

GROUPE CONCOURSMANIA

353 Bd du Président Wilson
33200 BORDEAUX

Rapport du commissaire aux comptes sur
les comptes consolidés de l'exercice clos
le 31 décembre 2011

Exercice clos le 31 décembre 2011
GROUPE CONCOURSMANIA
Ce rapport contient 24 pages



Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes consolidés
Exercice clos le 31 décembre 2011

Mesdames, Messieurs les 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 31 décembre 2011 sur :

- le contrôle des comptes consolidés de la société GROUPE CONCOURSMANIA SA, 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 votre Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

Opinion sur les comptes consolidés

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 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.



Justification des appréciations

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 note 3.1.1 de l'annexe expose les règles et méthodes relatives aux écarts d'acquisition, quant à leur valorisation, traitement et suivi. Nos travaux ont consisté à apprécier le caractère approprié des méthodes comptables décrites et des informations fournies dans les notes de l'annexe. Nous estimons que le traitement comptable des écarts d'acquisition est conforme aux règles et principes comptables prescrits par le référentiel CRC N°99-02.
- Les immobilisations incorporelles, hors écart d'acquisition, représentent un total net de 6 479 510 € au 31 décembre 2011 et leur valorisation est décrite dans la note N°3.1.2 de l'annexe. Conformément à la norme d'exercice professionnel relative aux estimations comptables et dans le cadre de notre appréciation des estimations significatives retenues pour l'arrêté des comptes, nous avons été conduits à apprécier la pertinence des données de base utilisées ainsi que les informations fournies dans l'annexe. Nous concluons que les estimations comptables retenues revêtent un caractère raisonnable et l'information de l'annexe est pertinente.

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.

Vérification spécifique

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

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

Mérignac, le 31 mai 2012

Le Commissaire aux Comptes

AUCENTUR

Laurence VERSAILLE

BILAN ACTIF

31/12/2011			31/12/2010
Brut	Amort.dépréciat.	Net	Net

Capital souscrit non appelé				
ACTIF IMMOBILISE				
Immobilisations incorporelles				
Ecart d'acquisition	813 214	140 257	672 957	315 588
Frais d'établissement				2 590
Frais de recherche et développement				
Concession, brvts, licences, logiciels, drts & valeurs similaires	420 322	243 001	177 321	111 361
Fonds commercial (1)	5 067 355		5 067 355	526 299
Autres immobilisations incorporelles	1 291 821	56 987	1 234 834	685 141
Immobilisations incorporelles en cours				
Avances et acomptes				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions	62 082	34 103	27 979	34 795
Installations techniques, matériel et outillages industriels				
Autres immobilisations corporelles	302 279	98 221	204 058	75 547
Immobilisations corporelles en cours				21 900
Avances et acomptes				
Immobilisations financières (2)				
Participations				
Créances rattachées à des participations				
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés	115		115	115
Prêts				
Autres immobilisations financières	82 018		82 018	5 400
	8 039 206	572 569	7 466 637	1 778 736
ACTIF CIRCULANT				
Stocks et en-cours				
Matières premières et autres approvisionnements				
En-cours de production (biens et services)				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises	38 055		38 055	80 940
Avances et acomptes versés sur commandes	263		263	8 056
Créances (3)				
Clients et comptes rattachés	4 357 495	106 602	4 250 893	1 791 322
Autres créances	391 000		391 000	294 059
Capital souscrit - appelé, non versé				
Valeurs mobilières de placement				
Actions propres				
Autres titres	8 812 443		8 812 443	2 076 112
Instruments de trésorerie				
Disponibilités	508 789		508 789	862 170
Charges constatées d'avances (3)	107 715		107 715	102 175
	14 215 760	106 602	14 109 158	5 214 834
Charges à répartir sur plusieurs exercices				95 414
Primes de remboursement des emprunts				
Ecarts de conversion Actif				
TOTAL GENERAL	22 254 966	679 171	21 575 794	7 088 984
(1) Dont droit au bail				
(2) Dont à moins d'un an (brut)				
(3) Dont à plus d'un an (brut)				

BILAN PASSIF

	31/12/2011	31/12/2010
	Net	Net
CAPITAUX PROPRES (Part du groupe)		
Capital (dont versé : 349 020)	658 018	349 020
Primes d'émission, de fusion, d'apport	12 400 053	837 175
Ecart de réévaluation		
Ecart d'équivalence		
Réserves :		
- Réserve légale		
- Réserves statutaires ou contractuelles		
- Réserves réglementées		
- Autres réserves	592 706	173 615
Report à nouveau		
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	1 668 864	421 951
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
	15 319 642	1 781 761
AUTRES FONDS PROPRES		
Avances conditionnées	168 605	238 245
Autres fonds propres		
	168 605	238 245
INTERETS MINORITAIRES	0	41 513
PROVISIONS		
Provisions pour risques	13 781	45 184
Provisions pour charges	42 055	22 919
	55 836	68 103
DETTES (1)		
Emprunts obligataires convertibles		900 245
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (2)	1 962 937	259 758
Emprunts et dettes financières (3)	7 332	1 236 007
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	12 435	7 182
Fournisseurs et comptes rattachés	2 315 903	1 445 652
Dettes fiscales et sociales	1 417 304	895 493
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	104 435	22 874
Instruments de trésorerie		
Produits constatés d'avance (1)	211 365	192 151
	6 031 711	4 959 362
Ecart de conversion Passif		
TOTAL GENERAL	21 575 794	7 088 984
(1) Dont à plus d'un an (a)	1 716 137	1 071 318
(1) Dont à moins d'un an (a)	4 303 139	3 880 862
(2) Dont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque		
(3) Dont emprunts participatifs		

(a) à l'exception des avances et acomptes reçus sur commandes en cours

COMPTE DE RESULTAT

	31/12/2011			31/12/2010
	France	Exportation	Total	Total
Produits d'exploitation (1)				
Ventes de marchandises	3 061 932	639 006	3 700 938	1 691 305
Production vendue (biens)	409 614		409 614	529 928
Production vendue (services)	6 169 688	287 981	6 457 669	4 481 630
Chiffre d'affaires net	9 641 234	926 987	10 568 221	6 702 864
Production stockée			89 300	21 900
Production immobilisée				
Produits nets partiels sur opérations à long terme				
Subventions d'exploitation				
Reprises sur provisions et transfert de charges			129 236	50 628
Autres produits			4 355	6
			10 791 112	6 775 398
Charges d'exploitation (1)				
Achats de marchandises			279 482	359 191
Variation de stocks			42 884	12 152
Achats de matières premières et autres approvisionnements			11 303	7 821
Variation de stocks				
Autres achats et charges externes (a)			5 118 667	3 808 311
Impôts, taxes et versements assimilés			116 950	54 636
Salaires et traitements			1 787 500	1 206 268
Charges sociales			659 216	443 294
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions :				
- Sur immobilisations : dotations aux amortissements hors écart d'acquisition			164 152	113 027
- Sur immobilisations : dotations aux dépréciations				
- Sur actif circulant : dotations aux dépréciations			77 965	11 033
- Pour risques et charges : dotations aux provisions			34 041	41 319
Autres charges			20 474	30
			8 312 634	6 057 082
RESULTAT D'EXPLOITATION			2 478 478	718 316
Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun				
Bénéfice attribué ou perte transférée				
Perte supportée ou bénéfice transféré				
Produits financiers				
De participations (3)				2 079
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (3)				
Autres intérêts et produits assimilés (3)			188 902	13 312
Reprises sur dépréciations, provisions et transfert de charges				
Différence positives de change			4 153	
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
			193 056	15 391
Charges financières				
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions				
Intérêts et charges assimilées (4)			129 012	44 785
Différence négative de change			248	
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
			129 260	44 785
RESULTAT FINANCIER			63 795	-29 394
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			2 542 273	688 922

COMPTE DE RESULTAT (SUITE)

	31/12/2011	31/12/2010
	Total	Total
Produits exceptionnels		
Sur opérations de gestion	37 641	10 954
Sur opérations en capital	695	24 356
Reprises sur dépréciations, provisions et transfert de charges		25 276
	38 336	60 586
Charges exceptionnelles		
Sur opérations de gestion	271	26 360
Sur opérations en capital	673	15 971
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions		21 203
	944	63 534
RESULTAT EXCEPTIONNEL	37 392	-2 948
Dotation aux amortissements des écarts d'acquisition	67 316	38 456
Impôts sur les bénéfices	843 485	209 901
Total des produits	11 022 504	6 851 375
Total des charges	9 353 640	6 413 758
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	1 668 864	437 617
Part du groupe	1 668 864	421 950
Part des minoritaires	0	15 666
Nombre d'actions	3 290 092	4 986
Résultat par action du résultat groupe	0,51	84,63
Résultat dilué par action du résultat groupe	0,49	71,49

ANNEXE DES COMPTES CONSOLIDES

1 – Référentiel comptable, modalités de consolidation, méthode et règles d'évaluation

1.1. Principes comptables

En vue d'apporter une information financière claire et complète, la société a décidé d'opter pour l'établissement de comptes consolidés sans être soumise à une obligation légale.

Les comptes annuels consolidés de GROUPE CONCOURSMANIA SA et ses filiales sont élaborés selon les principes comptables décrits dans cette note et respectent les dispositions du règlement CRC N°99-02 homologué par l'arrêté du 22 juin 1999.

Les comptes consolidés du groupe GROUPE CONCOURMANIA sont établis conformément aux principes de prudence, d'indépendance des exercices, de permanence des méthodes d'évaluation, des coûts historiques et de continuité d'exploitation

1.2. Faits marquants

1.2.1. Acquisition du site Jeux.com

Un acte sous-seing privé a été signé le 14 janvier 2011 pour l'acquisition du site Jeux.com pour une valeur de 3 700 K€. Ce montant est réglé à l'aide d'emprunts pour un montant de 2 300 K€, de l'apport en compte courant fait en 2010 pour 1 200 € et par autofinancement pour 200 K€.

1.2.2. Augmentation de capital

Il a été réalisé au cours de l'exercice les opérations suivantes :

- En date du 23 mars 2011
 - o la division par 350 de la valeur nominale des actions,
 - o une augmentation de capital en numéraire de 27 K€ par émission de 135 278 actions de préférence nouvelles résultant de la conversion de comptes courant
 - o une augmentation de capital en numéraire de 6 K€ par émission de 31 114 actions ordinaires nouvelles résultant de la conversion de comptes courant
 - o la conversion de l'emprunt obligataire de 900 K€ par émission de 320 600 actions

- En date du 13 mai 2011
 - o une augmentation de capital en numéraire de 9 200 K€ par émission de 920 000 actions par voie d'offre au public

- En date du 31 mai 2011
 - o une augmentation de capital en numéraire de 1 380 K€ par émission de 138 000 actions par voie d'offre au public

Le capital se trouve ainsi composé de 3 290 092 actions de 0.20 € chacune.

1.2.3. Société CLICANDPLAY

Au cours de l'exercice, le groupe a acquis 30% supplémentaire de la société CLICANDPLAY le 28/02/2011 pour un montant de 226 393 €. Elle détient ainsi 100% de la société.

L'impact de l'entrée de ces filiales sur les flux de trésorerie s'élève à 226 393 € correspondant au prix et frais d'acquisition, la société étant déjà dans le périmètre de consolidation.

Le groupe a ensuite réalisé une TUP sur cette même société en date du 31/05/2011.

1.2.4. Société TOILOKDO

Au cours de l'exercice, le groupe a acquis 30% supplémentaire de la société TOILOKDO le 02/05/2011 et le 21/07/2011 pour un montant de 240 814 €. Elle détient ainsi 100% de la société.

L'impact de l'entrée de ces filiales sur les flux de trésorerie s'élève à 216 156 € correspondant au prix et frais d'acquisition, la société étant déjà dans le périmètre de consolidation.

1.2.5. Société CONCOURMANIA MONTPELLIER

Au cours de l'exercice, le groupe a souscrit 100% de la société CONCOURMANIA MONTPELLIER le 25/11/2011 pour un montant de 100 000 €.

1.3. Méthodes de consolidation

La consolidation est réalisée à partir des comptes arrêtés au 31 décembre 2011. Toutes les participations dans lesquelles GROUPE CONCOURS MANIA assure le contrôle exclusif, directement ou indirectement, sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale. Toutes les sociétés du groupe clôturent à la même date.

L'intégration globale consiste à :

- Intégrer dans les comptes de l'entreprise consolidante les éléments des comptes des entreprises consolidées, après retraitements éventuels ;
- Répartir les capitaux propres et le résultat entre les intérêts de l'entreprise consolidante et les intérêts des associés minoritaires;
- Eliminer les opérations et comptes réciproques entre l'entreprise intégrée globalement et les autres entreprises consolidées.

1.4. Élimination des opérations intra-groupe

Conformément à la réglementation, les transactions entre les sociétés intégrées ainsi que les résultats internes entre ces sociétés ont été éliminés dans les comptes consolidés.

1.5. Ecart d'acquisition

Conformément aux dispositions réglementaires, les écarts d'acquisition représentent la différence entre :

- Le coût d'acquisition des titres de participation ;
- La quote-part de l'entreprise acquéreuse dans l'évaluation totale des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition.

Les écarts d'acquisition positifs sont inscrits à l'actif immobilisé et sont amortis sur une durée reflétant, aussi raisonnablement que possible, les hypothèses retenues et les objectifs fixés lors des acquisitions.

1.6. Application des méthodes préférentielles

L'application des méthodes préférentielles du règlement CRC 99-02 est la suivante :

Application des méthodes préférentielles	Oui/Non/N/A	Note
Provisionnement des prestations de retraites et assimilés	Oui	§ 3.10
Etalement des frais d'émission et primes de remboursement des emprunts obligataires sur la durée de vie de l'emprunt	N/A	
Comptabilisation des contrats de location-financement	N/A	
Comptabilisation en résultat des écarts de conversion actif/passif	N/A	
Comptabilisation à l'avancement des opérations partiellement achevées à la clôture de l'exercice	N/A	

N/A : non applicable

2 - Périmètre de consolidation

Les entreprises constituant le groupe CONCOURMANIA sont au nombre de 4 :

- La SA GROUPE CONCOURMANIA qui est la société mère
- La SARL TOILOKDO détenue à 100% par la société mère depuis le 21/07/2011
- La SARL KENSINGTON SQUARE créée le 26 août 2009 et détenue à 100% par la SA Groupe CONCOURSMANIA
- La SARL CONCOURMANIA MONTPELLIER créée le 25 novembre 2011 et détenue à 100% par la SA Groupe CONCOURSMANIA

3 - Détail des postes du bilan et du compte de résultat consolidés

3-1 - Immobilisations

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires inclus, y compris les frais d'acquisition) ou à leur coût de production.

3.1.1 Ecart acquisition

Pour les filiales intégrées globalement, les écarts de consolidation sont dégagés dès lors que les titres ont été acquis après la constitution des sociétés soit pour les sociétés TOILOKDO et CLICANDPLAY suivant le tableau ci-après :

Sociétés	Date acquisition	%	Participation	Capitaux Propres	Ecart d'acquisition
TOILOKDO	14/01/2009	70%	291 965,48	-67 847,65	339 458,84
TOILOKDO	02/05/2011	15%	120 407,00	-14 568,05	122 592,21
TOILOKDO	21/07/2011	15%	120 407,00	21 293,39	117 212,99
CLICANDPLAY	09/11/2009	60%	60 352,48	38 669,98	37 150,49
CLICANDPLAY	29/04/2010	10%	20 534,86	86 154,67	11 919,39
CLICANDPLAY	28/02/2011	30%	226 393,00	138 376,12	184 880,16
TOTAL			840 059,82		813 214,08

Le montant de la participation constatée correspond au coût d'acquisition y compris les frais d'acquisition des titres.

Les capitaux propres retenus sont :

- pour l'acquisition du 14/01/2009 de la société TOILOKDO les capitaux propres au 31/12/2008 retraités des provisions IFC et des impôts différés calculés au 31/12/2008.
- pour l'acquisition du 02/05/2011 de la société TOILOKDO les capitaux propres au 31/12/2010 retraités des provisions IFC et des impôts différés calculés au 31/12/2010.
- pour l'acquisition du 28/07/2011 de la société TOILOKDO les capitaux propres à la situation au 30/06/2011 retraités des provisions IFC et des impôts différés calculés au 31/12/2010.
- pour la société CLICANDPLAY les capitaux propres à la situation du 31/08/2009 pour l'acquisition du 09/11/2009, les capitaux propres au 31/12/2009 pour l'acquisition du 29/04/2010, les capitaux propres au 31/12/2010 pour l'acquisition du 28/02/2011.

Ces écarts positifs, qui correspondent à la différence entre le prix d'achat des titres et l'actif net comptable, ont été affectés en immobilisations incorporelles et amortis sur 10 ans.

3.1.2 Autres immobilisations incorporelles

Le poste fonds commercial présent au bilan correspond :

- à l'apport du fonds de commerce de LIET EDITION apporté lors de la fusion avec cette société le 1^{er} juin 2007. Il correspond essentiellement au site concours.fr.
- aux sites internet « Flibus » et « Jeux de Filles ».
- aux sites internet « Jeux.com ».
- à l'achat du fonds de commerce ACTIPLAY par la société CONCOURMANIA MONTPELLIER le 05/12/2011.

Les immobilisations incorporelles comprennent également des fichiers acquis pour un montant de 1 227 K€. Nous pouvons les évaluer par référence au « Revenu moyen par utilisateur » (ARPU).

Aucun indice de perte de valeur n'ayant été détecté, aucune provision ne doit être constatée sur ces postes.

3.1.3 Immobilisations développées en interne

Les principales immobilisations incorporelles comptabilisées par le groupe regroupent les frais de développement des différents projets liés notamment à l'exploitation de logiciels et de jeux. La valorisation des différents projets est effectuée à leur coût interne. Une immobilisation incorporelle identifiable générée en interne résultant du développement d'un projet interne est comptabilisée à l'actif du bilan si, et seulement si, les conditions suivantes sont réunies :

- la faisabilité technique du projet ;
- l'intention d'achever l'immobilisation incorporelle et de la mettre en service ou de la vendre ;
- la capacité à mettre en service ou à vendre l'immobilisation incorporelle ;
- la probabilité de générer des avantages économiques futurs ;
- la disponibilité de ressources techniques et financières pour achever le développement du projet ;
- la capacité à évaluer de façon fiable les dépenses attribuables à l'immobilisation au cours de son développement.

Les immobilisations incorporelles générées en interne sont amorties selon le mode linéaire sur leur durée d'utilité.

Lorsque les principes pour la comptabilisation d'une immobilisation générée en interne ne sont pas satisfaits, les dépenses de développement sont comptabilisées en charges dans l'exercice au cours duquel elles sont encourues.

Le montant net à la clôture des immobilisations générées en interne s'élève 85 945 €.

3.2 Tableau des immobilisations et amortissements

Cf page suivante 11

3.3 Stocks

Les stocks sont évalués suivant la méthode du « dernier prix d'achat connu ».

3.4 Participations, autres titres immobilisés valeurs mobilières de placement

La valeur brute est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

La valeur liquidative des SICAV est de 621 857 €.

3.5 Créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une provision est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

Il a été procédé à l'annulation des créances et des dettes existantes entre les sociétés du groupe.

3.6 Tableau des créances et dettes par échéance

Cf page suivante 12

IMMOBILISATIONS AU 31/12/2011

Désignation	Valeur brute début d'exercice	Variations de périmètre	Acquisitions	Diminution	Valeur brute fin d'exercice
Ecart d'acquisition	388 529		424 685		813 214
Frais de constitution	3 614			3 614	
Autres immobilisations incorporelles	1 498 997		5 280 757	256	6 779 498
Total immobilisations incorporelles	1 891 140	-	5 705 442	3 870	7 592 712
					-
Constructions	62 082				62 082
Installations générales, aménagements divers	55 099		77 593		132 692
Matériel de transport	-				-
Matériel de bureau et informatique	61 586		50 740	653	111 673
Mobilier	23 776		34 138		57 914
Total immobilisations corporelles	202 543	-	162 472	653	364 362
Immobilisations corporelles en cours	21 900		73 900	95 800	-
Autres titres immobilisés	115				115
Autres immobilisations financières	5 400		76 618		82 018
Total immobilisations financières	5 515	-	76 618	-	82 133
TOTAL GENERAL	2 121 098	-	6 018 431	100 323	8 039 206

AMORTISSEMENTS AU 31/12/2011

Désignation	Valeur brute début d'exercice	Variations de périmètre	Dotations	Reprises	Valeur brute fin d'exercice
Ecart d'acquisition	72 941		67 316		140 257
Frais de constitution	1 024			1 024	0
Autres immobilisations corporelles	176 196		123 919	127	299 988
Total immobilisations incorporelles	250 161	-	191 235	1 151	440 245
Constructions	27 287		6 816		34 103
Installations générales, aménagements divers	10 085		9 748		19 833
Matériel de transport	-		-		-
Matériel informatique	41 614		17 512	109	59 017
Mobilier	13 213		6 157		19 370
Total immobilisations corporelles	92 199	-	40 232	109	132 323
TOTAL GENERAL	342 361	-	231 467	1 260	572 568

ETATS DES CREANCES ET DETTES

ETAT DES CREANCES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an
De l'actif immobilisé			
Autres immobilisations financières	82 018		82 018
De l'actif circulant			
Clients douteux ou litigieux	126 391	126 391	
Autres créances clients	4 231 104	4 231 104	
Personnel et organismes sociaux	5 025	5 025	
Etat (1)	374 425	374 425	
Débiteurs divers	11 550	11 550	
Charges constatées d'avance	107 715	107 715	
TOTAL GENERAL	4 938 227	4 856 209	82 018

ETAT DES DETTES	Montant brut	A 1 an au plus	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles (2)	-	-		
Emprunts auprès des étab de crédit (1) (2)	1 962 937	246 800	1 441 137	275 000
Emprunts et dettes financières diverses (1)	7 332	7 332		
Fournisseurs et comptes rattachés	2 315 904	2 315 904		
Personnel et organismes sociaux	388 196	388 196		
Etat (3)	1 029 107	1 029 107		
Groupe et associés	-	-		
Autres dettes	104 435	104 435		
Produits constatés d'avance	211 365	211 365		
TOTAL GENERAL	6 019 277	4 303 139	1 441 137	275 000
(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice	2 300 000			
(2) Emprunts remboursés en cours d'exercice	1 496 893			
(3) Dont impôt exigible	247 416			
(3) Dont impôt différé	2 102			

3.7 Impôts différés

Les retraitements apportés aux comptes sociaux des sociétés consolidées pour les rendre homogènes avec les principes comptables du groupe ou pour éliminer l'effet des législations fiscales, ainsi que l'existence de décalages temporaires d'impositions dans le temps, génèrent des différences entre la base imposable et le résultat consolidé avant impôt.

Les actifs et passifs d'impôts différés sont compensés par entreprise.

Ils se décomposent ainsi :

	31/12/2011	31/12/2010	Variation
Décalage Fiscal/Social (1)	15 922	10 973	4 949
Prov Organic	15 922	10 973	4 949
Impacts ID liés aux Retraitements/Eliminations (2)	-23 433	-12 797	-2 374
IFC	42 055	22 919	19 136
Amortissements dérogatoires	-60 679	-38 306	-22 373
Amortissements fichiers Kensington	-9 538		-1 275
Elimination des frais de constitution	4 728	2 591	2 137
Déficits reportables (3)		43 162	43 162
Total Bases (1) + (2) + (3)	-7 511	41 338	-40 587
Imposition différée	-2 502	12 879	-12 662

Le signe + correspond à un impôt différé actif

Le signe - correspond à un impôt différé passif

Le taux d'imposition retenue est le taux de 33.1/3%.

3.8 Capital

Le capital social se compose de 3 290 092 actions.

3.9 Tableau de variation des capitaux propres

Cf page suivante 14

TABEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

	Capital	Primes	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Autres	Capitaux propres groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres totaux
Situation au 31/12/2010	349 020	837 175	173 615	421 950		1 781 760	41 512	1 823 272
Affectation du résultat			421 950	421 950		-	-	-
Frais de constitution 2010 non retraité			1 850			1 850		1 850
Augmentation de capital	308 998	11 562 878				11 871 876		11 871 876
Intégration des sociétés acquises ou créées								
élimination des titres au prix d'acquisition								
écart d'acquisition			467 207			467 207		467 207
Réaffectation réserves antérieures			424 685			424 685		424 685
			41 512			41 512	41 512	
Résultat de l'exercice consolidé				1 668 865		1 668 865		1 668 865
Situation au 31/12/2011	658 018	12 400 053	592 705	1 668 865	-	15 319 642	-	15 319 642

3.10 Engagements de retraite

Les engagements au titre des indemnités de départ à la retraite ne sont pas provisionnés dans les comptes sociaux. Ils ont été provisionnés dans les comptes consolidés, conformément au règlement 99-02, pour un montant total au 31/12/2011 de 42 055 € charges sociales comprises.

La méthode de calcul des engagements retraites utilisées est la méthode rétrospective en droits proratisés temporis. Les paramètres de calcul retenus sont les suivants :

- départ volontaire à l'âge de 67 ans
- progression des salaires de 2% par an
- rotation lente du personnel
- probabilité de survie à l'âge de la retraite
- taux d'actualisation de 4%

3.11 Avances remboursables

Les « Autre Fonds Propres » comprennent des avances remboursables pour un montant de 168 605 € soit 80 640 € à moins d'un an et 87 965 € à plus d'un an et moins de 5 ans.

3.12 Provisions

Les provisions s'élèvent à la clôture à 55 836 € et comprennent les types de provisions suivantes :

- Provisions pour risques : 13 781 € au titre des cadeaux
- Provisions pour charges relatives aux engagements d'indemnités de fin de carrière pour 42 055 € (cf détail au § 3.10)

3.13 Tableau des emprunts

Cf page suivante 16

3.14 Opérations d'échange de publicité

Les montants maintenus en produits et charges au titre des opérations d'échanges de publicité sont de :

	2011	2010
Produits	584 166 €	359 150 €
Charges	584 166 €	409 150 €

TABLEAU DES EMPRUNTS

DESIGNATION DES EMPRUNTS	MONTANT D'ORIGINE	Taux	Organisme financeur	ECHEANCES		MONTANT AU BILAN DOUVREURE	EMPRUNTS NOUVEAUX	REMBOUR- SEMENTS DE L'EXERCICE	MONTANT AU BILAN DE CLOTURE	MOINS D'UN AN	PLUS D'UN AN MOINS DE CINQ ANS	PLUS DE CINQ ANS
				DEBUT	FIN							
SA GCM	900 244,80	4,00%	ODDO AM	06/08	06/15	900 244,80		900 244,80	0,00		0,00	
SA GCM	400 000,00	2,25%	CREDIT MUTUEL	01/09	12/13	245 430,27		79 741,69	165 688,58	81 706,47	83 982,11	
SA GCM	1 100 000,00		OSEO				1 100 000,00		1 100 000,00		825 000,00	275 000,00
SA GCM	1 200 000,00		BPSO				1 200 000,00	508 372,82	691 627,18	160 492,54	531 134,64	
TOILOKDO	6 000,00	6,06%	OSEO	01/08	07/12	2 299,33		1 426,62	872,71	872,71	0,00	
CLICANDPLAY	15 000,00		BRED	06/08	06/12	6 017,53		3 955,92	2 061,61	2 061,61	0,00	
CLICANDPLAY	7 000,00	6,18%	OSEO	02/09	07/13	4 253,93		1 566,83	2 687,10	1 666,46	1 020,64	
CLICANDPLAY	10 000,00	5,55%	BRED	08/07	07/11	1 584,07		1 584,07	0,00	0,00		
COMPTES RATTACHES.....												
VALEUR AU BILAN AU 31/12/2011.....						1 159 829,93	2 300 000,00	1 496 892,75	1 962 937,18	246 799,79	1 441 137,39	275 000,00

3.15 Preuve d'impôt

Le rapprochement entre l'impôt sur les résultats figurant au compte de résultat et l'impôt théorique qui serait supporté sur la base du taux en vigueur en France s'analyse comme suit (en K€) :

	2011	2010
<i>Résultat consolidé avant impôt</i>	2 512	648
Charges non déductibles		
Amortissement écart d'acquisition	67	38
Déficit reportables antérieurs	-43	-18
<i>Résultat fiscal consolidé théorique</i>	2 536	668
<i>Charge d'impôt théorique à 33.33%</i>	845	223
<i>Différentiel</i>	-2	-13
<i>Charge d'impôt effective</i>	843	210

3.16 Charge d'impôts sur les bénéfices

Le poste impôts sur les bénéfices se décompose comme suit :

Total impôts sur les bénéfices exigibles	828 K€
Total variation des impôts différés	15 K€
Charge d'impôts sur les bénéfices de l'exercice	843 K€

3.17 Résultat par action et résultat par action dilué

Le résultat par action du groupe est de 0.51 € et le résultat par action dilué du groupe est de 0.49 €.

3.18 Détail du résultat consolidé

Cf page suivante 18

3.19 Tableau des flux de trésorerie

Cf page suivante 19

RESULTAT CONSOLIDE 2011

	Total	Groupe Concourmania	Toilokdo (1)	Clicandplay	Kensington Square	Concourmania Montpeller
Résultat net avant consolidation	1 740 524	1 388 369	138 132	26 629	184 907	2 487
Amortissements dérogatoires	22 373	22 373				
Amortissements fichiers	9 538				9 538	
Frais de constitution	-2 867					-2 867
Amortissements des frais de constitutions	730				723	7
IFC variation 2011	-19 136	-5 713	1 124			-14 547
Amort écart acquisition	-67 316	-67 316				
Impôt différé 2011	-14 980	-3 415	-9 785		-7 582	5 802
Total résultat consolidé	1 668 865	1 334 298	129 471	26 629	187 586	-9 118
Part du groupe	1 668 865	1 334 298	129 471	26 629	187 586	-9 118
Part des minoritaires	0					

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

	31/12/2011	31/12/2010
<u>Flux de trésorerie liés à l'activité</u>	875 502	829 820
Résultat net des sociétés intégrées	1 668 865	437 617
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité		
- Amortissements et provisions	297 166	168 419
- Variation des impôts différés	14 981	46 124
- Plus-values de cession	-22	-8 385
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	1 980 990	643 775
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	0	0
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	1 105 488	-186 045
<u>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</u>	-5 964 458	-258 988
Acquisition d'immobilisations	-5 497 946	-334 799
Cession d'immobilisations	695	96 057
Incidence des variations de périmètre	-467 207	-20 535
Ecart A Nouveau Kensington		289
<u>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</u>	11 472 076	1 081 048
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées		
Augmentation de capital en numéraire	10 767 287	
Emissions d'emprunts	2 300 000	1 196 164
Remboursements d'emprunts	-1 525 571	-93 361
Remboursements des avances conditionnées	-69 640	-21 755
Variation de trésorerie	6 383 123	1 651 879
Trésorerie d'ouverture	2 938 109	1 286 230
Trésorerie de clôture	9 321 232	2 938 109
	-3	1

4 - Etat des sûretés réelles accordées en garantie

En contrepartie de l'emprunt de 400 K€ souscrit en janvier 2009 pour l'acquisition des parts sociales de la société TOILOKDO, le nantissement de ces parts sociales a été donné en garantie à hauteur de 400 K€. Au 31 décembre 2011, le nantissement des parts sociales de la société TOILOKDO porte sur un montant de 165 K€.

5 – Engagements hors bilan

5.1 Engagements hors bilan donnés

Dans le cadre du financement de l'acquisition du site Jeux.com, les emprunts ont été couverts par les garanties suivantes :

- Emprunt BPSO de 1 200 K€ :
 - o Nantissement de la marque semi-figurative de « jeux.com »
 - o Caution personnelle et solidaire à hauteur de 400K€ + 20% au titre des intérêts et frais de Julien PARROU
 - o OSEO est co-preneur de risque à hauteur de 50% avec une commission de caution de 0.67% sur l'encours

Au 31/12/2011, le montant restant dû à la BPSO couvert par ces garanties est de 691 K€.

- Emprunt OSEO de 1 100 K€ :
 - o Retenue de garantie versée de 55 K€ remboursable à la fin du contrat
 - o Contrat assurance décès-invalidité de Julien PARROU au profit d'OSEO pour 1 100 K

Au 31/12/2011, le montant restant dû à la BPSO couvert par ces garanties est de 1 100 K€.

5.2 Engagements hors bilan reçus

Lors de la cession des parts de la société TOILOKDO en date du 14 janvier 2009, une convention de garantie de passif a été signée avec les cédants à hauteur du prix total des parts sociales soit 200 000 € avec une franchise de 2 000 €. Cette garantie prendra fin le 31 décembre 2013.

Lors de la cession des parts de la société CLICANDPLAY en date du 9 novembre 2009, une convention de garantie de passif a été signée avec les cédants à hauteur de 100 000 € avec une franchise de 3 000 €. Cette garantie prendra fin le 31 décembre 2013.

Des bons de souscriptions (BSPCE) ont été attribués aux salariés soit 88 000 bons de 10 € qui vont éventuellement permettre de réaliser une augmentation de capital de 880 000 €. Ces bons de souscriptions permettent déjà aux souscripteurs d'exercer un droit de vote.

6- Evènements postérieurs à la clôture et établissements de comptes consolidés proforma

Depuis le 31 décembre 2011, date de clôture de l'exercice, aucun évènement important n'est à signaler.

Document soumis au contrôle
du commissaire aux comptes

7- Autres informations**7.1 Honoraires du commissaire aux comptes**

Les honoraires du commissaire aux comptes pour l'exercice se sont élevés à 36 150 €.

7.2 Membres des organes d'administration et de direction

L'information sur la rémunération des dirigeants n'est pas mentionnée car cette information aurait pour effet de renseigner une donnée individuelle.

7.3 Parties liées

Il n'y a pas eu d'opération concernant les parties liées au cours de l'exercice.

7.4 Effectif moyen et DIF

L'effectif moyen du personnel est de 55 salariés.

Les salariés ont acquis un total de 2 626 heures de droit à la formation au 31/12/2011. Aucune provision n'a été constituée à ce titre.

7.5 Comptes proforma 2010

Compte tenu de l'impact significatif sur les comptes consolidés de l'acquisition de l'actif « jeux.com » postérieurement à la clôture et des modifications liées au capital social, la société avait souhaité présenter des comptes consolidés pro forma pour l'exercice clos le 31 décembre 2010.

Soit les variations en K€ du bilan suivantes par rapport au comptes proforma :

	31/12/2011	PRO FORMA 31/12/2010	Document soumis au contrôle du commissaire aux comptes
ACTIF			
Immobilisations incorporelles	7 152	5 341	
Immobilisations corporelles	232	132	
Immobilisations financières	82	60	
Total immobilisations	7 466	5 533	
Actif circulant	14 109	4 287	
TOTAL ACTIF	21 575	9 820	
PASSIF			
Capitaux propres	15 320	4 316	
Autres fonds propres	168	238	
Intérêts minoritaires	0	42	
Provisions	55	68	
Dettes	6 032	5 156	
TOTAL PASSIF	21 575	9 820	