordinaire le 12 juin 2012, afin qu'ils se prononcent sur un projet de résolution tendant à réaliser une augmentation de capital effectuée dans les conditions prévues aux articles 3332-18 à L. 3332-24 du Code du Travail. La résolution a été rejetée par les actionnaires.

OPERATIONS REALISEES PAR LES DIRIGEANTS SUR LEURS TITRES

A la connaissance de la Société, il n'y a pas eu d'opérations réalisées au cours de l'exercice 2012 sur les titres de la Société par les personnes visées à l'article L. 621-18-2 du Code monétaire et financier, et selon les modalités prévues par les articles 222-14 et 222-15 du Règlement Général de l'Autorité des marchés financiers.

GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE

Modalités d'exercice de la Direction Générale

Dans un souci de simplification des organes d'administration de LeadMedia Group, le Conseil d'administration en date 28 mars 2011 a décidé de cumuler les fonctions de Président du Conseil d'administration et de Directeur Général de la Société.

Fonctionnement du Conseil d'Administration

Le Conseil d'administration est à ce jour, composé de quatre (4) membres. La durée du mandat de chaque administrateur est de six (6) années.

Au cours de l'exercice écoulé, le Conseil d'administration s'est réuni 9 fois.

Composition du Conseil d'Administration et mandats des administrateurs

Le Conseil d'Administration est composé de son Président et de trois administrateurs :

Stéphane Darracq

Mandat actuel	Président du Conseil d'administration
Adresse professionnelle	85 rue Jouffroy d'Abbans à Paris (75 017)
Date de première nomination	23 décembre 2008
Date d'échéance du mandat	Date de l'Assemblée Générale statuant sur les comptes clos le 31 décembre 2016
Fonction principale exercée en dehors de la Société	Néant
Autres mandats et fonctions exercés dans le Groupe	Directeur Général de la société LEADMEDIA GROUP Administrateur de la société R
Autres mandats et fonctions exercés en dehors de la Société	Gérant de la société ADELANDRE CONSEIL ET INVESTISSEMENT

Bernard Louis Roques

Mandat actuel	Administrateur
Adresse professionnelle	5, rue de la Baume à Paris (75 008)
Date de première nomination	20 janvier 2010
Date d'échéance du mandat	Date de l'Assemblée Générale statuant sur les comptes clos le 31 décembre 2016
Fonction principale exercée en dehors de la Société	Directeur Général et administrateur de la société TRUFFLE CAPITAL
Autres mandats et fonctions exercés dans le Groupe	Néant
Autres mandats et fonctions exercés en dehors de la Société	Directeur Général et administrateur de la société TRUFFLE CAPITAL Administrateur de la société KEYYO Administrateur de la Société DENY ALL Membre du Conseil de surveillance de la société EQUITIME Membre du Conseil de surveillance de la société MOMAC WIRELESS HOLDING B.V Représentant de TRUFFLE CAPITAL en tant que membre de Conseil d'Administration de la société NETBOOSTER Membre du Conseil de surveillance de la société NETMEDIAEUROPE Membre du Conseil de surveillance de la société BOOSTERMEDIA BV Membre du Comité de surveillance de la société POPULIS (ex- GOADV) Administrateur de la société HORIZONTAL SOFTWARE

Mark Bivens (Truffle Capital)

Mandat actuel	Représentant de TRUFFLE CAPITAL en tant que membre de Conseil d'Administration
Adresse professionnelle	5, rue de la Baume à Paris (75 008)
Date de première nomination	28 mars 2011
Date d'échéance du mandat	Date de l'Assemblée Générale statuant sur les comptes clos le 31 décembre 2016
Fonction principale exercée en dehors de la Société	Directeur des Investissements au sein de la société TRUFFLE CAPITAL
Autres mandats et fonctions exercés dans le Groupe	Néant
Autres mandats et fonctions exercés en dehors de la Société	Membre du Conseil de surveillance de la société BOOSTERMEDIA B.V Représentant de TRUFFLE CAPITAL en tant que membre de Conseil d'Administration de la société KEYYO Membre du Conseil de surveillance de la société MOMAC WIRELESS HOLDINGS B.V Membre du Conseil de surveillance de la société NETMEDIAEUROPE Membre du Conseil de surveillance d'Utel.

Pascal Chevalier

Mandat actuel	Administrateur
Adresse professionnelle	11, rue Dieu à Paris (75 010)
Date de première nomination	28 septembre 2008
Date d'échéance du mandat	Date de l'Assemblée Générale statuant sur les comptes clos le 31 décembre 2016
Autres mandats et fonctions exercés en dehors de la Société	Président Directeur Général de REWORLD MEDIA Gérant de la société EDI SIC Administrateur de la société NETBOOSTER Administrateur de la société R Administrateur de la société TRINOVA CREATION Administrateur de la société TRINOVA Administrateur de la société ARCHIPEL Gérant de la société CPI Gérant de la société civile immobilière LES TENNIS DE CHAILLY Gérant de la société civile immobilière IMMO VENTURE 1

Rémunérations des mandataires sociaux

Au titre de l'exercice 2012, les rémunérations des mandataires sociaux se sont élevées à 50 K euros.

A noter qu'il existe une convention de Direction Générale et de Management entre la société Adelandre Conseil et Investissements, représentée par Monsieur Stéphane Darracq, et la société LeadMedia Group. Le montant des honoraires facturés à LeadMedia Group par Adelandre Conseil et Investissement s'élève à 66 K euros.

A noter également que les administrateurs ont prévu de renoncer à leurs jetons de présence au titre de l'exercice 2012.

COMMISSAIRES AUX COMPTES

Mandats des commissaires aux comptes

Les commissaires aux comptes titulaires sont :

G.C.A – GROUPE DE CONTROLE ET D'AUDIT

Représenté par Monsieur Jean-Yves HANS

26, rue Anatole France - 92 300 LEVALLOIS PERRET

Date de premier mandat : 28 septembre 2008

Date de renouvellement : néant

Echéance du mandat : AG appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31/12/2013

Cabinet membre de la Compagnie Régionale des Commissaires aux Comptes de Versailles

DELOITTE & ASSOCIES

Représenté par Monsieur Dominique VALETTE

185, avenue Charles de Gaulle - 92 524 NEUILLY SUR SEINE

Date de premier mandat : 28 mars 2011

Date de renouvellement : néant

Echéance du mandat : AG appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31/12/2016

Cabinet membre de la Compagnie Régionale des Commissaires aux Comptes de Versailles

Les commissaires aux comptes suppléants sont :

Monsieur Bernard ROUGAGNOU

Représenté par Monsieur Bernard ROUGAGNOU.

70, rue Anatole France - 92 300 LEVALLOIS PERRET

Date de premier mandat : 28 septembre 2008.

Date de renouvellement : néant.

Echéance du mandat : AG appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31/12/2013.

Commissaire aux comptes membre de la Compagnie Régionale des Commissaires aux Comptes de Versailles.

BEAS

Représenté par Monsieur William DI CICCO.

7-9, Villa Houssay - 92 200 NEUILLY SUR SEINE

Date de premier mandat : 28 mars 2011.

Date de renouvellement : néant.

Echéance du mandat : AG appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31/12/2016.

Commissaire aux comptes membre de la Compagnie Régionale des Commissaires aux Comptes de Versailles.

Rémunérations perçues par les commissaires aux comptes

Au niveau de l'ensemble du Groupe, les honoraires perçus par les commissaires aux comptes au cours de l'exercice 2012 s'élèvent à 98,5 K euros (contre 76,3 K euros en 2011). Au niveau de la société consolidante, les honoraires s'élèvent à 36 K euros (contre 30 K euros).

	31/12/2012		31/12/2011	
	Montants en HT	En %	Montants en HT	En %
Audit	98,5 K€	100 %	76,3 K€	100 %
Autres missions	0 K€	0 %	0 K€	0 %
Total	98,5 K€	100 %	76,3 K€	100 %

CONVENTIONS VISEES AUX ARTICLES L.225-38 ET SUIVANTS DU CODE DE COMMERCE

Nous vous demandons, conformément à l'article L. 225-40 du Code de commerce, d'approuver les conventions visées à l'article L. 225-38 du Code de commerce et qui se sont poursuivies ou qui ont été conclues au cours de l'exercice écoulé après avoir été régulièrement autorisées par votre Conseil d'administration.

Vos Commissaires aux Comptes ont été dûment avisés de ces conventions qu'ils ont décrites dans leur rapport spécial.

CONCLUSION

Pour conclure, nous vous demandons de bien vouloir approuver ces comptes qui ont été établis avec sincérité, et donner au Conseil d'administration, quitus de sa gestion et à vos Commissaires aux Comptes quitus de leur mission.

Nous restons à votre entière disposition pour répondre aux questions que vous voudrez bien nous poser préalablement au vote des résolutions qui seront soumises à vos suffrages.

Le Conseil d'Administration

ANNEXES

ANNEXE 1 : TABLEAU SUR LES DELEGATIONS EN MATIERE D'AUGMENTATION DE CAPITAL

Date d'assemblée	Délégations données au Conseil d'Administration par l'Assemblée Générale	Montant nominal maximum autorisé	Durée de la délégation (en mois)	Utilisation de la délégation au cours de l'exercice 2012
28/03/2011	Emission d'actions ou de toutes autres valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société, avec maintien du droit préférentiel de souscription des actionnaires.	1.000.000 €	26	Rendue caduque par AG 12/06/2012 Néant. Il est précisé que le prix de souscription des titres éventuellement émis en vertu de la mise en œuvre de la présente délégation peut être fixé librement par le conseil d'administration, dans la limite d'un montant minimal de souscription correspondant à la valeur nominale des actions.
28/03/2011	Emission d'actions ou de toutes autres valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société, avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires et via offre au public. Clause d'extension dans la limite de 15 % de l'émission initiale en cas de demande excédentaire.	1.000.000 €	26	Rendue caduque par AG 12/06/2012 Utilisée à hauteur d'environ 45% (446.428.75 € utilisés sur les 1.000.000 € autorisés, soit un capital autorisé non émis de 553.571 €) dans le cadre de l'introduction en bourse de la Société sur NYSE Alternext à Paris. Il est précisé que, postérieurement à l'admission sur Alternext, le prix de souscription des titres éventuellement émis en vertu de la mise en œuvre de la présente délégation peut être fixé par le conseil d'administration et est au moins égal à 80% de la moyenne des cours de bourse observé pendant une période de 20 jours de bourse précédant l'opération, avec application d'une éventuelle décote pouvant s'élever jusqu'à 20% sur cette moyenne.
28/03/2011	Emission d'actions ou de toutes autres valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société, avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires et via offre réalisée par placement privé (article L 411-2 II du Code Monétaire et Financier) ⁽¹⁾	1.500.000 € (dans la limite de 20% du capital social)	26	Rendue caduque par AG 12/06/2012 Néant. Il est précisé que, postérieurement à l'admission sur Alternext, le prix de souscription des titres éventuellement émis en vertu de la mise en œuvre de la présente délégation peut être fixé par le conseil d'administration et est au moins égal à 90% de la moyenne des cours de bourse observé pendant une période de 20 jours de bourse précédant l'opération, avec application d'une éventuelle décote pouvant s'élever jusqu'à 10% sur cette moyenne.

Date d'assemblée	Délégations données au Conseil d'Administration par l'Assemblée Générale	Montant nominal maximum autorisé	Durée de la délégation (en mois)	Utilisation de la délégation au cours de l'exercice 2012
28/03/2011	Emission d'actions ou de toutes autres valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société, avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires et via offre réservée à une catégorie de personnes (article L 225-138 du Code de Commerce) ⁽¹⁾	1.500.000 €	18	Rendue caduque par AG du 12/06/2012 Utilisée à hauteur de 42.392,25 € (13.321,25 via des actions et 29.071 via des BSA) au cours de l'exercice 2011 et 63.945 € via des BSA au cours de l'exercice 2012. Il est précisé que, postérieurement à l'admission sur Alternext, le prix de souscription des titres éventuellement émis en vertu de la mise en œuvre de la présente délégation peut être fixé par le conseil d'administration et est au moins égal à 90% de la moyenne des cours de bourse observé pendant une période de 20 jours de bourse précédant l'opération, avec application d'une éventuelle décote pouvant s'élever jusqu'à 10 % sur cette moyenne.
28/03/2011	Emission d'options de souscription ou d'achat d'actions	< 15 % du capital	38	Néant. Il est précisé que, postérieurement à l'admission sur Alternext, le prix d'exercice des options accordées en vertu de la mise en œuvre de la présente délégation peut être fixé par le conseil d'administration et est au moins égal à 80% de la moyenne des cours de bourse observé pendant une période de 20 jours de bourse précédant l'opération, avec application d'une éventuelle décote pouvant s'élever jusqu'à 20 % sur cette moyenne.
28/03/2011	Emission et attribution gratuites d'actions	< 10 % du capital	38	Attribution de 250.214 actions gratuites au cours de l'exercice 2011 et 41.200 actions gratuites au cours de l'exercice 2012. Il est précisé que l'attribution desdites actions deviendra définitive: - soit au terme d'une période d'acquisition minimale de 2 ans, étant entendu que les bénéficiaires devront alors conserver lesdites actions pendant une durée minimale de 2 ans à compter de leur attribution définitive, - soit au terme d'une période d'acquisition minimale de 4 ans, et dans ce cas la période de conservation pourra être supprimée.

Date d'assemblée	Délégations données au Conseil d'Administration par l'Assemblée Générale	Montant nominal maximum autorisé	Durée de la délégation (en mois)	Utilisation de la délégation au cours de l'exercice 2012
28/03/2011	Emission de bons de souscription de parts de créateur d'entreprise (BSPCE)	400.000 BSPCE (soit 100.000 €)	18	<p>Caducue depuis le 28/09/2012</p> <p>Néant.</p> <p>Il est précisé que, postérieurement à l'admission sur Alternext, le prix d'exercice des BSPCE accordés en vertu de la mise en œuvre de la présente délégation peut être fixé par le conseil d'administration sur la base de la moyenne des cours de bourse observé pendant une période de 20 jours de bourse précédant l'opération, avec application d'une éventuelle décote pouvant s'élever jusqu'à 10 % sur cette moyenne.</p>
<p><i>(1) : Le montant global nominal des augmentations de capital réalisées en vertu de ces délégations est limité à 1.500.000 €. Il est précisé que les plafonds des émissions décidées selon les délégations visées ci-dessus ne se cumulent pas, et que les émissions viennent s'imputer sur un plafond global maximal de 1.500.000 € nominal, quelque soit la nature de l'opération.</i></p>				

Date d'assemblée	Délégations données au Conseil d'Administration par l'Assemblée Générale	Montant nominal maximum autorisé	Durée de la délégation (en mois)	Utilisation de la délégation au cours de l'exercice 2012
12/06/2012	Rachat par la Société de ses propres actions	4.000.000 € (dans la limite de 10% du capital social)	18	Utilisation au cours de l'exercice 2012 : cf. § <i>Programme de rachat d'actions</i> du rapport de gestion Annule toute délégation antérieure Il est précisé que le prix maximal d'achat par action est fixé à 10 €.
12/06/2012	Réduction du capital social par annulation des actions auto détenues	10% du capital social pendant une période de 24 mois	26	Néant
12/06/2012	Emission d'actions ou de toutes autres valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société, avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires et via offre réalisée par placement privé (article L 411-2 II du Code Monétaire et Financier) ⁽¹⁾	1.500.000 € (dans la limite de 20 % du capital social)	26	Néant. Il est précisé que le prix de souscription des titres éventuellement émis sera au moins égal à 90% de la moyenne des cours de bourse observé pendant une période de 20 jours de bourse précédant l'opération.
12/06/2012	Emission d'actions ou de toutes autres valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société, avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires et via offre réservée à une catégorie de personnes (article L 225-138 du Code de Commerce) ⁽¹⁾	1.500.000 €	18	Néant. Il est précisé que le prix de souscription des titres éventuellement émis sera au moins égal à 90% de la moyenne des cours de bourse observé pendant une période de 20 jours de bourse précédant l'opération.
12/06/2012	Emission d'actions ou de toutes autres valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société, avec maintien du droit préférentiel de souscription des actionnaires	1.000.000 €	26	Néant. Il est précisé que le prix de souscription des titres éventuellement émis sera au moins égal à 80% de la moyenne des cours de bourse observé pendant une période de 20 jours de bourse précédant l'opération.

Date d'assemblée	Délégations données au Conseil d'Administration par l'Assemblée Générale	Montant nominal maximum autorisé	Durée de la délégation (en mois)	Utilisation de la délégation au cours de l'exercice 2012
12/06/2012	Emission d'actions ou de toutes autres valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société, avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires et via offre au public. Clause d'extension dans la limite de 15 % de l'émission initiale en cas de demande excédentaire.	1.000.000 €	26	Néant Il est précisé que le prix de souscription des titres éventuellement émis sera au moins égal à 80% de la moyenne des cours de bourse observé pendant une période de 20 jours de bourse précédant l'opération.
<p><i>1) : Le montant global nominal des augmentations de capital réalisées en vertu de ces délégations est limité à 1.500.000 €. Il est précisé que les plafonds des émissions décidées selon les délégations visées ci-dessus ne se cumulent pas, et que les émissions viennent s'imputer sur un plafond global maximal de 1. 500.000 € nominal, quelque soit la nature de l'opération.</i></p>				

ANNEXE 2 : TABLEAU DES RESULTATS DES 5 DERNIERS EXERCICES

Tableau des résultats des cinq derniers exercices (comptes sociaux)

Il convient de rappeler que la Société a été créée en 2008.

	2008	2009	2010	2011	2012
1- Capital en fin d'exercice					
Capital social	313.750	433.884	599.447	1.099.197	1.140.955
Nombre d'actions ordinaires existantes	313.750	433.884	599.447	4.396.788	4.562.969 *
Nombre des actions à dividende prioritaire existantes	-	-	-	-	
Nombre maximal d'actions futures à créer:					
- Par conversion d'obligations	-	-	-	-	
- Par exercice de droit de souscription	-	-	-	-	
- Par exercice de bons de souscriptions (BSA)		76.568	136.513	662.336	751.082
- Par émission d'actions gratuites au profit des salariés	-	-	-	338.414	262.986
2- Opérations et résultats de l'exercice					
Chiffre d'affaires hors taxes	-	9.000	104.610	148.212	83.490
Résultats avant impôt, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	(371.238)	228.103	(144.487)	(181.421)	(474.229)
Impôts sur les bénéfices	-	-	-	-	(165.765)
Participation des salariés due au titre de l'exercice	-	-	-	-	-
Résultats après impôt, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	(371.745)	227.003	(150.701)	(246.751)	(335.473)
Montant des bénéfices distribués	-	-	-	-	-
3- Résultats par action					
Résultats avant impôts, participation des salariés mais avant dotations aux amortissements et provisions	(1,18)	0,52	(0,24)	(0,05)	(0,10)
Résultats après impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	(1,18)	0,52	(0,25)	(0,07)	(0,07)
Dividende versé à chaque action	-	-	-	-	-
4-Personnel					
Nombre de salariés	-	1	1	2	2
Montant de la masse salariale	-	7.050	9.415	58.688	94.979
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux (Sécurité sociale, œuvres sociales, etc...)	-	1.383	1.714	23.756	58.968

* Hors actions LeadMedia auto-détenues

2. COMPTES SOCIAUX ANNUELS 2012

ACTIF	31-déc-12			31-déc-11	PASSIF	31-déc-12	31-déc-11
	BRUT	AMORT & PROV	NET				
<u>ACTIF IMMOBILISE</u>					<u>CAPITAUX PROPRES</u>		
Immobilisations incorporelles	15 000	8 167	6 833	11 833	Capital	1 140 955	1 099 197
Immobilisations corporelles	6 727	2 033	4 694	2 383	Primes	16 193 571	15 510 595
Immobilisations financières	18 681 196	199	18 680 998	10 215 820	Réserves et report à nouveau	(542 194)	(295 443)
					Résultat de l'exercice	(335 473)	(246 751)
					Provisions réglementées	82 506	19 608
TOTAL	18 702 923	10 399	18 692 525	10 230 036	TOTAL	16 539 365	16 087 206
<u>ACTIF CIRCULANT</u>					<u>DETTES</u>		
Clients et comptes rattachés	37 290	-	37 290	114 521	Emprunts et dettes financières	65 212	475 000
Autres créance	405 092	-	405 092	379 952	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	219 279	142 145
Valeurs mobilières de placement	809 103	-	809 103	-	Dettes fiscales et sociales	28 193	36 726
Disponibilités	97 433	-	97 433	6 661 699	Dettes sur immobilisations - autres dettes	3 295 917	675 162
TOTAL	1 348 918	-	1 348 918	7 156 172	TOTAL	3 608 601	1 329 033
Charges constatées d'avance	106 523	-	106 523	30 031	Ecarts de conversion passif		
Ecarts de conversion actif							
TOTAL DE L'ACTIF	20 158 364	10 399	20 147 966	17 416 239	TOTAL DU PASSIF	20 147 966	17 416 239

	Année 2012 (12 mois) €	Année 2011 (12 mois) €
Chiffre d'affaires	83 490	148 212
Autres produits d'exploitation	20 303	11 980
Total produits d'exploitation	103 793	160 192
Achats		
Autres achats et charges externes	558 634	352 285
Impôts, taxes et versements assimilés	2 112	1 346
Charges de personnel	153 944	82 444
Dotations aux amortissements sur immobilisations	6 639	3 561
Autres charges	367	8
Total charges d'exploitation	721 696	439 644
Résultat d'exploitation	(617 903)	(279 452)
Produits financiers	88 110	69 490
Charges financières	14 172	68 152
Résultat financier	73 938	1 338
Résultat courant avant impôts	(543 965)	(278 114)
Produits exceptionnels	128 028	100 057
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	85 301	68 693
Résultat exceptionnel	42 727	31 364
Impôts sur les bénéfices	(165 765)	
Résultat net	(335 473)	(246 751)

LeadMedia Group

Société anonyme au capital de 1 140 954,75 €

85 rue Jouffroy d'Abbans

75017 Paris

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS CLOS LE 31 DECEMBRE 2012

Les comptes annuels au 31 décembre 2012 de la société Leadmedia Group se caractérisent par les données suivantes :

Total bilan	:	20 147 965 €
Résultat de l'exercice (Perte)	:	(335 473) €

La période recouvre une durée de 12 mois allant du 1^{er} janvier 2012 au 31 décembre 2012.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le conseil d'administration suivant les méthodes et estimations comptables présentées dans les notes et tableaux qui suivent. Ces dernières sont identiques à celles utilisées lors de l'établissement des comptes de l'exercice précédent présentés à titre comparatif.

NOTE 1 : PRESENTATION DE L'ACTIVITE

Le groupe LeadMedia est spécialisé dans le Marketing Interactif. Les sociétés du groupe mettent à la disposition de leurs clients des solutions digitales et des outils technologiques permettant la génération d'audience sur Internet, le recrutement de contacts qualifiés et la fidélisation client.

Les activités du groupe sont centrées sur trois pôles opérationnels à savoir :

- Un pôle de « CONQUETE » Clients: la collecte de « leads » (ou contacts qualifiés) et la génération d'audience qualifiée sur Internet pour ses clients annonceurs grâce à l'affiliation, l'emailing comportemental, la co-registation, le reciblage et l'édition de sites internet ;
- Un pôle de « FIDELISATION » Clients: le déploiement d'outils et de solutions de datamining, d'eCRM et de fidélisation pour le compte de clients e-Commerçant ;
- Un pôle « OUTILS TECHNOLOGIQUES »: l'édition et le développement de solutions et d'outils technologiques propriétaires pour le marketing à la performance sur Internet.

Le groupe est principalement présent :

- en France au travers des sociétés R SAS, SCORE MD et Graph Insider ;
- au Brésil au travers des sociétés MEDIA FACTORY (« WebTrust »), ARAIE (« Busca Descontos ») et Digital Me ;
- au Canada et en Australie au travers des sociétés ShopBot Inc et ShopBot PTY, filiales de la société française YFC intégrée depuis début juillet 2012.

NOTE 2 : FAITS SIGNIFICATIFS DE L'EXERCICE

Au cours de l'année 2012, LeadMedia Group a poursuivi l'exécution de son plan de développement stratégique :

- création en juin 2012 de la société Graph Insider en partenariat avec des managers spécialisés dans la gestion et l'optimisation des performances sur les réseaux sociaux ;

LeadMedia Group détient 52% du capital de la société Graph Insider et assure le financement du développement d'une plateforme dédiée. Cette plateforme propose aux grands annonceurs français et brésiliens une suite de solutions et d'outils technologiques de gestion et d'optimisation de leur audience sur les réseaux sociaux.

- Recherche active d'opportunités de croissance externe sur les marchés français et brésiliens – acquisition du groupe ShopBot.

Au début du mois de juillet 2012, LeadMedia Group a finalisé le rachat de la société YFC, société mère du groupe SHOPBOT.

SHOPBOT est une plateforme française éditrice de sites internet connus sous la marque du même nom. Elle est spécialisée dans la génération de contacts qualifiés (« leads ») pour une clientèle d'e-commerçants.

Le groupe SHOPBOT possède notamment des implantations au Brésil, Australie et Canada. Il emploie 35 personnes.

LeadMedia Group a pris le contrôle de la société YFC (voir notes 4.3 et 4.25) pour un prix global (frais de transaction, compléments de prix et promesses de vente à lever en 2013 et 2014 inclus) net de trésorerie acquise de 4,3 millions d'euros (dont 3,3 millions d'euros payables en 2013 et 2014).

Cet ensemble a réalisé au cours de l'année 2012 un chiffre d'affaires de 4,9 millions d'Euros pour un résultat opérationnel d'environ 2,1 millions d'Euros.

Par ailleurs l'exercice a été marqué par les événements suivants :

- Remboursement en janvier 2012 du solde de la dette financière contractée auprès de la société NetBooster en 2008 (475 K€)
- Intégration fiscale entre les sociétés LeadMedia Group et R

Les sociétés LeadMedia Group et R sont intégrées fiscalement depuis le 1^{er} janvier 2012 (voir note 4.21).

NOTE 3 : PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

Les conventions ci-après ont été appliquées dans le respect du principe de prudence conformément aux règles de base suivantes :

- continuité de l'exploitation,
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- indépendance des exercices.

Les comptes annuels ont été établis conformément aux dispositions législatives et réglementaires en vigueur en France (Code de commerce et règlement n°99-03 du Comité de la Réglementation Comptable).

PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

Les principales méthodes comptables adoptées par la société LeadMedia Group sont les suivantes :

Note 3.1 Immobilisations financières

Les titres de participation figurent au bilan à leur coût d'acquisition comprenant le prix d'acquisition ainsi que les frais d'acquisition afférents. Ce dernier poste fait l'objet d'une déduction sur le plan fiscal sur 5 ans avec prorata temporis par voie de constitution d'un amortissement dérogatoire.

Les titres sont évalués pour le montant le plus faible entre leur coût historique et leur valeur d'inventaire, cette valeur étant déterminée sur la base de la quote-part de situation nette, prix de marché ou des perspectives de rentabilité à long terme.

Note 3.2 Actions propres

Les actions propres sont classées selon les modalités suivantes :

- les actions propres acquises en vue de couvrir des plans de stocks options présents et à venir sont classées en Valeurs mobilières de placement ;

- tous les autres mouvements sont classés en « autres titres immobilisés » ; il s'agit notamment des actions autodétenues dans le cadre d'un contrat de liquidité.

À la clôture de l'exercice, une dépréciation est constatée lorsque la valeur d'achat est inférieure à la moyenne des cours de Bourse du dernier mois de l'exercice.

Note 3.3 Créances clients et comptes rattachés

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale et une dépréciation spécifique est dotée sur des créances identifiées comme présentant un risque d'irrecouvrabilité totale ou partielle.

Note 3.4 Opérations, créances et dettes en devises

Les créances et dettes en devises sont converties en cours d'exercice, au cours de change du jour de la transaction (ou en cas d'opérations multiples dans une même devise sur une période donnée au cours de change mensuel moyen) et au cours de clôture à la date d'arrêté des comptes. Dans le cas où une perte de change latente est constatée, une provision pour perte de change est constituée à due concurrence. Les gains latents de change ne sont pas reconnus en profit de la période.

Note 3.5 Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement, constituées d'OPCVM de trésorerie, sont présentées à leur coût d'achat. Elles font l'objet d'une dépréciation lorsque leur valeur d'inventaire devient inférieure à leur valeur comptable.

Note 3.6 Reconnaissance d'opérations en résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel comprend, le cas échéant, des éléments extraordinaires correspondant à des opérations ou événements non récurrents d'une importance significative par leur montant.

Note 3.7 Instruments financiers

Au 31 décembre 2012, le groupe LeadMedia ne dispose d'aucun instrument financier de couverture contre les risques de taux et de change.

NOTE 4 : INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

Dans les notes et tableaux qui suivent, les montants sont exprimés en euros.

Note 4.1 Immobilisations incorporelles

Les variations des valeurs brutes s'analysent comme suit:

	31/12/2011	Augmentation	Diminution	31/12/2012
Logiciels et site internet	15 000	-	-	15 000
TOTAL	15 000	-	-	15 000

Les variations des amortissements s'analysent comme suit :

	31/12/2011	Augmentation	Diminution	31/12/2012
Logiciels et site internet	3 167	5 000	-	8 167
TOTAL	3 167	5 000	-	8 167

Note 4.2 Immobilisations corporelles

Les variations des valeurs brutes s'analysent comme suit :

	31/12/2011	Augmentation	Diminution	31/12/2012
Matériels et mobiliers de bureau	2 778	3 949	-	6 727
TOTAL	2 778	3 949	-	6 727

Les variations des amortissements s'analysent comme suit:

	31/12/2011	Augmentation	Diminution	31/12/2012
Matériels et mobiliers de bureau	394	1 639	-	2 033
TOTAL	394	1 639	-	2 033

Note 4.3 Immobilisations financières

Les variations du poste Participations s'analysent comme suit :

<i>Participations</i>	31/12/2011	Augmentation	Diminution	31/12/2012
R	2 752 832 (1)	10 000	-	2 762 832 (1)
Score MD	1 262 220 (1)	-	-	1 262 220 (1)
LeadMidia Do Brasil	5 350	-	-	5 350
Graph Insider	-	5 200	-	5 200
Seven A	-	129 847 (1)	-	129 847 (1)
LeadMidia Participacoes	4 700 000	637 000	-	5 337 000
ARAIE	821 155	19 559 (2)	-	840 714
YFC (Groupe ShopBot)	-	6 700 928 (1) (2)	-	6 700 928 (1)
Dynadmic	-	300 576	-	300 576
TOTAL	9 541 557	7 803 110	-	17 344 667

(1) Dont frais d'acquisition des titres :

- R : 15 500 euros
- Score MD : 54 071 euros
- Seven A : 29 847 euros
- YFC : 453 826 euros

(2) Dont compléments de prix dus aux cédants des sociétés au titre de l'exercice 2012 (voir aussi note 4.25) :

- ARAIE : 19 559 euros
- YFC : 761 610 euros

Les variations du poste Autres immobilisations financières s'analysent comme suit :

Autres immobilisations financières	31/12/2011	Augmentation	Diminution	31/12/2012
Autres titres immobilisés				
Actions propres	492 747	588 868	1 075 572	6 043
Dépréciations des actions propres	(49 675)	(199)	(49 675)	(199) (1)
Prêts et autres immobilisations fin.				
Prêts	31 167	203 748	-	234 915
Disponibilités du contrat de liquidité	200 024	592 934	-	792 958
TOTAL	674 263	1 385 351	1 025 897	1 033 717

(1) Au 31 décembre 2012, la société LeadMedia Group détient 850 de ses propres titres dans le cadre d'un contrat de liquidité conclu en juillet 2011 (voir note 4.9).

Note 4.4 **Créances clients et comptes rattachés**

Les créances clients et comptes rattachés ont une échéance inférieure à un an et s'analysent comme suit :

Créances clients et comptes rattachés	31/12/2012	31/12/2011
Clients	37 290 (1)	114 521
TOTAL	37 290	114 521

(1) Dont concernant les entités liées : 19 734 euros.

Note 4.5 **Autres créances**

Les autres créances ont une échéance inférieure à un an.

Autres créances	31 décembre 2012	31 décembre 2011
Fournisseurs avances	8 422	991
Personnel	99	-
Organismes sociaux	437	-
Etat impôts sur les bénéfices	108 563	-
Etat taxes sur le chiffre d'affaires	110 819	186 668
Avances LeadMidia Do Brazil	92 299	92 299
Avances R	70 635	-
Avances Graph Insider	1 000	-
Avances Score MD	10 049	-
Associés - Intérêts courus	2 769	-
Autres débiteurs divers	-	99 995
TOTAL	405 092	379 953

Note 4.6 **Comptes de régularisation et assimilés (107 K€)**

Les charges constatées d'avance s'élèvent à 107 K€ au 31 décembre 2012 (vs 30 K€ au 31 décembre 2011). Elles correspondent :

- à des ajustements classiques de charges d'exploitation pour 21 K€ ;
- à des frais de croissance externe engagés dans le cadre de l'acquisition de la société GAMNED (86 K€) – voir note 5 Evénements postérieurs à la clôture de l'exercice.

Note 4.7 Trésorerie

	31 décembre 2012	31 décembre 2011
Valeurs mobilières de placement (1)	809 103	-
Disponibilités	97 433	6 661 698
TOTAL	906 536	6 661 698

(1) Au 31 décembre 2012, ce poste est constitué d'OPCVM de trésorerie ou d'instruments de placement assimilés (plus-values latentes : 3 278 €).

Note 4.8 Détail des produits à recevoir (17 418 €)

Créances immobilisées	Montant
Intérêts courus sur créances rattachées aux participations	2 714
Intérêts courus sur prêts	4 147
Créances clients et comptes rattachés	Montant
Clients -factures à établir	7 788
Autres créances	Montant
Groupe – intérêts courus sur compte courant	2 769
TOTAL	17 418

Note 4.9 Capitaux propres

Le tableau de variation des capitaux propres s'analyse comme suit sur l'année 2012 :

	Capital	Primes	Bons de souscript.	Report à nouveau	Rés. de l'ex.	Amort. dérogatoires	Total capitaux propres
Situation clôture 31/12/2011	1 099 197	15 389 816	120 779	(295 443)	(246 751)	19 608	16 087 206
Mouvements							
- Augmentations de capital (nettes de frais)	41 758	621 589 (1)	61 387	-	-	-	724 734
-Affectation du résultat de l'exercice précédent	-	-	-	(246 751)	246 751	-	-
- Résultat de l'exercice	-	-	-	-	(335 473)	-	(335 473)
- Provisions réglementées	-	-	-	-	-	62 898 (2)	62 898
Situation clôture 31/12/2012	1 140 955	16 011 406	182 166	(542 194)	(335 473)	82 506	16 539 365

(1) Dont frais d'augmentations de capital nets d'économies d'impôt : 26 867 €

(2) Détail des amortissements dérogatoires :

Amortissements dérogatoires	31 décembre 2011	Dotations	Reprises	31 décembre 2012
Frais d'acquisition de titres de participation	19 608	62 898	-	82 506
Total	19 608	62 898	-	82 506

Les mouvements sur le poste capital s'analysent comme suit :

En €	Nombre actions	Nominal	Montant
Ouverture de l'exercice	4 396 788	0,25	1 099 197
Augm. de capital en numéraire (24/04/2012)	102 024	0,25	25 506
Augm. de capital en numéraire (10/05/2012)	57 142	0,25	14 286
Augm. de capital en numéraire (18/05/2012)	7 865	0,25	1 966
Clôture de l'exercice	4 563 819	0,25	1 140 955

Les augmentations de capital sont liées à des exercices de bons de souscription (voir tableau des instruments dilutifs ci-dessous) intervenus au cours de l'exercice :

- Bons de souscription 2009 pour un produit global de 235 165 € ;
- Bons de souscription 2010 pour un produit global de 455 049 € : ces bons avaient été attribués en rémunération des éventuels compléments de prix payables en actions dus aux cédants de titres R (400 K€) et ARAIE (55 K€).

Au 31 décembre 2012, le capital de la société est constitué de 4 563 819 actions de valeur nominale 0,25 €.

A cette date, la société LeadMedia détient 850 de ses propres actions (voir note 4.3 relative aux immobilisations financières). Ces dernières ont été acquises sur le marché au titre d'un programme de rachat d'actions portant sur un nombre maximum de 255 778 titres initié en juillet 2011 dans le cadre des dispositions de l'article L.225-209-1 du Code de Commerce. Conformément à la réglementation en vigueur, ces dernières sont privées de droits pécuniaires et extra pécuniaires.

Les titres donnant accès au capital de la société sont les suivants :

	Nombre de titres ou droits	Année/date de départ des options	Prix de souscription	Parité d'exercice (nb act. pour 1 inst.)	% maximal de capital (droits financiers) (1)
Bons de souscription 2009	5 425	12/2009	9,22 €	37,648 act. pour 1	3,67%
Bons de souscription 2010	59 945	06/2010	15,10 €	4 act. pour 1	4,31%
Bons de souscription 2011	33 813	04/2012	7,00 €	Variable (2)	0,62%
Bons de souscription 2012	255 780	Conditionnelle (3)	7,00 €	1 act. pour 1	4,60%
Actions gratuites 2011 (4)	221 786	2013	NA	NA	3,99%
Actions gratuites 2012 (4)	41 200	2014	NA	NA	0,74%

(1) Les pourcentages s'entendent dans l'hypothèse d'une souscription intégrale de tous les instruments en circulation au 31 décembre 2012.

(2) Ces bons de souscription ont été attribués aux cédants des titres ARAIE en vue de la perception des compléments de prix payables en titres LeadMedia Group en 2013.

(3) Ces bons sont exerçables à compter de l'atteinte d'objectifs définis lors de leur émission.

(4) Ces actions gratuites seront attribuées par émission d'actions nouvelles.

Note 4.10 Information financière réduite à une seule action

	Année 2012 (12 mois)	Année 2011 (12 mois)
Nombre moyen pondéré d'actions	4 459 543	3 404 630
Résultat net par action	(0,08) €	(0,07) €

	31 décembre 2012	31 décembre 2011
Nombre d'actions en circulation en fin de période (hors actions propres)	4 562 969	4 297 667
Fonds propres par action (1)	3,62 €	3,74 €

(1) Y compris le résultat - part du groupe de la période

Note 4.11 Emprunts et dettes financières

Le poste « Emprunts et dettes financières » s'analyse comme suit au 31 décembre 2012 :

	31 décembre 2012	Dont part à moins d'un an	Dont part comprise entre un et cinq ans	Dont part à plus de cinq ans	31 décembre 2011
Dettes financières	65 212 (1)	65 212	-	-	475 000
TOTAL	65 212	65 212	-	-	475 000

(1) Dont concernant les entités liées : 64 K€

Note 4.12 Dettes fournisseurs et comptes rattachés

Les dettes fournisseurs et comptes rattachés s'analysent comme suit :

	31 décembre 2012	Dont part à plus d'un an	31 décembre 2011
Comptes fournisseurs	77 259	-	70 385
Factures non parvenues	142 019	-	71 760
TOTAL	219 278 (1)	-	142 145

(1) Dont concernant les entités liées : 22 821 €

Note 4.13 Dettes fiscales et sociales

Les dettes fiscales et sociales ont une échéance inférieure à un an au 31 décembre 2012 et s'analysent comme suit :

	31 décembre 2012	31 décembre 2011
Dettes sociales	19 725	17 150
Personnel et comptes rattachés	1 739	2 864
Organismes sociaux	17 986	14 286
Dettes fiscales	8 468	19 576
Etat, impôt sur les bénéficiaires	-	-
Etat, taxes sur le chiffre d'affaires	6 110	18 151
Autres impôts et taxes	2 358	1 425
TOTAL	28 193	36 726

Note 4.14 Dettes sur immobilisations - Autres dettes

Le poste « Dettes sur immobilisations – autres dettes » s'analyse comme suit au 31 décembre 2012 :

	31 décembre 2012	31 décembre 2011
Dettes s/immobilisations/Autres dettes	3 295 917	675 162
R- capital à libérer	-	-
Autres dettes opérationnelles	526	7
Dettes sur acquisitions de titres	3 295 391 (1)	675 155

(1) Ce poste comprend les compléments de prix dus aux cédants du bloc ARAIE (240 K€ payables en actions - voir note 4.25) et du groupe SHOPBOT (3 056 K€ - voir note 4.25).

La part à plus d'un an de ces dettes s'élève à 1 067 K€.

Note 4.15 Détail des charges à payer (148 175€)

Dettes fournisseurs et comptes rattachés	Montant
Fourn.-factures à recevoir	142 019
TOTAL	142 019
Dettes fiscales et sociales	Montant
Prov./congés payés	1 739
Ch.soc.sur cp à payer	783
Etat-divers à payer	3 634
TOTAL	6 156

NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT

Note 4.16 Analyse du chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires réalisé par la société au cours de la période s'élève à 83 490 €.

Il se répartit comme suit :

	Année 2012 (12 mois)	%	Année 2011 (12 mois)	%
Prestations de services	29 490	35 %	44 212	30 %
Management fees	54 000	65 %	104 000	70 %
TOTAL	83 490	100 %	148 212	100 %

Note 4.17 Autres produits d'exploitation

Périodes	2012 (12 mois)	2011 (12 mois)
Transferts de charges d'exploitation	20 000 (1)	11 974
Autres produits de gestion courante	303	6
TOTAL	20 303	11 980

(1) Les transferts de charges d'exploitation correspondent à des refacturations de loyers.

Note 4.18 Autres achats et charges externes

En milliers d'euros	2012 (12 mois)	2011 (12 mois)
Locations immobilières et mobilières	54	3
Honoraires et études	251	191
Frais de communication / marketing / RP	125	42
Déplacement/missions	106	82
Autres	23	34
TOTAL	559	352

Note 4.19 Résultat financier

Périodes	2012 (12 mois)	2011 (12 mois)
Produits financiers	88 111	69 490
Plus-values sur OPCVM de trésorerie	27 260	65 803
Gain de change	-	24
Autres	4 415	3 662
Reprises provisions pour dépréciations des actions propres	49 675	-
Intérêts sur prêt à recevoir	4 147	-
Intérêts sur créances rattachées	2 614	-
Charges financières	14 172	68 152
Dépréciations des actions propres	199	49 675
Intérêts sur emprunts à moyen/long terme	13 973	18 477
Résultat financier	73 939	1 338

Note 4.20 Résultat exceptionnel

Périodes	2012 (12 mois)	2011 (12 mois)
Produits exceptionnels	128 028	100 057
Abandons de créances financières	-	100 057
Plus value / cession d'actions propres	128 028	-
Charges exceptionnelles	85 301	68 693
Moins values / cession d'actions propres	21 794	56 599
Amendes et pénalités	609	-
Régularisations diverses sur actifs et passifs	-	-
Dotations aux amortissements dérogatoires	62 898	12 094
Résultat exceptionnel	42 727	31 364

Note 4.21 Impôts sur les bénéfices

A compter du 1er janvier 2012, la société LeadMedia Group s'est constituée mère d'un groupe fiscal avec sa filiale la société R.

Le poste Impôts sur les bénéfices s'analyse comme suit :

- Impôt-sociétés groupe : 14 194 €
- Produit d'intégration fiscale (en provenance de R) : (193 392) €
- Charges d'impôt calculées : 13 433 €
(liées aux frais d'augmentation de capital imputés sur primes d'émission)

Produit net d'impôt sur les bénéfices : **(165 765) €**

La ventilation de l'impôt entre le résultat courant et le résultat exceptionnel est la suivante :

Résultat avant impôt	Impôt dû	Résultat net
Résultat courant : (543 965) €	(180 229)	(363 736)
Résultat exceptionnel : 42 727 €	14 464	28 263
Total : (501 238) €	(165 765)	(335 473)

Note 4.22 Analyse de la fiscalité différée

Dans le tableau qui suit, un signe négatif implique un passif d'impôt latent, un signe positif un actif d'impôt latent.

Nature (en milliers d'€)	Bases d'impôt 2012	- 1 an	Entre 1 et 5 ans	+ 5 ans ou non défini	Bases d'impôt 2011
<i>Décalages temporaires en base</i>					
Amortissements dérogatoires	(82 506)	-	-	(82 506)	(19 608)
<i>Charges non déductibles temporairement A déduire l'année suivante</i>					
<i>Déficits fiscaux reportables</i>	1 876 732	-	-	1 876 732	1 876 732
<i>Produits imposés fiscalement mais non encore comptabilisés</i>					
Plus-values latentes sur OPVCM	3 278	3 278	-	-	-
Total des décalages d'imposition en bases	1 797 504	3 278	-	1 794 226	1 857 124
Total des décalages en impôt (33 1/3%)	599 168	1 093	-	598 075	619 041

AUTRES INFORMATIONS

Note 4.23 Ventilation des effectifs

Au cours de l'année 2012, les effectifs moyens de la société se sont élevés à 2 personnes.

Au 31 décembre 2012, l'effectif est de 2 personnes.

Note 4.24 Rémunérations et avantages alloués aux membres des organes d'administration et de direction

Rémunérations versées aux organes de direction : 50 300 € (voir aussi note 4.29)

Rémunérations versées aux organes d'administration : néant

Rémunérations à raison de leurs fonctions dans les entreprises contrôlées : néant

Engagement en matière de pension et indemnités assimilées : néant

Note 4.25 Sûretés réelles consenties et engagements hors bilan

Clauses de compléments de prix consenties aux cédants du bloc ARAIE

LeadMedia Group a acquis mi 2011 un bloc complémentaire de titres (24%) de la société ARAIE moyennant versement d'un prix up-front de 546 K€. Ce prix était assorti de compléments de prix payables en actions et conditionnés par le niveau des EBITs 2011 et 2012.

Le complément dû au titre de 2011 a été acquitté au cours du premier semestre 2012 par émission de titres LeadMedia Group pour une valeur de 55 K€.

Le complément de prix dû au titre de 2012 a été arrêté à 240 K€ et est inscrit au passif des comptes clos le 31 décembre 2012.

Clauses de compléments de prix consenties aux cédants du groupe ShopBot

LeadMedia Group a acquis mi 2012 le contrôle du groupe ShopBot (96,77% du capital de la société YFC, mère de ce groupe) pour un prix de 5,5 M€. Ce prix a été acquitté cash pour 3,2 M€, le solde étant payable en juillet 2013 (1,2 M€) et juillet 2014 (1,1 M€).

Ce prix est assorti de compléments conditionnés par le niveau des EBITs 2012 et 2013. Ces compléments de prix sont plafonnés. Compte tenu de l'atteinte des objectifs dès la première année, les compléments de prix dus au titre de 2012 ont été estimés à leur plafond (soit 762 K€). Ils sont intégrés au passif des comptes de la société.

Le groupe bénéficie par ailleurs de promesses de vente sur le solde d'actions de 3,23% du capital. L'exercice de ces promesses est prévu en juillet 2013 et juillet 2014 moyennant un prix de 183 K€ assorti de compléments de prix d'un montant estimé en clôture à 25 K€.

Note 4.26 **Tableau des filiales et participations**

En milliers d'€	Capital social	Capitaux propres autres que le capital (1)	Quote-part détenue (%)	Valeur comptable des titres détenus	Chiffre d'affaires	Résultat net 2012	Dividendes versés	Prêts et avances consentis par la société mère	Avals et cautions consentis
SAS R 790 Avenue docteur Maurice Donat 06250 MOUGINS	1 376 K€	1 443 K€	98,51 %	Brute et nette : 2 763 K€	10 240 K€	457 K€	Néant	70 K€	Néant
SCORE MD 85 rue Jouffroy d'Abbans 75017 PARIS	13 K€	1 058 K€	49,96 %	Brute et nette : 1 262 K€	1 509 K€	52 K€	Néant	10 K€	Néant
LEAD MIDIA DO BRASIL Na Rua Tabapua 145 Sala 105 04533-010 SAO PAULO BRESIL	10 KBRL	(397) KBRL	99,9%	Brute et nette : 5,3 K€	63 KBRL	(37) KBRL	Néant	92 K€	Néant
LEAD MIDIA PARTICIPACOES Na rua Ayres de Oliveira Castro N° 20, Villa Olimpia SAO PAULO BRESIL	12 001 KBRL	40 KBRL	100%	Brute et nette : 5 337 K€	Néant	(185) KBRL	Néant	Néant	Néant
ARAIE Rua Luis Coelho 340 cj 42 01309-001 SAO PAULO BRESIL	2 KBRL	1 714 KBRL	24,01%	Brute et nette : 841 K€	4 460 KBRL	1 253 KBRL	Néant	Néant	Néant
GRAPH INSIDER 85, rue Jouffroy d'Abbans 75017 PARIS	10 K€	-	52%	Brute et nette : 5 K€	77 K€	(24) K€	Néant	300 K€	Néant
YFC 19, rue Godot de Mauroy 75009 PARIS	31 K€	785 K€	96,77%	Brute et nette : 6 701 K€	2 436 K€	330 K€	Néant	Néant	Néant

(1) Les capitaux propres s'entendent avant résultat de l'exercice 2012.

LeadMedia Group détient par ailleurs des participations dans les sociétés suivantes :

SAS SEVEN A

LeadMedia Group a acquis en avril 2012 pour un prix de 100 K€ une participation de 10% dans la société SEVEN A.

Cette société, créée en mai 2011, a réalisé en 2012 un chiffre d'affaires de 207 K€ pour un résultat net de 64 K€. Au 31 décembre 2012, ses capitaux propres s'élèvent à 105 K€, résultat inclus.

Participation DYNADMIC

La société LeadMedia Group a acquis au cours du dernier trimestre 2012 une participation de 19,90% dans la société DYNADMIC pour un prix de 301 K€.

Cette société, créée en 2012, n'a pas clôturé son premier exercice à la date d'arrêté des comptes de LeadMedia Group.

Note 4.27 **Comptes consolidés**

La société LeadMedia Group établit des comptes consolidés au 31 décembre 2012 de manière volontaire selon le référentiel CRC 99-02 (Comptes en Normes Françaises).

Les sociétés suivantes sont incluses dans le périmètre de consolidation du groupe :

- SAS R – 790 avenue docteur Maurice Donat 06250 MOUGINS consolidée par intégration globale
- SCORE MD – 85 rue Jouffroy d'Abbans 75017 PARIS consolidée par intégration globale
- LEADMEDIA DO BRASIL – 145 Sala 105 – 04533-010 SAO PAULO BRESIL consolidée par intégration globale
- ARAIE – Rua Luis Coelho, 340, cj 42 01309-001 SAO PAULO consolidée par intégration globale
- LEADMEDIA PARTICIPACOES - Na rua Ayres de Oliveira Castro - N° 20, Villa Olimpia SAO PAULO BRESIL consolidée par intégration globale
- MEDIA FACTORY - Rua Luis Coelho, 340, cj 42 01309-001 SAO PAULO consolidée par intégration globale
- DIGITAL ME Av higienopolis, 938, AP 21 Sao Paulo SP Cep 01238-000 consolidée par intégration globale.
- GRAPH INSIDER – 85 rue Jouffroy d'Abbans 75017 PARIS consolidée par intégration globale
- YFC – 19 rue Godot de Mauroy 75009 PARIS consolidée par intégration globale
- SHOPBOT PTY LTD – UNIT 1 575, Darling Street Rozelle – NSW 2039 consolidée par intégration globale
- SHOPBOT INC – 200-79 Bvd René-Levesque – QUEBEC CANADA consolidée par intégration globale
- SHOPBOT LTDA – Rua Luis Coelho, 340, cj 42 01309-001 SAO PAULO consolidée par intégration globale

Note 4.28 Informations financières relatives aux entités liées

(Informations exprimées en milliers d'€)

Poste / société	R	LeadMidia Do Brasil	Graph Insider	Score MD	LeadMidia Participation
1 - BILAN (1)					
Créances clients	18	-	1	-	-
Créances / dettes financières	70	95	304	10	(64)
Dettes fournisseurs	-	-	-	(8)	(14)
2- COMPTE DE RESULTAT (2)					
Charges d'exploitation	(10)	-	-	(42)	-
Produits d'exploitation	54	-	5	-	-
Charges financières	-	-	-	-	-
Produits financiers	-	4	3	-	4

(1) Dans le bilan, un signe positif exprime un actif, un signe négatif exprime un passif.

(2) Dans le compte de résultat, un signe positif exprime un produit, un signe négatif exprime une charge.

Note 4.29 Informations sur les parties liées

- **Convention de direction générale et de management conclue avec la société Adelandre Conseil et investissements**

Monsieur Stéphane DARRACQ, président de la société LeadMedia, est également gérant de la société Adelandre Conseil et investissement.

Montant des honoraires facturés en 2012 : 66 000 €.

NOTE 5 - FAITS POSTERIEURS A LA CLOTURE DES COMPTES ANNUELS

LeadMedia Group a annoncé au cours du mois de février 2013 l'acquisition de la société Gammed!, plateforme française de marketing digital, pionnière en Europe de la publicité personnalisée en temps réel sur les Ad-exchanges (plateformes de marché pour les achats media display selon un système d'enchères en temps réel dites RTB "Real Time Bidding").

Fondée en 2009, Gammed! a développé une suite d'outils technologiques propriétaires et une expertise unique permettant la création dynamique, la diffusion et l'optimisation de campagnes publicitaires personnalisées en temps réel sur les Ad-exchanges. L'offre " intelligent data advertising " de Gammed! met à la disposition de ses clients annonceurs sa plateforme technologique permettant un ciblage en temps réel de leurs achats media "display", vidéo ou mobile.

L'opération porterait sur l'acquisition de 100% du capital de la société contre le règlement à la date de réalisation de 2,2 Millions d'Euros en numéraire et la création d'actions nouvelles LeadMedia à hauteur de 7,87 % du capital social post opérations. Ces titres visent à rémunérer l'apport des actions Gammed! détenues à ce jour par les actionnaires fondateurs qui intégreraient les équipes opérationnelles du groupe. Ce prix sera, sous condition de performance, éventuellement sujet à un complément de prix dans un délai maximum de 24 mois à compter de la date de réalisation définitive de l'opération.

3. COMPTES CONSOLIDES ANNUELS 2012

ACTIF (en milliers d'euros)	31-déc-12			31-déc-11	PASSIF (en milliers d'euros)	31-déc-12	31-déc-11
	BRUT	AMORT & PROV	NET				
ACTIF IMMOBILISE					CAPITAUX PROPRES		
Immobilisations incorporelles	2 954	1 174	1 780	1 536	Capital	1 141	1 099
Ecarts d'acquisition	12 567	1 975	10 592	7 164	Primes	16 202	14 961
Immobilisations corporelles	900	465	435	275	Réserves et report à nouveau	(169)	(1)
Immobilisations financières	1 627	-	1 627	309	Ecarts de conversion	(6)	80
Titres mis en équivalence	-	-	-	-	Résultat de la période - part du groupe	284	44
TOTAL	18 048	3 614	14 434	9 285	TOTAL	17 451	16 183
ACTIF CIRCULANT					INTERETS MINORITAIRES	787	674
Stocks et en-cours	-	-	-	-	PROVISIONS	15	40
Clients & comptes rattachés	6 629	700	5 929	6 563	DETTES		
Autres créances (1)	1 805	-	1 805	1 827	Emprunts et dettes financières	227	513
Valeurs mobilières de placement	2 013	-	2 013	236	Fournisseurs & comptes rattachés	4 530	5 469
Disponibilités	6 657	-	6 657	9 066	Dettes sociales et fiscales	3 370	2 347
					Autres dettes	4 141	1 461
TOTAL	17 105	700	16 405	17 693	TOTAL (2)	12 268	9 790
Comptes de régularisation et assimilés					Comptes de régularisation et assimilés		
Charges constatées d'avance	208	-	208	82	Produits constatés d'avance	525	372
TOTAL DE L'ACTIF	35 361	4 314	31 047	27 060	TOTAL DU PASSIF	31 047	27 060

(1) dont impôts différés actif	605		605	320	(2) dont dettes à plus d'un an	1 506	630
--------------------------------	-----	--	-----	-----	--------------------------------	-------	-----

En milliers d'euros	Année 2012 (12 mois)	Année 2011 (12 mois)
Chiffre d'affaires	23 536	19 144
Autres produits d'exploitation (1)	1 109	807
Total produits d'exploitation	24 645	19 951
Achats	(10 395)	(10 627)
Autres achats et charges externes	(4 209)	(2 099)
Charges de personnel	(5 744)	(4 708)
Impôts et taxes	(204)	(142)
Dotations aux amortissements	(845)	(409)
Dépréciations	(537)	(235)
Dotations aux provisions	0	0
Autres charges	(130)	(146)
Total charges d'exploitation	(22 064)	(18 365)
Résultat d'exploitation	2 580	1 586
Produits financiers	199	126
Charges financières	(414)	(419)
Résultat financier	(215)	(293)
Résultat courant des entreprises intégrées	2 366	1 293
Produits exceptionnels	61	101
Charges exceptionnelles	(223)	(117)
Résultat exceptionnel	(162)	(16)
Impôts sur les bénéfices	(636)	(318)
Résultat net des sociétés intégrées avant amortissement des écarts d'acquisition	1 567	959
Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence	0	(2)
Amortissement des écarts d'acquisition	(1 139)	(692)
Résultat net de l'ensemble consolidé	428	265
Part revenant aux intérêts minoritaires	144	221
Résultat - part du groupe	284	44
Résultat par action	0,06 €	0,01 €
Résultat dilué par action	0,06 €	0,01 €

(1) Dont crédit impôt recherche

217

141

En milliers d'euros	Année 2012 (12 mois)	Année 2011 (12 mois)
ACTIVITE		
Résultat net des sociétés intégrées	1 567	959
<i>Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité</i>		
- Amortissements et provisions	820	495
- Variation des impôts différés ou calculés	(26)	142
- Plus ou moins-values de cession	(1)	(72)
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	2 360	1 524
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	-	-
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	385	(603)
<i>Flux de trésorerie liés à l'activité</i>	2 746	921
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Cessions d'immobilisations incorporelles	-	-
Cessions d'immobilisations corporelles	14	-
Cessions / réductions d'immobilisations financières	12	24
Acquisitions / production d'immobilisations incorporelles	(975)	(867)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(283)	(156)
Acquisitions d'immobilisations financières	(1 304)	(288)
Variations de périmètre	(4 364)	(5 263)
Variations des dettes (hors frais) consenties sur variations de périmètre	3 264	453
<i>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</i>	(3 636)	(6 096)
OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Augmentations de capital en numéraire (nettes)	256	12 231
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	(212)	-
Rachats nets d'actions propres	594	(549)
Augmentation des dettes financières	-	18
Remboursement des dettes financières	(502)	(1 253)
<i>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</i>	136	10 447
VARIATION DE TRESORERIE	(754)	5 273
Trésorerie d'ouverture	9 302	4 048
Incidence des variations de cours de devises	(94)	(18)
Trésorerie de clôture	8 454	9 302
Valeurs mobilières de placement	2 013	236
Disponibilités	6 657	9 066
Soldes créditeurs de banque et concours bancaires courants	(216)	-
Trésorerie de clôture	8 454	9 302

LeadMedia Group

Société anonyme au capital de 1 140 954,75 €

85 rue Jouffroy d'Abbans

75017 Paris

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES DU 31 DECEMBRE 2012

La période des comptes consolidés recouvre une durée de 12 mois allant du 1^{er} janvier 2012 au 31 décembre 2012.

Les éléments comparatifs du bilan consolidé sont ceux du 31 décembre 2011. Les éléments comparatifs du compte de résultat et du tableau de flux de trésorerie consolidés sont ceux de l'exercice 2011 qui était d'une durée de 12 mois.

Les états financiers sont présentés en milliers d'Euros (K€).

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le conseil d'administration suivant les méthodes et estimations comptables présentées dans les notes et tableaux qui suivent. Ces dernières sont identiques à celles utilisées lors de l'établissement des comptes de l'exercice précédent présentés à titre comparatif.

NOTE 1 : PRESENTATION DE L'ACTIVITE

Le groupe LeadMedia est spécialisé dans le Marketing Interactif. Les sociétés du groupe mettent à la disposition de leurs clients des solutions digitales et des outils technologiques permettant la génération d'audience sur Internet, le recrutement de contacts qualifiés et la fidélisation client.

Les activités du groupe sont centrées sur trois pôles opérationnels à savoir :

- Un pôle de « CONQUETE » Clients: la collecte de « leads » (ou contacts qualifiés) et la génération d'audience qualifiée sur Internet pour ses clients annonceurs grâce à l'affiliation, l'emailing comportemental, la co-registration, le reciblage et l'édition de sites internet ;
- Un pôle de « FIDELISATION » Clients: le déploiement d'outils et de solutions de datamining, d'eCRM (eCustomer Client Relationship Marketing) et de fidélisation pour le compte de clients e-Commerçant ;
- Un pôle « OUTILS TECHNOLOGIQUES »: l'édition et le développement de solutions et d'outils technologiques propriétaires pour le marketing à la performance sur Internet.

Le groupe est principalement présent :

- en France au travers des sociétés R SAS, SCORE MD et Graph Insider ;
- au Brésil au travers des sociétés MEDIA FACTORY (« WebTrust »), ARAIE (« Busca Descontos ») et Digital Me ;
- au Canada et en Australie au travers des sociétés SHOPBOT Inc et SHOPBOT PTY, filiales de la société française YFC intégrée depuis début juillet 2012.

NOTE 2 : FAITS SIGNIFICATIFS DE LA PERIODE – ELEMENTS DE COMMUNICATION FINANCIERE

FAITS SIGNIFICATIFS DE LA PERIODE

Au cours de l'année 2012, le groupe a poursuivi l'exécution de son plan de développement stratégique :

- création en juin 2012 de la société Graph Insider en partenariat avec des managers spécialisés dans la gestion et l'optimisation des performances sur les réseaux sociaux ;

LeadMedia Group détient 52% du capital de la société Graph Insider et assure le financement du développement d'une plateforme dédiée. Cette plateforme propose aux grands annonceurs français et brésiliens une suite de solutions et d'outils technologiques de gestion et d'optimisation de leur audience sur les réseaux sociaux.

- Recherche active d'opportunités de croissance externe sur les marchés français et brésiliens – acquisition du groupe ShopBot.

Au début du mois de juillet 2012, LeadMedia Group a finalisé le rachat de la société YFC, société mère du groupe SHOPBOT.

SHOPBOT est une plateforme française éditrice de sites internet connus sous la marque du même nom. Elle est spécialisée dans la génération de contacts qualifiés (« leads ») pour une clientèle d'e-commerçants.

Le groupe SHOPBOT possède notamment des implantations au Brésil, Australie et Canada. Il emploie 35 personnes.

LeadMedia Group a pris le contrôle de la société YFC (voir notes 4 et 5.29) pour un prix global (frais de transaction, compléments de prix et promesses de vente à lever en 2013 et 2014 inclus) net de trésorerie acquise de 4,3 millions d'euros (dont 3,3 millions d'euros payables en 2013 et 2014).

Cet ensemble a réalisé au cours de l'année 2012 un chiffre d'affaires de 4,9 millions d'Euros pour un résultat opérationnel d'environ 2,1 millions d'Euros.

Par ailleurs LeadMedia Group a réalisé les opérations suivantes au cours de l'exercice :

- Remboursement en janvier 2012 du solde de la dette financière contractée auprès de la société NetBooster en 2008 (475 K€) ;
- Souscription d'une option au régime d'intégration fiscale avec la société R.

Les sociétés LeadMedia Group et R sont intégrées fiscalement depuis le 1^{er} janvier 2012.

ELEMENTS DE COMMUNICATION FINANCIERE – INDICATEUR DE PERFORMANCE FINANCIERE

La société utilise l'EBITDA comme indicateur de performance financière et communique sur cet agrégat.

Au titre des années 2011 et 2012, cet indicateur s'établit comme suit :

En milliers d'euros	2012 (12 mois)	2011 (12 mois)
Résultat d'exploitation	2 580	1 586
Dotations aux amortissements	845	409
EBITDA	3 425	1 995

NOTE 3 : PRINCIPES ET METHODES DE CONSOLIDATION

Les comptes consolidés du Groupe LeadMedia sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en France et au règlement CRC n°99-02 homologué par arrêté du 22 juin 1999.

PRINCIPES DE CONSOLIDATION

Les sociétés dans lesquelles LeadMedia Group détient, de manière durable, directement ou indirectement, une participation supérieure à 40% du capital et pour lesquelles le Groupe détient le contrôle exclusif, sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale avec constatation des droits des associés minoritaires dans les filiales consolidées.

Les sociétés dans lesquelles LeadMedia Group détient, directement ou indirectement, une participation d'au moins 20% et exerce une influence notable sont consolidées selon la méthode de mise en équivalence.

Les sociétés pour lesquelles les actions ou parts ne sont détenues qu'en vue de leur cession ultérieure ne sont pas consolidées.

Les sociétés sont consolidées sur la base de comptes arrêtés au 31 décembre 2012.

PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

Les principales méthodes comptables adoptées par le groupe LeadMedia sont les suivantes :

Note 3.1 Immobilisations incorporelles

- Les logiciels acquis ou produits par le groupe figurent à l'actif du bilan pour leur coût d'acquisition ou de développement; ils font l'objet d'un amortissement sur la durée d'utilisation prévue à compter de leur mise en service.

Les coûts de développements de logiciels comprennent les dépenses de personnel affecté aux projets, les éventuelles dépenses d'études et développements sous-traités à des entreprises extérieures, les dotations aux amortissements des immobilisations affectées au développement.

Ils sont amortis à compter de leur mise en service selon le mode linéaire sur leur durée prévisible d'utilisation qui, habituellement, est comprise entre 3 et 5 ans.

Les autres immobilisations incorporelles sont principalement composées de fichiers d'adresses mails et figurent à l'actif du bilan à leur valeur historique d'acquisition. Elles sont amorties à compter de leur mise en service en proportion du nombre d'adresses invalides de la base à la date de l'arrêté des comptes.

Note 3.2 **Écarts d'acquisition**

Lors de l'acquisition d'une entreprise, la différence entre le coût d'acquisition des titres des sociétés nouvellement consolidées (incluant les coûts de transaction) et la juste valeur des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition constitue l'écart d'acquisition.

Les écarts d'acquisition positifs sont inscrits à l'actif du bilan consolidé et amortis linéairement sur une durée de 5 ans à 10 ans en fonction de la nature des acquisitions, de leurs spécificités et de l'horizon d'investissement envisagé par le groupe lors de la réalisation de chaque opération.

Les écarts d'acquisition sont appréciés à la clôture de chaque exercice en fonction des résultats des filiales concernées et chaque fois qu'il existe un indice quelconque montrant qu'une diminution de valeur a pu se produire. Une dépréciation accélérée de l'écart d'acquisition est retenue par le groupe lorsque les perspectives d'activité de la filiale divergent de manière significative des hypothèses qui ont prévalu lors de l'acquisition.

Les tests de dépréciation privilégient la méthode de valorisation par actualisation des flux futurs de trésorerie (Discounted Cash-Flow).

Note 3.3 **Immobilisations corporelles**

Les immobilisations corporelles sont inscrites à l'actif à leur coût d'acquisition, diminué d'un amortissement calculé suivant le mode linéaire (L) sur la base de leur durée de vie économique. Les durées d'utilisation appliquées sont les suivantes :

- Agencements et installations	:	5 à 10 ans (L)
- Matériel de bureau	:	de 3 à 5 ans (L)
- Mobilier de bureau	:	de 3 à 10 ans (L)

Le groupe ne retraite pas ses contrats de location-financement.

Note 3.4 **Immobilisations financières**

Les immobilisations financières correspondent à des dépôts de garantie enregistrés au bilan pour le montant versé ou à des actifs financiers ou prêts dont l'horizon de liquidité est supérieur à un an.

Lorsque la valeur d'inventaire d'une immobilisation financière est inférieure à son coût d'acquisition ou à sa valeur comptable, une dépréciation est dotée du montant de la différence.

Note 3.5 **Créances clients et comptes rattachés**

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale et une dépréciation spécifique est constituée sur les créances identifiées comme présentant un risque d'irrecouvrabilité totale ou partielle.

Les créances présentant un risque potentiel ou un retard anormal dans le recouvrement font l'objet d'une dépréciation en fonction de l'ancienneté, la nature et le niveau du risque identifié.

Note 3.6 **Opérations, créances et dettes en devises**

Les transactions libellées en devises sont comptabilisées dans la monnaie fonctionnelle de l'entité au cours de change en vigueur au jour de la transaction. Les éléments monétaires en devises étrangères sont convertis à chaque arrêté comptable au cours de clôture. Les écarts de change en résultant ou provenant du règlement de ces éléments monétaires sont comptabilisés en produits ou charges de la période.

Note 3.7 **Valeurs mobilières de placement**

Les valeurs mobilières de placement, constituées d'OPCVM de trésorerie, sont évaluées à leur juste valeur. Elles font l'objet d'une dépréciation lorsque leur valeur d'inventaire devient inférieure à leur valeur comptable.

Note 3.8 **Impositions différées**

Certains décalages d'imposition dans le temps peuvent dégager des différences temporaires entre la valeur fiscale et la valeur comptable des actifs et passifs.

Ces différences donnent lieu à la constatation d'impôts différés selon la méthode du report variable, c'est-à-dire au dernier taux connu à la date de clôture.

Au 31 décembre 2012, les taux d'imposition utilisés s'élèvent respectivement à :

➤ France :	33,33 %
➤ Brésil :	34,00 %
➤ Australie :	30,00 %
➤ Canada :	26,90 %

Des impôts différés sont activés sur la base des pertes fiscales des sociétés opérationnelles dans la mesure où leur imputation apparaît probable.

Les activations correspondantes sont évaluées sur la base des perspectives d'évolution des résultats fiscaux de chaque entité dans la limite des imputations anticipées sur les deux ou trois exercices suivant celui de l'arrêté.

Les impôts différés actif et passif constatés par une même entité font l'objet de compensations au bilan.

Note 3.9 **Subventions**

Certaines sociétés françaises du groupe bénéficient du dispositif du crédit d'impôt recherche.

Le produit de crédit d'impôt recherche est assimilé à une subvention d'exploitation reconnue en résultat selon la nature des dépenses éligibles.

Lorsque le crédit d'impôt concerne des frais de développement immobilisés, ce dernier est porté au passif du bilan et repris en résultat au poste « Autres produits d'exploitation » selon le rythme d'amortissement retenu pour l'actif correspondant.

Lorsque le crédit d'impôt concerne des coûts enregistrés en charges de l'exercice, il est porté au poste « Autres produits d'exploitation » du compte de résultat.

Note 3.10 **Reconnaissance du chiffre d'affaires**

Les ressources du groupe proviennent de contrats de prestations

- soit récurrents, typiquement conclus pour une durée initiale habituellement comprise entre un mois et un an;
- soit à caractère plus ponctuel basés sur la mise à disposition de moyens humains - sous forme de journées hommes ou de forfait - (activités de Création, Consulting).

Les principaux contrats de prestations récurrentes concernent soit des prestations de génération de contacts qualifiés sur Internet avec une rémunération à la performance basée sur un Coût par

Lead ou « CPL », soit des prestations de génération de ventes avec une rémunération à la performance basée sur un Coût par Vente ou « CPV ».

Ces contrats se décomposent habituellement en deux phases :

- une phase de préparation des informations, sélection des sources de trafic , choix des emplacements, négociation des tarifs, choix des mots clés et autres éléments publicitaires;
- une phase de suivi et d'optimisation pendant laquelle l'entreprise s'assure que la génération de trafic répond à l'objectif fixé au préalable.

La facturation intervient mensuellement pour les volumes délivrés et validés par les clients au titre d'un mois donné.

Selon la nature de la prestation concernée, le chiffre d'affaires correspondant est reconnu en comptabilité :

- sur la période de livraison des leads
- sur la période d'envoi des mails
- sur la période de réalisation des clics
- sur la période de réalisation des ventes validées.

Note 3.11 Reconnaissance d'opérations en résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel comprend, le cas échéant, des éléments extraordinaires correspondant à des opérations ou événements non récurrents d'une importance significative par leur montant.

Note 3.12 Résultat ramené à une action

Les résultats par action sont calculés et présentés par référence aux principes posés par l'avis n°27 émis par l'Ordre des Experts-Comptables.

Ces calculs s'appuient notamment sur :

- le résultat net – part du groupe de la période ;
- le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de la période de constatation du résultat.

Note 3.13 Indemnités de fin de carrière – Droit individuel à la formation

Les engagements de retraite concernent uniquement les salariés français du groupe (aucune obligation de cette nature ne s'appliquant dans les autres pays où le groupe est implanté) et sont traités en engagements hors bilan (voir note 5.29).

Conformément à la Législation en vigueur, les salariés français du groupe ont acquis à partir de l'année 2004, des droits individuels à la formation. Ces droits constituent une charge potentielle dont le caractère éventuel ne permet pas de répondre aux critères actuels de reconnaissance des passifs. En conséquence, le groupe ne comptabilise aucune provision à ce titre.

Note 3.14 Instruments financiers

Au 31 décembre 2012, le groupe LeadMedia ne dispose d'aucun instrument financier.

Note 3.15 Conversion des états financiers des sociétés étrangères

Les bilans des sociétés étrangères non autonomes sont convertis en Euro selon la méthode du cours historique :

- les éléments non monétaires sont convertis au cours historique, c'est-à-dire au cours du change à la date de l'entrée des éléments d'actif considérés dans le patrimoine de chaque entreprise ;
- les éléments monétaires sont convertis au cours de change à la date de clôture de l'exercice ou de la période.

Les éléments du compte de résultat (à l'exception des charges calculées qui sont converties au cours historique) et les flux de trésorerie de ces mêmes sociétés sont convertis au taux moyen de l'exercice ou de la période.

Les différences de conversion engendrées par la traduction en Euro des comptes des sociétés étrangères non autonomes sont présentées au compte de résultat consolidé du groupe dans le résultat financier.

Les bilans des sociétés étrangères autonomes sont convertis en Euro au taux de change constaté à la date de clôture de l'exercice ou de la période.

Les comptes de résultat et les flux de trésorerie de ces mêmes sociétés sont convertis au taux moyen de l'exercice ou de la période.

Les différences de conversion engendrées par la traduction en Euro des comptes des sociétés étrangères sont présentés dans les capitaux propres consolidés du groupe au poste « Ecart de conversion ».

NOTE 4 : PERIMETRE DE CONSOLIDATION

VARIATIONS DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

➤ Création de la société Graph Insider

Cette société par actions simplifiée a été créée et intégrée globalement le 1^{er} juin 2012.

Le groupe détient 52% des droits de vote et des droits financiers de Graph Insider.

➤ Acquisition d'un bloc complémentaire de 0,28% du capital de la société R

Cette opération a permis au groupe de renforcer son pourcentage d'intérêt au sein de cette entité consolidée par intégration globale depuis 2008.

➤ Acquisition du groupe ShopBot

- **Le Groupe ShopBot**, acquis début juillet 2012, est consolidé par intégration globale depuis le 4 juillet 2012 suite à la prise de contrôle de la société YFC par le groupe LeadMedia (voir Note 2 Faits significatifs de la période).

A son entrée de périmètre, le bilan consolidé du groupe ShopBot, retraité en normes françaises et selon les règles et méthodes comptables du groupe, présentait les agrégats suivants :

ACTIF (K€)	04/07/12	PASSIF (K€)	04/07/12
Actif immobilisé	95	Capitaux propres	2 215
Actif circulant	694	Passif circulant	1 265
Impôts différés actif	92	Impôts différés passif	28
Trésorerie	2 627		
TOTAL	3 508	TOTAL	3 508

La valeur comptable des actifs et passifs de ShopBot est représentative de leur valeur d'utilité et correspond de ce fait à la valeur d'entrée dans le bilan consolidé de LeadMedia Group.

Les principaux agrégats du compte de résultat consolidé 2011 du groupe ShopBot sont les suivants :

COMPTE DE RESULTAT (K€)	Année 2011
Chiffre d'affaires	2 913
Résultat d'exploitation	724
Résultat courant	726
Résultat net	554

Le groupe LeadMedia a acquis 96,77% du capital de la société YFC en date du 4 juillet 2012. Il bénéficie par ailleurs de promesses de vente sur le solde d'actions de 3,23% du capital. L'exercice de ces promesses est prévu en juillet 2013 et juillet 2014 moyennant un prix de 183 K€ assorti de compléments de prix d'un montant maximal de 25 K€.

Au 31 décembre 2012, le groupe considère l'exercice de ces promesses comme certain et a donc pris en considération les conséquences de leurs levées dès l'arrêté des comptes 2012 :

- Pourcentage d'intérêt dans YFC : 100 %
- Inscription d'un passif complémentaire de 208 K€ au titre des exercices futurs de promesses de vente.

PERIMETRE DE CONSOLIDATION

<p><u>Société mère :</u> LeadMedia Group 85 rue Jouffroy d'Abbans 75017 PARIS Capital social : 1 140 954,75 € N°Siren : 504 914 094</p>	
<p><u>Filiale française :</u> R 790, Avenue du Docteur Maurice Donat 06250 MOUGINS Capital social : 1 375 953 € N° Siren : 502 207 079 Pourcentage d'intérêts : 98,51% Méthode : Intégration globale Entrée : le 30 juin 2008</p>	<p><u>Filiale brésilienne (non autonome) :</u> LeadMidia do Brasil Ltda Rua Luis Coelho, 340, cj 42 CEP 01309-001 Sao Paulo Capital social : 10 000 RB N° immat. : 12.152.692/0001-72 Pourcentage d'intérêts : 99,90 % Méthode : Intégration globale Entrée : avril 2010</p>
<p><u>Filiale française :</u> SCORE MD 85 rue Jouffroy d'Abbans 75017 PARIS Capital social : 13 350 € N° siren : 511 822 835 Pourcentage d'intérêts : 49,96% Méthode : Intégration globale Entrée : le 1er juillet 2010</p>	<p><u>Filiale brésilienne (non autonome) :</u> LeadMidia Participacoes Ltda Rua Ayres de Oliveira Castro 20, Villa Olympia CEP 04544-030 Sao Paulo Capital social : 12 000 585 RB N° immat. : 12.843.957/0001-89 Pourcentage d'intérêts : 100 % Méthode : Intégration globale Entrée : Août 2010</p>
<p><u>Filiale française :</u> Graph Insider 85 rue Jouffroy d'Abbans 75017 PARIS Capital social : 10 000 € N° siren : 752 229 583 Pourcentage d'intérêts : 52,00% Méthode : Intégration globale Entrée : le 1er juin 2012</p>	<p><u>Filiale française :</u> SA YFC 19 rue Godot de Mauroy 75009 PARIS Capital social : 30 519 € N° siren : 491 728 168 Pourcentage d'intérêts : 100,00% Méthode : Intégration globale Entrée : le 4 juillet 2012</p>

<p><u>Filiales détenues par LeadMidia Participacoes Ltda</u> <u>Filiale brésilienne :</u> MEDIA FACTORY WEBTRUST EMPREENDIMENTOS SA Rua Luis Coelho, 340, cj 42 CEP 01309-001 Sao Paulo Capital social : 4 087 974 RB N° immat : 03.582.303/0001-58 Pourcentage d'intérêts : 100% Méthode : Intégration globale Entrée : le 1^{er} janvier 2011</p>	<p><u>Filiale brésilienne :</u> Digital Me Rua Luis Coelho, 340, cj 42 CEP 01309-001 Sao Paulo Capital social : 5000 RB N° immat : 11.293.185/0001-96 Pourcentage d'intérêts : 100% Méthode : Intégration globale Entrée : le 1^{er} août 2011</p>
<p><u>Filiale détenue par LeadMidia Do Brasil Ltda</u> (Filiale brésilienne) : ARAIE SERVICOS DE INFORMATICA Ltda Rua Luis Coelho, 340, cj 42 CEP 01309-001 Sao Paulo Capital social : 2 041 RB N° immat. : 11.818.144/0001-76 Pourcentage d'intérêts : 75,01% Méthode : Intégration globale Entrée : avril 2010</p>	
<p><u>Filiales détenues par YFC</u> <u>Filiale australienne :</u> SHOPBOT PTY LTD Unit 1 575, Darling street Rozelle NSW 2039 - AUSTRALIE Capital social : 100 AUD N° immat : ACN 120.561.033 Pourcentage d'intérêts : 100% Méthode : Intégration globale Entrée : le 4 juillet 2012</p>	<p><u>Filiale canadienne :</u> SHOPBOT INC 200-79, Bvd René-Levesque G1R5N5 QUEBEC CANADA Capital social : 100 CAD N° immat : 1164145360 Pourcentage d'intérêts : 100% Méthode : Intégration globale Entrée : le 4 juillet 2012</p>
<p><u>Filiale brésilienne :</u> SHOPBOT LTDA Rua Luis Coelho, 340, cj 42 01309-001 Sao Paulo Capital social : 114 250 RB N° immat : 11.572.080/0001-76 Pourcentage d'intérêts : 100% Méthode : Intégration globale Entrée : le 4 juillet 2012</p>	

Entités non consolidées

Participation SEVEN A

La société LeadMedia Group a acquis une participation de 10% dans la société SEVEN A en avril 2012 pour un prix de 100 K€.

Cette société, créée en mai 2011, a réalisé en 2012 un chiffre d'affaires de 207 K€ pour un résultat net de 64 K€. Au 31 décembre 2012, ses capitaux propres s'élèvent à 105 K€.

Participation DYNADMIC

La société LeadMedia Group a acquis au cours du dernier trimestre 2012 une participation de 19,90% dans la société DYNADMIC pour un prix de 301 K€.

Cette société, créée en 2012, n'a pas clôturé son premier exercice à la date d'arrêté des comptes du groupe.

NOTE 5 : INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

Note 5.1 Immobilisations incorporelles

Les variations des valeurs brutes s'analysent comme suit:

En milliers d'€	31/12/2011	Augmentation	Diminution	31/12/2012
Logiciels				
Adresses mails et autres immo.	1 811	986	78	2 719
Inc.	236	-	1	235
TOTAL	2 047	986 (1)(2)	79	2 954

(1) Dont coûts des développements portés à l'actif : 711 K€

(2) Dont variations de périmètre : 11 K€

Les variations des amortissements s'analysent comme suit :

En milliers d'€	31/12/2011	Augmentation	Diminution	31/12/2012
Logiciels				
Adresses mails et autres immo.	405	672	37	1 040
Inc.	107	28	-	135
TOTAL	511	700 (1)	37	1 174

(1) Dont variations de périmètre : 9 K€

Note 5.2 Écarts d'acquisition

Le tableau ci-après détaille les principaux éléments de détermination des écarts d'acquisition constatés à l'occasion des entrées de périmètre.

Société	Date Entrée	Prix d'acq.	Frais de transaction	Prix global d'acq.	% acquis	Q-Part de capitaux propres acquises	Ecart d'acquisition	Durée amortis.	Mode amortis.
R	01/07/2008	1 113	4	1 117	88,22%	837	280	7 ans	linéaire
	22/08/2008	75	2	77	3,93%	33	43		
	01/07/2011	1 550	10	1 560	8,12%	442	1 118		
	01/01/2012	10	-	10	0,28%	7	3		
SCORE MD	30/06/2010	533	48	581	25,09%	195	386	8 ans	linéaire
	01/07/2011	675	6	681	24,87%	199	482		
MEDIA FACTORY	18/01/2011	3 082	118	3 200	100%	(967)	4 167	10 ans	linéaire
ARAIE	01/07/2011	841 (1)	-	841	24,01%	63	778	9 ans	linéaire
Digital Me	01/08/2011	746	26	772	100%	6	766	8 ans	linéaire
ShopBot	04/07/2012	6 456 (2)	303	6 758	100%	2 215	4 543	10 ans	linéaire

(1) Le groupe détient 75% de cette société ; le rachat du bloc de 24,01% du tableau ci-dessus comportait des compléments de prix conditionnés par les performances 2011 et 2012. Le dernier complément de prix arrêté au 31 décembre 2012 (payables en actions en 2013) s'élève à 240 K€.

(2) Dont compléments de prix conditionnés par les performances 2012 et 2013 arrêtés au 31 décembre 2012 : 787 K€.

Les variations des valeurs brutes de ce poste s'analysent comme suit:

En milliers d'€	31/12/2011	Augmentation	Diminution	31/12/2012
R	1 441	3	-	1 445
SCORE MD	868	-	-	868
MEDIA FACTORY	4 167	-	-	4 167
ARAIE	758	20	-	778
Digital Me	766	-	-	766
ShopBot	-	4 543	-	4 543
TOTAL	8 001	4 566	-	12 567

Les variations des amortissements s'analysent comme suit :

En milliers d'€	31/12/2011	Augmentation	Diminution	31/12/2012
R	236	207	-	442
SCORE MD	102	108	-	211
MEDIA FACTORY	417	417	-	833
ARAIE	42	87	-	129
Digital Me	40	96	-	136
ShopBot	-	225	-	225
TOTAL	837	1 139	-	1 975

Les tests de dépréciation mis en place, basés sur une méthode DCF (Discounted Cash Flow), ont retenu les hypothèses suivantes :

- Période des projections : 8 ans (MF) et 7 ans (DM)
- Coût moyen pondéré du capital : 16,2%(MF) et 18% (DM)
- Taux de croissance à long terme : 3,00%

Ils ont été réalisés sur la base d'un budget 2013 qui s'inscrit globalement dans les mêmes tendances que celles constatées en 2012. Ces tests n'ont pas donné lieu en 2012 à la comptabilisation d'une dépréciation additionnelle du goodwill. En effet, les performances économiques actuelles de Media Factory et Digital Me ont été conformes en 2012 aux niveaux attendus.

Note 5.3 Immobilisations corporelles

Les variations des valeurs brutes s'analysent comme suit :

En milliers d'€	31/12/2011	Augmentation	Diminution	31/12/2012
Agencements, matériels et mobiliers de bureau	494	452	45	900
TOTAL	494	452 (1)	45	900

(1) Dont variations de périmètre : 169 K€.

Les variations des amortissements s'analysent comme suit:

En milliers d'€	31/12/2011	Augmentation	Diminution	31/12/2012
Agencements, matériels et mobiliers de bureau	218	269	23	465
TOTAL	218	269 (1)	23	465

(1) Dont variations de périmètre : 109 K€.

Note 5.4 Immobilisations financières

Les variations des valeurs brutes s'analysent comme suit :

En milliers d'€	31/12/2011	Augmentation	Diminution	31/12/2012
Titres non consolidés	72	430 (1)	72	430
Autres immobilisations financières	309	906	19	1 196 (2)
TOTAL	381	1 336 (3)	91	1 627

(1) Voir note 4.

(2) Dont disponibilités inscrites au contrat de liquidité : 793 K€ (voir note 5.10).

(3) Dont variations de périmètre : 33 K€.

Les dépréciations s'analysent comme suit :

En milliers d'€	31/12/2011	Augmentation	Diminution	31/12/2012
Titres non consolidés	72	-	72	-
Autres immobilisations financières	-	-	-	-
TOTAL	72	-	72	-

Note 5.5 Créances clients et comptes rattachés

Créances clients et comptes rattachés En milliers d'€	31 décembre 2012	31 décembre 2011
Clients et comptes rattachés	5 854	6 551
Clients / Créances douteuses	775	302
Dép. pour créances douteuses et litigieuses	(700)	(289)
TOTAL	5 929	6 563

Note 5.6 Autres créances

A l'exception des impôts différés actifs et de certaines créances d'impôt sur les bénéfices, les autres créances ont une échéance inférieure à un an et s'analysent comme suit :

En milliers d'€	31 décembre 2012	31 décembre 2011
Avances et acomptes versés sur commandes	52	59
Etat - Impôt sur les bénéfices	334 (1)	339
Etat - Impôts différés actifs (2)	605	320
Etat taxes sur le chiffre d'affaires	762	922
Autres créances	265	187
TOTAL	2 018	1 827

(1) Ce poste comprend notamment les créances de crédit d'impôt recherche 2012 des sociétés :

- R (57 K€)
- Score MD (113 K€) remboursables en 2012 compte tenu de son statut de JEI (jeune entreprise innovante)

ainsi que des créances d'impôt sur les bénéfices détenues par la société Media Factory dont l'échéance est supérieure à un an (96 K€).

(2) Voir note 5.7.

Note 5.7 Impôts différés actifs

En milliers d'€	31 décembre 2012	- 1 an	+ 1 an - 5 ans	31 décembre 2011
LeadMedia Group	153	30	123	-
R	21	-	21	-
SCORE MD	20	20	-	-
Media Factory	167	158	9	236
LeadMidia Do Brasil	36	-	36	33
LeadMidia Participacoes	89	-	89	52
Graph Insider	7	7	-	-
YFC	5	5	-	-
ShopBot ltda	107	35	72	-
TOTAL	605	255	350	320

Les impôts différés actifs constatés sur LeadMedia Group correspondent pour l'essentiel au solde des économies d'impôts attendues des frais acquittés au titre de la transaction ShopBot. Ces économies sont réalisées par étalement sur 5 ans à compter de la date d'acquisition.

Les sociétés LeadMedia Group et R sont intégrées fiscalement depuis le 1^{er} janvier 2012.

Les déficits fiscaux enregistrés par la société LeadMedia Group avant l'intégration fiscale ne sont pour l'essentiel pas activés.

Au 31 décembre 2012, ces déficits non utilisés s'élèvent à 1 827 K€ dont 1 412 K€ sont liés à des opérations pour lesquelles les éventuelles économies d'impôt futures seront à reconnaître par rehaussement des capitaux propres.

Les impôts différés actifs constatés sur Media Factory correspondent à des déficits fiscaux reportés en avant dont l'imputation sur les résultats futurs apparaît probable à brève échéance, compte tenu de prévisions favorables pour 2013 et du marché en forte croissance sur lequel évolue la société au Brésil.

Les impôts différés actifs enregistrés par les sociétés holdings brésiliennes LeadMidia Do Brasil et LeadMidia Participacoes correspondent pour l'essentiel à des économies d'impôt attendues de déficits fiscaux et des frais de transaction supportés lors d'acquisitions passées (Media Factory et Digital Me).

Détail des impôts différés actifs des sociétés du groupe

En milliers d'€	Tx d'impôts différés (%)	Bases d'impositions différées	Impôts différés actifs
Entités françaises	33 1/3%		
Décalages temporaires d'imposition		-	-
Déficits fiscaux reportables activés (retraités de consolidation)		147	49
Frais de transaction		408	136
Eliminations internes		63	21
Entités brésiliennes	34 %		
Décalages temporaires d'imposition		-	-
Déficits fiscaux reportables activés et frais de transaction (retraités de consolidation)		1 174	399
TOTAL		1 792	605

Note 5.8 Trésorerie

En milliers d'€	31 décembre 2012	31 décembre 2011
Valeurs mobilières de placement (1)	2 013	236
Disponibilités	6 657	9 066
TOTAL	8 670	9 302

(1) Ce poste est constitué d'OPCVM de trésorerie et de dépôts à terme disponibles à tout moment.

Note 5.9 Comptes de régularisation et assimilés (208 K€)

Les charges constatées d'avance s'élèvent à 208 K€ au 31 décembre 2012 (vs 82 K€ au 31 décembre 2011). Elles correspondent :

- à des ajustements classiques de charges d'exploitation pour 122 K€ ;

- à des frais de croissance externe engagés dans le cadre de l'acquisition de la société GAMNED (86 K€) – voir note 7 Evénements postérieurs à la clôture de l'exercice.

Note 5.10 Capitaux propres

Le tableau de variation des capitaux propres consolidés (part du groupe) s'analyse comme suit :

En milliers d'€	Capital	Primes	Réserves	Ecart de conversion	Rés. consolidé de l'ex.	Total capitaux propres
Situation clôture au 31/12/2010	599	3 406	(50)	4	48	4 008
Mouvements						
- Augmentations de capital social	500	12 104	-	-	-	12 604
- Ecart de conversion	-	-	-	76	-	76
- Actions propres	-	(549)	-	-	-	(549)
- Résultat de l'exercice précédent	-	-	48	-	(48)	-
- Résultat consolidé part du groupe	-	-	-	-	44	44
Situation clôture au 31/12/2011	1 099	14 961	(1)	80	44	16 183
Mouvements						
- Augmentations de capital social	42	710	-	-	-	752
- Frais nets d'augmentation de capital	-	(27)	-	-	-	(27)
- Ecart de conversion	-	-	-	(86)	-	(86)
- Actions propres	-	557	-	-	-	557
- Résultat de l'exercice précédent	-	-	44	-	(44)	-
- Résultat consolidé part du groupe	-	-	-	-	284	284
- Dividendes versés aux minoritaires (1)	-	-	(212)	-	-	(212)
Situation clôture au 31/12/2012	1 141	16 202	(169)	(6)	284	17 451

(1) Les associés des sociétés ARAIE et DIGITAL ME ont décidé à l'unanimité de procéder à une distribution de dividendes non proportionnelle à la quotité du capital détenue par les associés comme prévu par les statuts de la société.

Les mouvements sur le poste capital s'analysent comme suit :

En €	Nombre actions	Nominal	Montant
Ouverture de l'exercice	4 396 788	0,25	1 099 197,00
Augm. de capital en numéraire (BSA) (24/04/2012)	102 024	0,25	25 506,00
Augm. de capital en numéraire (BSA) (09/05/2012)	57 142	0,25	14 285,50
Augm. de capital en numéraire (BSA) (18/05/2012)	7 865	0,25	1 966,25
Clôture de la période	4 563 819	0,25	1 140 954,75

Les augmentations de capital sont liées à des exercices de bons de souscription (voir tableau des instruments dilutifs ci-dessous) intervenus au cours de l'exercice :

- Bons de souscription 2009 pour un produit global de 235 165 € ;
- Bons de souscription 2010 pour un produit global de 455 049 € : ces bons avaient été attribués en rémunération des éventuels compléments de prix payables en actions dus aux cédants de titres R (400 K€) et ARAIE (55 K€).

Au 31 décembre 2012, le capital de la société est constitué de 4 563 819 actions de valeur nominale 0,25 €. La société LeadMedia détient 850 de ses propres actions. Ces dernières ont été acquises sur le marché au titre d'un programme de rachat d'actions portant sur un nombre maximum de 255 778 titres initié en juillet 2011 dans le cadre des dispositions de l'article L.225-209-1 du Code de Commerce. Conformément à la réglementation en vigueur, ces dernières sont privées de droits pécuniaires et extra pécuniaires. Les actions propres et les résultats de cessions réalisées en cours d'exercice sont imputés sur les capitaux propres du groupe.

Les titres donnant accès au capital de la société consolidante sont les suivants :

	Nombre de titres ou droits	Année/date de départ des options	Prix de souscription	Parité d'exercice (nb act. pour 1 inst.)	% maximal de capital (droits financiers) (1)
Bons de souscription 2009	5 425	12/2009	9,22 €	37,648 act. pour 1	3,67%
Bons de souscription 2010	59 945	06/2010	15,10 €	4 act. pour 1	4,31%
Bons de souscription 2011	33 813	04/2012	7,00 €	Variable (2)	0,62%
Bons de souscription 2012	255 780	Conditionnelle(3)	7,00 €	1 act. pour 1	4,60%
Actions gratuites 2011 (4)	221 786	2013	NA	NA	3,99%
Actions gratuites 2012 (4)	41 200	2014	NA	NA	0,74%

(1) Les pourcentages s'entendent dans l'hypothèse d'une souscription intégrale de tous les instruments en circulation au 31 décembre 2012.

(2) Ces bons de souscription ont été attribués aux cédants des titres ARAIE en vue de la perception des compléments de prix payables en titres LeadMedia Group en 2013.

(3) Ces bons sont exerçables à compter de l'atteinte d'objectifs définis lors de leur émission.

(4) Ces actions gratuites seront attribuées par émission d'actions nouvelles.

Note 5.11 Intérêts minoritaires

Les tableaux de variation des intérêts minoritaires s'établissent comme suit :

Société R En milliers d'€	Part dans les capitaux propres	Part dans le résultat de la période	Ecart de conversion	Intérêts minoritaires
Situation au 31/12/2011	5	37	-	42
Résultat de l'exercice précédent	37	(37)	-	-
Résultat de l'exercice	-	8	-	8
Variations de périmètre	(7)	-	-	(7)
Situation au 31/12/2012	36	8	-	44

Société ARAIE En milliers d'€	Part dans les capitaux propres	Part dans le résultat de la période	Ecart de conversion	Intérêts minoritaires
Situation au 31/12/2011	54	130	(7)	177
Résultat de l'exercice précédent	130	(130)	-	-
Résultat de l'exercice	-	126	-	126
Ecart de conversion	-	-	(29)	(29)
Situation au 31/12/2012	184	126	(36)	274

Société SCORE MD En milliers d'€	Part dans les capitaux propres	Part dans le résultat de la période	Ecart de conversion	Intérêts minoritaires
Situation au 31/12/2011	400	54	-	454
Résultat de l'exercice précédent	54	(54)	-	-
Résultat de l'exercice	-	15	-	15
Situation au 31/12/2012	454	15	-	469

Société Graph Insider En milliers d'€	Part dans les capitaux propres	Part dans le résultat de la période	Ecart de conversion	Intérêts minoritaires
Situation au 31/12/2011	-	-	-	-
Périmètre	5	-	-	5
Résultat de l'exercice	-	(5)	-	(5)
Situation au 31/12/2012	5	(5)	-	-

Note 5.12 Information financière réduite à une seule action

Les informations qui suivent tiennent compte de la division par 4 de la valeur nominale des titres intervenue au cours du premier semestre 2011.

En €	2012 (12 mois)	2011 (12 mois)
Nombre moyen pondéré d'actions	4 459 543	3 404 630
Résultat net par action - part du groupe	0,06 €	0,01 €

En €	2012 (12 mois)	2011 (12 mois)
Nombre moyen d'actions (avec dilution)	5 456 656	4 167 995
Résultat dilué par action	0,06 €	0,01 €

En €	31 décembre 2012	31 décembre 2011
Nombre d'actions en circulation en fin de période (hors actions propres)	4 562 969	4 297 667
Fonds propres par action (1)	3,82 €	3,77 €

(1) Y compris le résultat - part du groupe de la période

Note 5.13 Provisions

Le poste « Provisions » s'analyse comme suit au 31 décembre 2012 :

En milliers d'€	31/12/2011	Augmentation	Diminution	31/12/2012
Provisions pour litige social	40	15	40	15
TOTAL	40	15	40 (1)	15

(1) Dont reprise utilisée : 40 K€.

A la connaissance du groupe, il n'existe, à la date d'arrêté des comptes consolidés, aucun fait exceptionnel ou litige autres que ceux relatés dans les présentes, susceptible d'avoir une incidence significative sur sa situation financière, son patrimoine, son activité et ses résultats.

Note 5.14 Emprunts et dettes financières

Le poste « Emprunts et dettes financières » s'analyse comme suit au 31 décembre 2012 :

En milliers d'€	31 décembre 2012	Dont part à moins d'un an	Dont part comprise entre un et cinq ans	Dont part à plus de cinq ans	31 décembre 2011
Dettes financières	227 (1)	227	-	-	513
TOTAL	227	227	-	-	513

- (1) Ce poste comprend des concours bancaires courants souscrits par la société Media Factory (200 K€) et des soldes créditeurs de banque (16 K€). Le solde des dettes (10 K€) correspond à des engagements de crédit-bail constatés à l'entrée de périmètre des sociétés Media Factory et Digital Me.

Note 5.15 Dettes fournisseurs et comptes rattachés

Les dettes fournisseurs et comptes rattachés s'analysent comme suit au 31 décembre 2012 :

En milliers d'€	31 décembre 2012	Dont part à plus d'un an	31 décembre 2011
Comptes fournisseurs	4 119	-	1 546
Factures non parvenues	411	-	3 922
TOTAL	4 530	-	5 469

Note 5.16 Dettes fiscales et sociales

A l'exception des impôts différés passifs, les dettes fiscales et sociales ont toutes une échéance inférieure à un an au 31 décembre 2012 et s'analysent comme suit :

En milliers d'€	31 décembre 2012	31 décembre 2011
Dettes sociales	999	793
Personnel et comptes rattachés	515	399
Organismes sociaux	484	394
Dettes fiscales	2 371	1 553
Etat, impôt sur les bénéfices	534	280
Impôts différés passifs	188 (1)	118
Etat, taxes sur le chiffre d'affaires	1 336	924
Autres impôts et taxes	312	231
TOTAL	3 370	2 347

- (1) Ce poste correspond pour l'essentiel aux amortissements dérogatoires enregistrés par la société R sur ses dépenses de développement logiciels (148 K€). Un impôt différé passif de 29 K€ concerne également l'élimination d'une dépréciation interne constituée au sein du groupe SHOPBOT.

Note 5.17 Autres dettes

Le poste « Autres dettes » s'analyse comme suit au 31 décembre 2012:

En milliers d'€	31 décembre 2012	31 décembre 2011
Autres dettes	4 141	1 461
Clients – avoirs à établir	131	224
Autres dettes opérationnelles	102	109
Dettes sur immobilisations (1)	3 908	1 128

(1) Ce poste comprend :

- le solde du prix dû aux cédants de la société Media Factory : 404 K€ ;
- les compléments de prix dus aux cédants du bloc ARAIE (240 K€), payables en actions Leadmedia Group (voir notes 5.2 et 5.29) ;
- les soldes et compléments de prix dus aux cédants du groupe ShopBot (3 264 K€).

La part à plus d'un an de ces dettes s'élève à 1 506 K€.

Note 5.18 Produits constatés d'avance (525 K€)

Les produits constatés d'avance correspondent pour 327 K€ à l'étalement d'une partie des produits de crédit d'impôt recherche. Ces derniers portent sur certains logiciels développés par les sociétés du groupe. Au 31 décembre 2012, l'échéancier des produits à reconnaître s'établit comme suit :

En milliers d'€	31 décembre 2012	Dont part à moins d'un an	Dont part comprise entre un et trois ans	Dont part à plus de trois ans	31 décembre 2011
Origine des crédits d'impôt recherche					
2009	-	-	-	-	21
2010	93	58	35	-	158
2011	125	54	71	-	175
2012	108	31	62	15	-
TOTAL	327	143	168	15	354

NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT

Note 5.19 Analyse du chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires réalisé par le groupe au cours de la période s'élève à 23 536 K€. Il se répartit comme suit (en K€) :

En milliers d'euros	Groupe 2012	%	LMG 2012 (12 mois)	R 2012 (12 mois)	SCORE MD 2012 (12 mois)	ARAIE 2012 (12 mois)	MF 2012 (12 mois)	Digital Me 2012 (12 mois)	Autres Entités 2012 (12 mois)	Groupe ShopBot (6 mois) (1)	Groupe 2011	%
Génération de contacts qualifiés et revenus assimilés	18 718	79%	-	8 864	-	-	6 703	259	26	2 865	16 218	85%
Vente de technologies pour le marketing à la performance	1 165	5%	-	805	-	-	360	-	-	-	1 233	6%
Fidélisation clients	1 544	7%	-	-	1 467	-	-	-	77	-	530	3%
Edition media (publicité, mailing...)	2 109	9%	29	308	-	1 772	-	-	-	-	1 163	6%
TOTAL 2012	23 536	100%	29	9 978	1 467	1 772	7 063	259	103	2 865		
TOTAL 2011	19 144	100%	44	10 226	530	1 119	7 018	176	31	-	19 144	100%

(1) Le groupe ShopBot est consolidé par intégration globale depuis le 4 juillet 2012.

Note 5.20 Autres produits d'exploitation

En milliers d'euros	2012 (12 mois)	2011 (12 mois)
Production immobilisée (1)	711	595
Subventions d'exploitation (2)	217	141
Reprise de prov. et dépréciations clients	52	57
Transferts de charges d'exploitation et autres produits d'exploitation	129	13
TOTAL	1 109	807

(1) Ce poste correspond aux coûts engagés par le groupe dans le développement de ses applications logicielles.

(2) Ce poste correspond aux crédits d'impôt recherche des sociétés françaises R et SCORE MD. Ces produits sont reconnus en résultat selon les modalités exposées en note 3.9.

Note 5.21 **Charges d'exploitation**

En milliers d'euros	2012 (12 mois)	2011 (12 mois)
Achats	10 395	10 627
Reversements aux affiliés sur ventes de contacts qualifiés et de technologies	10 227	10 574
Autres achats de production	168	53
Autres achats et charges externes	4 209	2 099
Locations immobilières et mobilières	483	267
Honoraires et études	2 219	502
Frais de communication / marketing / RP	442	333
Déplacement/missions	427	432
Autres	638	565
TOTAL	14 604	12 725

Note 5.22 **Résultat financier**

En milliers d'euros	2012 (12 mois)	2011 (12 mois)
Produits financiers	199	126
Produits de valeurs mobilières de placement et intérêts	142	89
Gains de change	57	37
Charges financières	414	419
Intérêts sur emprunts	204	286
Pertes de change	210	86
Dotations financières aux dépréciations	-	47
Résultat financier	(215)	(293)

Note 5.23 **Résultat exceptionnel**

En milliers d'euros	2012 (12 mois)	2011 (12 mois)
Produits exceptionnels	61	101
Produits exceptionnels s/opérations de gestion	7	1
Produits de cession d'actifs	14	-
Reprises de provisions	40	-
Abandons de créances obtenus	-	100
Charges exceptionnelles	223	117
Régularisations diverses sur actifs et passifs	20	-
Moins-value de dilution sur titres R	-	28
Valeur nette comptable des actifs cédés	13	-
Coûts de départs transactionnels	175	49
Dotations aux provisions pour litiges	15	40
Résultat exceptionnel	(162)	(16)

Note 5.24 **Charges d'impôts sur les bénéfices (636 K€)**

Le poste Impôts sur les bénéfices se décompose comme suit :

En milliers d'euros	2012 (12 mois)	2011 (12 mois)
Impôts exigibles ou acquittés nets	(662)	(176)
Impôts exigibles ou acquittés	(662)	(176)
Variation des postes d'impôts différés	4	(142)
Variation des postes d'impôts calculés	22	-
TOTAL	(636)	(318)

La preuve d'impôt de la période s'établit comme suit :

Base imposable (hors produits de crédit d'impôt recherche / 217 K€) :	1 987 K€	
		x 33,33 %
Charge d'impôt théorique :	(662) K€	
Impact de différences de taux d'imposition :	60 K€	
Différences définitives sur bases d'imposition :	(18) K€	
Crédits d'impôt et autres :	(16) K€	
Charge d'impôts effective :	<u>(636) K€</u>	

AUTRES INFORMATIONS**Note 5.25** **Effectifs**

Les effectifs du groupe inscrits en fin de période s'établissent à 162,50 personnes au 31 décembre 2012 vs 126 personnes au 31 décembre 2011.

Les effectifs moyens de l'année s'établissent comme suit :

	2012 (12 mois)	2011 (12 mois)
LMG	2	2
R	34	31
SCORE MD	20	6 (1)
ARAIE	20	11
Media Factory	37,5	63
LMB	1	2
LMP	2	-
Digital Me	14	7 (1)
YFC	9,75 (1)	-
ShopBot PTY	2 (1)	-
ShopBot Inc	1 (1)	-
ShopBot ltda	4,75 (1)	-
TOTAL	148	122

(1) Les effectifs des sociétés acquises en cours d'exercice sont déterminés en proportion de la période de consolidation par intégration globale.

Note 5.26 **Rémunérations et avantages alloués aux membres des organes d'administration et de direction de la société mère**

Rémunérations versées sur la période aux organes de direction : 50 K€ (voir aussi note 5.28)

Rémunérations versées sur la période aux organes d'administration : néant

Rémunérations à raison de leurs fonctions dans les entreprises contrôlées : néant

Engagement en matière de pension et indemnités assimilées : néant

Note 5.27 **Honoraires versés aux commissaires aux comptes**

Honoraires d'audit légal inscrits au compte de résultat : 99 K€

Honoraires de diligences directement liées inscrits au compte de résultat : néant

Note 5.28 **Informations sur les parties liées**

- **Convention de direction générale et de management conclue avec la société Adelandre Conseil et Investissements**

Monsieur Stéphane DARRACQ, président de la société LeadMedia, est également gérant de la société Adelandre Conseil et Investissements.

Montant des honoraires facturés en 2012 : 66 K€.

Note 5.29 **Sûretés réelles consenties et engagements hors bilan**

Engagements donnés et reçus

En milliers d'euros	31/12/2012	31/12/2011
Engagements donnés	18	3
Avals, cautions, garanties	-	-
Autres engagements donnés		
- Personnel - Indemnités de fin de carrière	18	3
- Engagements de location-financement	-	-
Engagements reçus	-	-
Avals, cautions, garanties	-	-
Effets escomptés non échus	-	-
Autres engagements reçus	-	-

Clauses de compléments de prix consenties aux cédants du bloc ARAIE

Le groupe a acquis mi 2011 un bloc complémentaire de titres (24%) de la société ARAIE moyennant versement d'un prix up-front de 546 K€. Ce prix était assorti de compléments de prix payables en actions et conditionnés par le niveau des EBITs 2011 et 2012.

Le complément dû au titre de 2011 a été acquitté au cours du premier semestre 2012 par émission de titres LeadMedia Group pour une valeur de 55 K€.

Le complément de prix dû au titre de 2012 a été arrêté par le groupe à 240 K€.

Clauses de compléments de prix consenties aux cédants du groupe ShopBot

LeadMedia Group a acquis mi 2012 le contrôle du groupe ShopBot (96,77% du capital de la société YFC, mère de ce groupe) pour un prix de 5,5 M€. Ce prix a été acquitté cash pour 3,2 M€, le solde étant payable en juillet 2013 (1,2 M€) et juillet 2014 (1,1 M€).

Ce prix est assorti de compléments conditionnés par le niveau des EBITs 2012 et 2013. Ces compléments de prix sont plafonnés. Compte tenu de l'atteinte des objectifs dès la première année, les compléments de prix dus au titre de 2012 ont été estimés à leur plafond (soit 762 K€). Ils sont intégrés au passif des comptes de la société.

Le groupe bénéficie par ailleurs de promesses de vente sur le solde d'actions de 3,23% du capital. L'exercice de ces promesses est prévu en juillet 2013 et juillet 2014 moyennant un prix de 183 K€ assorti de compléments de prix d'un montant estimé en clôture à 25 K€.

Note 5.30 Répartition géographique des actifs, passifs et résultat

Le groupe exerce son activité en France et au Brésil ainsi qu'en Australie et au Canada (présentés en colonne Autres).

Au 31 décembre 2012, la ventilation géographique des actifs et passifs est la suivante :

ACTIF (EN K€)	31/12/2012 Net	France	Brésil	Autres	Transactions intragroupe
Ecarts d'acquisition	10 592	5 978	4 614	-	-
Immobilisations incorporelles	1 780	1 482	298	-	-
Immobilisations corporelles	435	263	146	26	-
Immobilisations financières	1 627	1 551	75	-	150
Total actif immobilisé	14 434	9 274	5 134	26	150
Créances	7 943	5 455	2 306	182	1 349
Trésorerie et équivalents	8 670	4 192	966	3 512	-
Total actif circulant	16 613	9 647	3 272	3 695	1 349
TOTAL ACTIF	31 047	18 921	8 405	3 720	1 499

PASSIF (EN K€)	31/12/2012 Net	France	Brésil	Autres	Transactions intragroupe
Provisions	15	15	-		-
Emprunts et dettes financières	227	16	210	-	309
Dettes fournisseurs	4 530	4 021	398	111	1 190
Autres dettes	8 037	5 760	1 682	594	-
Total dettes exploitation	12 793	9 798	2 291	705	1 499
TOTAL PASSIF	12 808	9 813	2 291	705	1 499

La ventilation géographique des résultats du groupe est la suivante :

COMPTE DE RESULTAT (EN K€)	31/12/2012 Net	France	Brésil	Autres
Chiffres d'affaires	23 536	11 712	9 343	2 480
Résultat d'exploitation	2 580	309	935	1 337
Résultat courant	2 366	361	647	1 357
Résultat net part groupe	284	(336)	(350)	969

NOTE 6 : PRESENTATION DE L'INCIDENCE SUR LES COMPTES ET INFORMATIONS COMPARATIVES LIEES A L'ACQUISITION DU GROUPE SHOPBOT - INFORMATION FINANCIERE PROFORMA

Au cours de l'exercice 2012, le groupe LeadMedia Group a pris le contrôle du groupe SHOPBOT.

Les tableaux ci-dessous présentent l'impact de cette acquisition sur les principaux postes du bilan consolidé du groupe.

BILAN ACTIF (EN K€)	31/12/12 Net (1)	Impact entrée ShopBot (2)	Impact prix ShopBot (3)	31/12/12 retraité (1)-(2)-(3)	31/12/11 Net Rappel
Ecart d'acquisition	10 592	4 318	-	6 274	7 164
Immobilisations incorporelles	1 780	1	-	1 779	1 536
Immobilisations corporelles	435	49	-	386	275
Immobilisations financières	1 627	35	-	1 592	309
Elimination des titres	-	(6 759)	6 759	-	-
Total actif immobilisé	14 434	(2 356)	6 759	10 031	9 285
Créances	7 943	425	152	7 366	8 473
Trésorerie et équivalents (a)	8 670	3 798	(3 646)	8 518	9 302
Total actif circulant	16 613	4 223	(3 494)	15 884	17 775
TOTAL ACTIF	31 047	1 867	3 264	25 915	27 060

(a) Dont prix versés aux cédants du groupe ShopBot : 3 191 K€ et frais de transaction : 454 K€.

BILAN PASSIF (EN K€)	31/12/12 Net (1)	Impact entrée ShopBot (2)	Impact prix ShopBot (3)	31/12/12 retraité (1)-(2)-(3)	31/12/11 Net Rappel
Capital	1 141	-	-	1 141	1 099
Primes	16 202	-	-	16 202	14 961
Réserves et réserves de conversion	(175)	(98)	-	(77)	78
Résultat consolidé	284	770	-	(487)	44
Capitaux propres part du groupe	17 451	672	-	16 779	16 183
Intérêts minoritaires	787	-	-	787	674
Capitaux propres	18 238	672	-	17 566	16 857
Provisions	15	-	-	15	40
Emprunts et dettes financières	227	16	-	210	513
Dettes fournisseurs et rattach.	4 530	296	-	4 234	5 469
Autres dettes (a)	8 037	883	3 264	3 890	4 181
Total dettes exploitation	12 793	1 195	3 264	8 334	10 163
TOTAL PASSIF	31 047	1 868	3 264	25 915	27 060

(a) Dont dettes au 31 décembre 2012 à verser aux cédants du groupe ShopBot : 3 264 K€

Le tableau ci-dessous présente l'impact de cette acquisition sur les principaux agrégats du compte de résultat consolidé du groupe ShopBot.

COMPTE DE RESULTAT (EN K€)	31/12/12 Agrégats historiques (1)	Impact entrée ShopBot (2)	31/12/12 retraité (1)-(2)	31/12/11 Rappel
Chiffres d'affaires	23 536	2 864	20 672	19 144
Résultat d'exploitation	2 580	1 419	1 161	1 586
Résultat courant des entreprises intégrées	2 366	1 395	971	1 293
RNPG de l'exercice	284	770	(487)	44

Un compte de résultat pro forma a été établi afin de présenter l'activité du groupe sur l'ensemble de l'année 2012 en réputant réalisée depuis le 1^{er} janvier 2012 la prise de contrôle des sociétés du groupe ShopBot.

Les informations consolidées pro forma se présentent sous forme d'un compte de résultat pro forma comportant 12 mois d'activité du groupe ShopBot.

Ces informations ne sont pas nécessairement représentatives de la performance qui aurait été observée si ces mouvements avaient été réalisés au 1^{er} janvier 2012. Elles ont par conséquent une valeur purement illustrative et ne représentent pas les résultats effectifs du groupe pour la clôture annuelle au 31 décembre 2012.

Les principes et méthodes comptables utilisés sont identiques à ceux retenus pour l'établissement des comptes consolidés du groupe arrêtés au 31 décembre 2011 et au 31 décembre 2012.

Ajustement pro forma

Un complément d'amortissement de l'écart d'acquisition constaté lors de la prise de contrôle de ShopBot est calculé sur la période du 1^{er} janvier 2012 au 3 juillet 2012 (230 K€).

En milliers d'euros	Groupe LeadMedia	Groupe ShopBot	Ajustements pro forma	Groupe LeadMedia
	Compte de résultat historique Année 2012	Du 1 ^{er} janvier au 3 juillet 2012		Compte de résultat pro forma Année 2012
	(1)	(2)	(3)	(1)+(2)+(3)
Chiffre d'affaires	23 536	2 074	-	25 610
Autres produits d'exploitation	1109	-	-	1109
Achats et charges externes	(14 603)	(407)	-	(15 010)
Charges de personnel	(5 744)	(969)	-	(6 713)
Impôts et taxes	(204)	(17)	-	(221)
Dépréciations sur actif immobilisé	(845)	(14)	-	(859)
Dépréciations sur actif circulant	(537)	-	-	(537)
Dotations aux provisions	-	-	-	-
Autres charges	(130)	-	-	(130)
Résultat d'exploitation	2 580	667	-	3 247
Résultat financier	(215)	(9)	-	(224)
Résultat courant des entreprises intégrées	2 366	658	-	3 024
Résultat exceptionnel	(162)	2	-	(160)
Impôts sur les bénéfices	(636)	(192)	-	(828)
Résultat net des sociétés intégrées	1 567	468	-	2 035
Quote-part de résultat des entreprises mises en équivalence	-	-	-	-
Amortissement des écarts d'acquisition	(1 139)	-	(230)	(1 369)
Résultat net de l'ensemble consolidé	428	468	(230)	666
- Part du groupe	284	468	(230)	522
- Intérêts minoritaires	144	-	-	144

NOTE 7 - EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE DES COMPTES CONSOLIDES

LeadMedia Group a annoncé au cours du mois de février 2013 l'acquisition de la société Gammed!, plateforme française de marketing digital, pionnière en Europe de la publicité personnalisée en temps réel sur les Ad-exchanges (plateformes de marché pour les achats media display selon un système d'enchères en temps réel dites RTB "Real Time Bidding").

Fondée en 2009, Gammed! a développé une suite d'outils technologiques propriétaires et une expertise unique permettant la création dynamique, la diffusion et l'optimisation de campagnes publicitaires personnalisées en temps réel sur les Ad-exchanges. L'offre " intelligent data advertising " de Gammed! met à la disposition de ses clients annonceurs sa plateforme technologique permettant un ciblage en temps réel de leurs achats media "display ", vidéo ou mobile.

L'opération porterait sur l'acquisition de 100% du capital de la société contre le règlement à la date de réalisation de 2,2 Millions d'Euros en numéraire et la création d'actions nouvelles LeadMedia à hauteur de 7,87 % du capital social post opérations. Ces titres visent à rémunérer l'apport des actions Gammed! détenues à ce jour par les actionnaires fondateurs qui intégreraient les équipes opérationnelles du groupe. Ce prix sera, sous condition de performance, éventuellement sujet à un complément de prix dans un délai maximum de 24 mois à compter de la date de réalisation définitive de l'opération.

4. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES SOCIAUX

G C A - GROUPE DE CONTROLE ET D'AUDIT

26 rue Anatole France

92300 LEVALLOIS-PERRET

DELOITTE & ASSOCIES

Immeuble Park Avenue

81 boulevard de Stalingrad

69100 VILLEURBANNE

LEADMEDIA GROUP

Société Anonyme

85 rue Jouffroy d'Abbans

75017 PARIS

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2012

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2012, sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société LEADMEDIA GROUP, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

I. OPINION SUR LES COMPTES ANNUELS

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

II. JUSTIFICATION DES APPRECIATIONS

En application des dispositions de l'article L.823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance l'élément suivant :

Comme indiqué dans la note 3.1 de l'annexe, la société constitue des provisions pour dépréciation des titres de participation qu'elle détient, lorsque la valeur d'inventaire de ces titres de participation est inférieure à leur coût historique. Les provisions sont déterminées en tenant compte de la quote-part des capitaux propres détenus, de la valeur de marché des titres et des perspectives de rentabilité à long terme des participations concernées. Nos travaux ont notamment consisté à apprécier les données et les hypothèses utilisées pour évaluer le montant des provisions et à vérifier les calculs effectués.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

III. VERIFICATIONS ET INFORMATIONS SPECIFIQUES

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

Levallois-Perret et Villeurbanne, le 22 avril 2013

Les Commissaires aux Comptes

G C A - GROUPE DE CONTROLE ET D'AUDIT

DELOITTE & ASSOCIES

Jean-Yves HANS

Dominique VALETTE

5. RAPPORTS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES

G C A - GROUPE DE CONTROLE ET D'AUDIT

26 rue Anatole France

92300 LEVALLOIS-PERRET

DELOITTE & ASSOCIES

Immeuble Park Avenue

81 boulevard de Stalingrad

69100 VILLEURBANNE

LEADMEDIA GROUP

Société Anonyme

85 rue Jouffroy d'Abbans

75017 PARIS

Rapport du Commissaire aux Comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 décembre 2012

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2012, sur :

- le contrôle des comptes consolidés de la société LEADMEDIA GROUP, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- la vérification spécifique prévue par la loi.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

I. OPINION SUR LES COMPTES CONSOLIDES

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par

sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes consolidés. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes consolidés de l'exercice sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière, ainsi que du résultat de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

II. JUSTIFICATION DES APPRECIATIONS

En application des dispositions de l'article L.823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

- La société procède annuellement en cas d'indicateur de perte de valeur, à un test de dépréciation des écarts d'acquisition selon les modalités décrites dans la note 3.2 de l'annexe. Nous avons examiné les modalités de mises en œuvre de ce test de dépréciation, ainsi que des prévisions de flux de trésorerie et hypothèses utilisées et vérifié que les notes correspondantes donnent une information appropriée.
- La note 3.8 sur les comptes consolidés expose les modalités de comptabilisation et d'évaluation des impôts différés et la note 5.7 en détaille les effets sur les comptes. Dans le cadre de notre appréciation des principes comptables suivis par votre société, nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes comptables visées ci-dessus, leur correcte application et les informations fournies dans les notes aux états financiers.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes consolidés, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

III. VERIFICATION SPECIFIQUE

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, à la vérification spécifique prévue par la loi des informations relatives au groupe données dans le rapport de gestion.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

Levallois-Perret et Villeurbanne, le 22 avril 2013

Les Commissaires aux Comptes

G C A - GROUPE DE CONTROLE ET D'AUDIT

DELOITTE & ASSOCIES

Jean-Yves HANS

Dominique VALETTE

LEADMEDIA GROUP

Société anonyme

85, rue Jouffroy d'Abbans
75017 PARIS

RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES CONVENTIONS ET ENGAGEMENTS REGLEMENTES

Assemblée générale d'approbation des comptes

de l'exercice clos le 31 décembre 2012

RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES CONVENTIONS ET ENGAGEMENTS REGLEMENTES

Assemblée générale d'approbation des comptes
de l'exercice clos le 31 décembre 2012

Aux actionnaires,

En notre qualité de commissaires aux comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions réglementées.

Il nous appartient de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, les caractéristiques et les modalités essentielles des conventions et engagements dont nous avons été avisés ou que nous aurions découvertes à l'occasion de notre mission, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien-fondé, ni à rechercher l'existence d'autres conventions et engagements. Il vous appartient, selon les termes de l'article R.225-31 du code de commerce, d'apprécier l'intérêt qui s'attache à la conclusion de ces conventions en vue de leur approbation.

Par ailleurs, il nous appartient, le cas échéant, de vous communiquer les informations prévues à l'article R.225-31 du code de commerce relatives à l'exécution, au cours de l'exercice écoulé, des conventions déjà approuvées par l'assemblée générale.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimé nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette mission. Ces diligences ont consisté à vérifier la concordance des informations qui nous ont été données avec les documents de base dont elles sont issues.

CONVENTIONS ET ENGAGEMENTS SOUMIS A L'APPROBATION DE L'ASSEMBLEE GENERALE

Conventions et engagements autorisés au cours de l'exercice écoulé

En application de l'article L.225-40 du code de commerce, nous avons été avisés de la convention et engagement suivant qui a fait l'objet de l'autorisation préalable de votre conseil d'administration en date du 31 janvier 2012.

Attribution de BSA

Administrateur concerné : M. Stéphane DARRACQ

Nature et objet : Attribution de 215.780 bons de souscription d'actions LeadMedia Group

Modalités : Les 215.780 BSA donneraient le droit de souscrire, sous certaines conditions, à un maximum de 215.780 actions nouvelles au prix unitaire de 7 € se décomposant en 0,25 € de valeur nominale et en 6,75 € de prime d'émission (chaque BSA donnant droit à une action). Le prix de souscription par BSA est de 0,24 € (soit un prix total de souscription égal à 51.787,20 €).

CONVENTIONS ET ENGAGEMENTS DEJA APPROUVES PAR L'ASSEMBLEE GENERALE

Conventions et engagements approuvés au cours d'exercices antérieurs dont l'exécution s'est poursuivie au cours de l'exercice écoulé

En application de l'article R.225-30 du code de commerce, nous avons été informés que l'exécution des conventions suivantes, déjà approuvées par l'assemblée générale au cours d'exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice écoulé.

1/ Indemnité de départ

Administrateur concerné : M. Stéphane DARRACQ

Nature et objet : Indemnité de départ au Président-Directeur-Général en cas de révocation ou de non renouvellement de ses fonctions de Président et/ou Directeur Général de la Société et exercice des instruments donnant droit au capital de la Société.

Modalités : En cas de révocation ou de non-renouvellement de ses fonctions de Président et/ou Directeur Général de la Société, M. Stéphane DARRACQ bénéficiera d'une indemnité de départ dont le montant sera modulé en fonction de l'année de cessation contrainte de M. Stéphane DARRACQ de ses fonctions de Président et/ou Directeur Général de la Société comme suit :

- six (6) mois de rémunération (fixe et variable) en cas de départ contraint en 2011,
- douze (12) mois en cas de départ contraint en 2012,
- vingt-quatre (24) mois en cas de départ contraint à compter de 2013.

La rémunération mensuelle prise en compte pour déterminer le montant de cette Indemnité de départ sera déterminée sur la base de la moyenne annuelle brute des rémunérations fixes et bonus, en ce compris prime sur objectifs, jetons de présence, dividendes en lieu et place de rémunération salariale, primes d'expatriation, avantages en nature à l'exclusion des remboursements de frais personnels ou professionnels et système d'actionnariat tels que actions de performance, bons de souscription d'actions, actions gratuites et stock-options) versés au titre de tout mandat social, par toute société du Groupe, au cours des vingt-quatre (24) derniers mois (ou les derniers mois si la cessation des fonctions intervient moins de vingt-quatre (24) mois suivant la nomination de M. Stéphane DARRACQ en qualité de Président Directeur Général de la Société intervenue le 28 mars 2011) précédant la cessation des fonctions (étant entendu que la période de référence ne pouvant être antérieure au 28 mars 2011).

En cas de révocation ou de non-renouvellement de ses fonctions de Président et/ou Directeur Général de la Société alors que M. Stéphane DARRACQ est expatrié dans le cadre de ses fonctions (hors de France), M. Stéphane DARRACQ bénéficiera d'une Indemnité de Départ doublée par rapport à la règle de calcul énoncée ci-dessus et de la prise en charge par la Société de ses frais personnels de déménagement et de retour en France, étant entendu qu'en tout état de cause cette Indemnité de départ

doublée en cas d'expatriation ne pourra dépasser un montant égal à 5% du Chiffre d'affaires consolidé du Groupe figurant dans les comptes du dernier exercice clos précédant le jour où l'indemnité est due.

La somme payable au titre de l'Indemnité de Départ sera versée en une seule fois dans un délai maximum de quinze (15) jours suivant la date à laquelle M. Stéphane DARRACQ cesse d'exercer de manière effective les fonctions de mandataire social auxquelles il a été mis fin, à condition toutefois que la trésorerie de la Société le permette.

Aucune Indemnité de Départ ne sera due en cas de :

- Démission, mise ou départ à la retraite ou cas d'incapacité physique ou mentale à exercer les fonctions ;
- Révocation ou de non-renouvellement pour faute grave ou lourde.

En cas de révocation ou de non-renouvellement de ses fonctions de Président et/ou Directeur Général de la Société, la Société s'engage expressément à faciliter l'exercice par M. Stéphane DARRACQ de l'ensemble des instruments financiers (options, BSA ou autres) donnant accès au capital de la Société dont il bénéficie ou dont bénéficie la société ADELANDRE CONSEIL ET INVESTISSEMENT (« ADELANDRE »), en particulier la Société fera ses meilleurs efforts pour faciliter la mise en place du financement du prix d'exercice desdits instruments et le cas échéant étendra la période d'exercice desdits instruments afin de l'adapter aux termes dudit financement de façon à permettre le débouclage complet par M. Stéphane DARRACQ et/ou ADELANDRE de l'ensemble des instruments donnant droit à capital le concernant ou concernant la société ADELANDRE.

2/ Conditions de performance attachées à l'indemnité de Départ

Administrateur concerné : M. Stéphane DARRACQ

Nature et objet : Fixation des critères de performance qui subordonnent le versement de l'Indemnité de départ au Président-Directeur-Général en cas de révocation ou de non renouvellement de ses fonctions de Président et/ou Directeur Général de la Société.

Modalités : L'Indemnité de Départ ne sera due que sous réserve que la moyenne de la progression, d'une part, du chiffre d'affaires consolidé du Groupe et, d'autre part, de l'EBITDA (Earnings Before Interests Tax and Dépréciation) consolidé du Groupe au titre des deux (2) derniers exercices clos précédant la cessation des fonctions de M. Stéphane DARRACQ, soit positive (à savoir la moyenne de (i) la progression du chiffre d'affaires et de l'EBITDA de N-2 par rapport à N-3 et (ii) de la progression du chiffre d'affaires et de l'EBITDA de N-1 par rapport à N-2, N signifiant l'année de cessation des fonctions du Président et/ou du Directeur Général).

Le calcul de la progression sera effectué à périmètre constant, à savoir la progressivité du chiffre d'affaires et de l'EBITDA du Groupe d'un exercice social par rapport à l'exercice social précédent sera déterminée sur la base d'un périmètre de sociétés et d'entités incluses dans le périmètre consolidé du Groupe commun aux deux (2) exercices.

Si une (1) seule des deux (2) variables visées ci-dessus est positive sur la période précitée, le montant de l'Indemnité de Départ sera limité à cinquante (50) % des plafonds visés au paragraphe (1) ci-dessus.

3/ Clause de non concurrence

Administrateur concerné: M. Stéphane DARRACQ

Nature et objet: Clause de non-concurrence

Modalités : En raison de l'importance des fonctions exercées par M. Stéphane DARRACQ dans la Société, M. Stéphane DARRACQ peut, à la seule décision du Conseil d'Administration, être soumis à une clause de non-concurrence selon les conditions suivantes :

La décision du Conseil d'Administration sur la mise en œuvre ou non de la clause de non-concurrence devra intervenir au plus tard le jour où M. Stéphane DARRACQ cesse d'exercer de manière effective les fonctions de mandataire social auxquelles il a été mis fin. À défaut, la clause de non concurrence sera réputée de plein droit non-applicable.

M. Stéphane DARRACQ s'interdit en cas de cessation de ses fonctions de mandataire social de la Société pour quelque raison que ce soit, d'exercer une activité concurrente (même non rémunérée) à l'Activité exercée par le Groupe :

- soit en exploitant directement ou indirectement une entreprise concurrente de l'Activité ;
- soit en qualité de salarié, associé, mandataire social, consultant ou autre, dans une entreprise exerçant une activité concurrente de celle du Groupe.

« Activité » signifie toute activité de services « business to business » en matière de marketing online à la performance visant à la production de contacts qualifiés, de clients ou à la fidélisation de ces derniers.

Cette clause de non-concurrence est limitée à une durée de vingt-quatre (24) mois, commençant le jour de la cessation des fonctions et couvre les territoires des pays dans lesquels le Groupe exercera ses activités au jour de l'application des présentes.

En contrepartie de l'obligation de non-concurrence ci-dessus consentie par M. Stéphane DARRACQ, ce dernier recevra de plein droit de la Société, pendant une durée de Vingt-quatre (24) mois suivant la date de cessation de ses fonctions au sein de la Société; une compensation mensuelle (ci-après, « l'indemnité ») égale à 80 % de sa rémunération mensuelle calculée sur la base de sa rémunération annuelle (la rémunération annuelle étant entendue ici comme étant la somme des rémunérations brutes fixes et variables perçues par M. Stéphane DARRACQ au cours des douze (12) derniers mois ayant précédé la cessation de ses fonctions). Cette indemnité sera versée en vingt-quatre (24) mensualités égales.

Il est entendu que le montant de l'indemnité de non-concurrence s'ajoutera, le cas échéant, à l'Indemnité de Départ visée ci-avant.

4/ Couverture d'assurance au profit du Président Directeur Général

Administrateur concerné : M. Stéphane DARRACQ

Nature et objet : Assurance couvrant la perte de revenus en cas de révocation ou non-renouvellement du mandat social de Président Directeur Général au profit de M. Stéphane DARRACQ

Modalités : M. Stéphane DARRACQ bénéficie d'une assurance couvrant la perte de revenus en cas de révocation ou non-renouvellement de son mandat (de type GSC « Garantie Sociale des Chefs et dirigeants d'entreprise » ou APPI « Association pour la protection des Patrons Indépendants ») et dont le coût est entièrement pris en charge par la Société jusqu'à concurrence de dix (10) % de la rémunération brute et lui garantissant un indemnité pendant un durée de trente-six (36) mois à partir du mois suivant la date de survenance de l'évènement couvert par la garantie.

Cette convention n'a produit aucun effet sur l'exercice 2012, l'engagement contractuel n'ayant pas été réalisé.

5/ Couverture d'assurance au profit du Président Directeur Général

Administrateur concerné : M. Stéphane DARRACQ

Nature et objet : Assurance invalidité, capital-décès, rente éducation enfants au profit de M. Stéphane DARRACQ

Modalités : M. Stéphane DARRACQ bénéficie d'une assurance invalidité, capital-décès et rente éducation enfants pour un montant de cotisation de 10 000€ par an.

La charge comptabilisée au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2012 pour ces dépenses surcomplémentaires de protection sociale s'élève à 5 036 euros.

6/Modification des modalités de remboursement de la dette vis-à-vis de la société NETBOOSTER

Protocole d'accord du 28 novembre 2011, venant amender les accords du 17 juin 2009 et 17 décembre 2009.

L'accord du 17 juin 2009 prévoyait la mise en place d'un abandon de créance avec clause de retour à meilleure fortune pour un montant de 485.620€, ainsi qu'un échéancier de remboursement pour le solde de 500.000 € sur la créance globale détenue par NETBBOSTER sur LEADMEDIA.

L'accord du 17 décembre 2009 était relatif à la mise en œuvre de la clause de retour à meilleure fortune sur l'abandon de créance de 485.620€.

Administrateur concerné : TRUFFLE CAPITAL

Nature et objet : Modalité de remboursement anticipé de la dette de 500 000 €.

Modalités :

- LEADMEDIA a remboursé 475.000 € le 2 janvier 2012 ;
- NETBOOSTER a accepté d'abandonner les 25.000 € restant sur le principal, et de renoncer aux intérêts sur cette créance qui s'établissent à 55 000€.

7/ Frais d'expatriation pour le Président

Administrateur concerné : M. Stéphane DARRACQ

Nature et objet : Prise en charge des frais d'expatriation du Président.

Modalités : Stéphane DARRACQ bénéficie de la prise en charge par la Société des frais occasionnés dans le cadre de son expatriation au Brésil incluant les frais de scolarité, de déménagement, de caisse des français de l'étranger assurance médicale y compris une couverture de type rapatriement sanitaire «Mondiale Assistance» pour l'ensemble de la famille, frais de conseil juridique et fiscal relatif à l'expatriation) un aller et retour annuel en avion entre la France et l'Amérique du Sud pour M. Stéphane DARRACQ et sa famille, frais de déplacements - avion, taxi, hôtel en particulier - entre son lieu de résidence à Buenos Aires et l'ensemble des entités et filiales du Groupe.

La charge comptabilisée au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2012 s'élève à 28 495 euros.

8/ Avec la société R SAS

Nature et objet : Convention de prestations de services

Modalités : Dans le cadre d'une convention d'assistance entre la société R SAS et votre Société en date de janvier 2010, votre société assure les prestations administratives, financières, de gestion, de communication pour le compte de la société R SAS (filiale).

Le produit comptabilisé au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2012 s'élève à 54.000 euros.

9/ Avec la société ADELANDRE.

Nature et objet : Convention de prestation de services

Modalités : Dans le cadre d'une convention d'assistance entre la société ADELANDRE et votre Société en date de janvier 2010, ADELANDRE assure les prestations notamment en matière financière, gestion de trésorerie, conseil stratégique et fusions acquisition, administrative, gestion de personnel, de communication pour le compte de votre Société.

La charge comptabilisée au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2012 s'élève à 66 000 euros.

Fait à Villeurbanne,

Le 22 avril 2013

Fait à Levallois-Perret,

Le 22 avril 2013

Les commissaires aux comptes

DELOITTE & ASSOCIES

Dominique VALETTE

G.C.A.

Jean-Yves HANS