



Rapport d'activité semestriel 2010

Situation intermédiaire des comptes consolidés
arrêtés au 30 juin 2010

HOLOSFIND S.A.
Siège social : 29 rue du Louvre
75002 Paris

HOLOSFIND

*

Société Anonyme au capital de 601.508,80 Euros
Siège social : 29, rue du Louvre - 75002 PARIS
407 500 842 R.C.S. PARIS

*

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DE COMPTES INTERMEDIAIRES CONSOLIDES

*

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2010

*

HOLOSFIND

*

Société Anonyme au capital de 601.508,80 Euros
Siège social : 29, rue du Louvre - 75002 PARIS
407 500 842 R.C.S. PARIS

*

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE
DE COMPTES INTERMEDIAIRES CONSOLIDES**

*

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2010

*

Mesdames, Messieurs, les actionnaires,

En notre qualité de commissaire aux comptes de la société HOLOSFIND et en réponse à votre demande, nous avons effectué un examen limité des comptes intermédiaires consolidés de votre société relatifs à la période allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2010, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Ces comptes ont été établis sous la responsabilité de votre conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause, au regard des règles et principes comptables français, le fait que les comptes présentent sincèrement le patrimoine et la situation financière de l'ensemble constitué par les entreprises comprises dans la consolidation au 30 juin 2010, ainsi que le résultat de ses opérations pour la période écoulée.

Fait à Paris, le 26 octobre 2010

Le Commissaire aux comptes
FRANCE CONSULTANTS

Le Président

Stéphane Dan COHEN

HOLOSFIND S.A.

Siège social : 29, Rue Du Louvre
75002 Paris

**Situation intermédiaire des comptes consolidés
arrêtés au 30 juin 2010**

SOMMAIRE

	Page
1 - ETATS FINANCIERS CONSOLIDES AU 30 JUIN 2010	1
• Bilan	1
• Compte de résultat	3
• Tableau de variation des capitaux propres	4
2 – ANNEXE	5

*

* *

**1 - ETATS FINANCIERS CONSOLIDES
ARRETES AU 30 JUIN 2010**

BILAN ACTIF (EN EUROS)

	Montant brut	Amort.	Net 30/06/2010	Net 31/12/2009	Net 30/06/2009
Ecart d'acquisition	4 389 134	1 154 591	3 234 543	3 454 000	4 771 660
Immobilisations incorporelles	8 280 902	3 568 824	4 712 078	4 094 282	3 608 396
Immobilisations corporelles	123 193	94 660	28 533	33 287	43 388
Immobilisations financières	88 222		88 222	99 660	103 375
Actif immobilisé	12 881 452	4 818 075	8 063 377	7 681 229	8 526 822
Stocks et cours	23		23	962	881
Avance et acomptes versés	4 887		4 887	4 887	163 299
Clients et comptes rattachés	7 379 303	2 205 160	5 174 143	6 260 263	6 919 730
Autres créances	2 205 537		2 205 537	2 814 456	2 238 656
Impôt différé	729 122		729 122	717 232	780 322
Valeurs mobilière de placement	70 624		70 624	59 873	150
Disponibilités	209 063		209 063	771 164	1 289 003
Charges constatées d'avance	84 160		84 160	107 259	63 499
Actif circulant	10 682 719	2 205 160	8 477 559	10 736 096	11 455 542
Total de l'actif	23 564 171	7 023 235	16 540 936	18 417 325	19 982 364

BILAN PASSIF (EN EUROS)

	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2009
Capital	601 509	543 294	491 871
Prime d'émission	8 027 665	7 231 473	6 636 653
Réserves consolidées	-221 217	-272 200	-272 200
Résultat consolidé	-829 017	50 984	184 466
Capitaux propres	7 578 940	7 553 551	7 040 790
Intérêts minoritaires	0	0	0
Capitaux propres du groupe	7 578 940	7 553 551	7 040 790
Provisions pour risques et charges	110 000	110 000	30 000
Emprunts auprès des établissements de crédit	403 448	215 871	104 897
Dettes financières diverses	347	95 516	327 856
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	76 735	76 735	150 147
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	4 744 881	5 921 049	6 547 651
Dettes fiscales et sociales	2 753 185	3 655 007	3 527 562
Dettes sur immobilisations		0	1 307 718
Autres dettes	631 816	565 450	639 677
Produits constatés d'avance	241 583	224 146	306 066
Dettes	8 851 996	10 753 774	12 911 574
Total du passif	16 540 936	18 417 325	19 982 364

COMPTE DE RESULTAT (EN EUROS)

	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2009
Chiffre d'affaires	4 404 920	15 933 675	8 693 099
Production immobilisée	1 240 742	2 142 962	1 027 254
Autres produits d'exploitation	394 756	843 913	328 040
Produits d'exploitation	6 040 418	18 920 550	10 048 393
Achats consommés de marchandises	13 789	39 797	20 187
Autres achats et charges externes	3 554 550	12 406 520	6 694 429
Impôts et taxes	91 871	232 585	114 966
Salaires et traitements	1 355 176	2 747 521	1 438 846
Charges sociales	578 480	1 144 208	589 249
Autres charges	17 498	70 424	30 511
Charges d'exploitation	5 611 364	16 641 055	8 888 190
Résultat d'exploitation avant amortissements et provisions	429 054	2 279 495	1 160 203
Dotations aux amortissements et aux provisions	824 943	1 613 129	681 204
Reprises sur provisions	34 605	33 297	51 813
Résultat d'exploitation	-361 284	699 663	530 814
Résultat financier	-198 052	56 758	-12 423
Résultat courant avant impôt	-559 336	756 421	518 390
Résultat exceptionnel	-20 393	-209 171	2 379
Résultat net avant impôt	-579 729	547 250	520 769
Impôts sur les bénéfices	29 832	201 577	51 455
Résultat net avant amortissement des écarts d'acquisition	-609 561	345 673	469 314
Amort des écarts d'acquisition	219 457	294 690	284 848
Résultat net consolidé	-829 017	50 984	184 467
Résultat net par action	-0,295	0,020	0,084
Résultat net par action dilué	-0,268	0,018	0,072

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES (EN EUROS)

	Capital	Prime d'émission	Réserves consolidées	Résultat consolidé	Total capitaux propres
Situation au 31/12/2008	491 871	6 636 653	373 691	-645 890	6 856 325
. Affectation résultat 2008			-645 890	645 890	
. Augmentation de capital	51 423	594 820			646 243
. Ecart divers					
. Résultat 2009				50 984	50 984
Situation au 31/12/2009	543 294	7 231 473	-272 199	50 984	7 553 552
. Affectation résultat 2009			50 984	-50 984	
. Augmentation de capital	58 215	796 193			854 408
. Résultat 30/06/2010				-829 017	-829 017
Situation au 30/06/2010	601 509	8 027 666	-221 215	-829 017	7 578 942

**ANNEXE AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULTAT
SITUATION AU 30 JUIN 2010**

	Pages
1 – PRESENTATION DE L'ACTIVITE	5
2 – FAITS SIGNIFICATIFS DE L'EXERCICE	5
3 – PRINCIPES ET METHODES DE CONSOLIDATION	7
3.1 – Référentiel comptable	7
3.2 – Méthodes de consolidation	7
3.3 – Conversion des états financiers	7
4 – PERIMETRE DE CONSOLIDATION	8
4.1 – Périmètre de consolidation au 30 juin 2010	8
5 – METHODES ET REGLES D'EVALUATION	8
5.1 – Ecart d'acquisition	8
5.2 – Immobilisations incorporelles	9
5.3 – Immobilisations corporelles	10
5.4 – Immobilisations financières	10
5.5 – Créances clients et comptes rattachés	10
5.6 – Impôts différés	11
5.7 – Reconnaissance du chiffre d'affaires	11
5.8 – Provision pour risques et charges	13
5.9 – Résultat exceptionnel	13
5.10 – Résultat par action	13
5.11 – Indemnités de fin de carrière	14
5.12 – Instruments financiers	14
6 – INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES	14
6.1 – Ecart d'acquisition	14
6.2 – Immobilisations incorporelles et corporelles	15
6.3 – Immobilisations financières	16

	Pages
6.4 – Créances clients et comptes rattachés	17
6.5 – Autres créances	17
6.6 – Impôts différés Actifs	18
6.7 – Trésorerie	18
6.8 – Charges constatées d’avance	18
6.9 – Détail des produits à recevoir	18
6.10 – Capitaux propres	19
6.11 – Titres donnant accès au capital	20
6.12 – Résultat par action	20
6.13 – Provisions pour risques et charges	21
6.14 – Emprunts et dettes	21
6.15 – Emprunts et dettes financières diverses	21
6.16 – Dettes fournisseurs et comptes rattachés	21
6.17 – Dettes fiscales et sociales	22
6.18 – Autres dettes	22
6.19 – Produits constatés d’avance	22
6.20 – Détail des charges à payer	23
6.21 – Chiffre d’affaires	23
6.22 – Reprises sur provisions	24
6.23 – Autres produits d’exploitation	24
6.24 – Résultat financier	24
6.25 – Résultat exceptionnel	25
6.26 – Membres des organes d’administration et de direction	25
6.27 – Répartition de l’effectif par catégories	25
6.28 – Droit individuel de formation	25
6.29 – Engagements hors bilan	26
7- EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE DE L’EXERCICE	27

La clôture des comptes consolidés au 30 juin 2010 est caractérisée par les données suivantes :

Total bilan	:	16 540 936 euros
Total des produits	:	6 189 785 euros
Résultat de l'exercice	:	(829 017) euros

La période recouvre une durée de 6 mois allant du 1^{er} janvier 2010 au 30 juin 2010.

Les notes ou tableaux qui suivent font partie intégrante des comptes consolidés qui ont été établis par le conseil d'administration.

1. PRESENTATION DE L'ACTIVITE

Le groupe HoloSFIND est une agence de search marketing spécialisée dans le conseil stratégique et opérationnel en matière de marketing on line, le référencement sur mesure des sites Internet sur les moteurs de recherche, le conseil média et l'édition de logiciels de search marketing on-demand.

A travers ses filiales, Agorad et Daooda, le groupe est également, d'une part, une agence média interactive indépendante et d'autre part, une régie publicitaire on line

2. FAITS SIGNIFICATIFS DE L'EXERCICE

- ✓ Le groupe HoloSFIND a procédé, le 20 avril 2010 à une augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription par la création de 291.075 actions nouvelles de 0,20 euros de nominal, chacune émise au prix de 3,20 euros par action (soit un capital de 58 215 euros et une prime d'émission brute de 873.225 euros et net de frais pour 796.193 euros).
- ✓ Les investissements conséquents du 1er semestre pour le lancement de nos nouveaux pôles de croissance, la baisse de CA, et le décalage de production des nouveaux produits à forte marge, sont à l'origine d'une situation Groupe, négative et sensible, au 1er semestre 2010.
- ✓ Performance des activités à forte valeur ajoutée : plus de 100 nouveaux clients

HoloSFIND, spécialiste du e-marketing à coût optimal, a poursuivi au cours du 1er semestre 2010 l'application de sa nouvelle stratégie marketing et commerciale adaptée aux nouveaux enjeux du e-marketing.

Cette refonte stratégique, engagée à partir du 2ème semestre 2009, se caractérise par :

- la concentration de l'activité de media planning sur les clients rentables,
- la fin du statut de mandataire payeur,
- le recentrage sur les activités à forte valeur ajoutée : applications iPhone, e-réputation, référencement naturel, liens sponsorisés.

Cette réorganisation des activités a eu un impact direct sur le chiffre d'affaires et les résultats du 1er semestre 2010. Le chiffre d'affaires semestriel ressort ainsi en baisse à 4,40 M€ contre 8,69 M€ au 1er semestre 2009. Il intègre également la fin d'un contrat avec un client qui ne correspondait pas à la stratégie de rentabilisation de l'activité media.

Les activités à forte valeur ajoutée bénéficient quant à elles d'une dynamique soutenue sur la période avec plus de 100 nouveaux clients :

- L'offre Internet Mobile, qui permet notamment aux annonceurs de proposer leur propre application sur iPhone et Androïde, rencontre un très grand succès avec la signature de contrats de premier plan avec notamment Legrand, La Redoute, Photomaton, Showroomprivé et Brandalley,
- L'offre logiciel Adisem Suite, 1er service en ligne de gestion des campagnes Adwords et d'optimisation du ROI, poursuit sa forte croissance (+62,5%) auprès de la clientèle d'HolosFind.

Parallèlement à ces développements qui porteront leur plein effet dès le second semestre, HolosFind a poursuivi la restructuration de ses équipes média et a continué à renforcer ses équipes commerciales pour accélérer la prise de parts de marché dans le référencement et l'offre Internet Mobile.

Enfin, la récente certification Apple du centre R&D roumain d'HolosFind va permettre au Groupe de renforcer son positionnement concurrentiel sur le marché en plein essor des applications iPhone.

✓ Une rentabilité ponctuellement impactée sur le semestre

Les résultats supportent principalement la baisse du chiffre d'affaires de l'activité media et les frais en partie non-récurrents de la mise en place de la stratégie.

Les charges sur le 1er semestre ont été caractérisées notamment par la hausse de 0,35 M€ des coûts marketing et commerciaux liés aux activités à forte marge et par des frais de développement relatifs à de nouveaux contrats qui seront contributifs au second semestre.

Après prise en compte des charges d'amortissement de R&D, le résultat d'exploitation du 1er semestre 2010 s'établit ainsi à (0,36) M€ contre 0,53 M€ au 1er semestre 2009. Le résultat net, qui intègre des amortissements sur écarts d'acquisition d'un montant de 0,22 M€, ressort en baisse à (0,83) M€ contre 0,19 M€ en 2009.

3. PRINCIPES ET METHODES DE CONSOLIDATION

3.1 Référentiel comptable

Les comptes consolidés sont établis selon les principes comptables et les règles d'évaluation fixés par la loi et le code de commerce, en conformité avec le Règlement CRC n°99-02 du 29 avril 1999 relatif aux comptes consolidés des sociétés commerciales et des entreprises publiques.

3.2 Méthodes de consolidation

Les états financiers des sociétés dans lesquelles Holosfind exerce directement ou indirectement un contrôle exclusif sont consolidés suivant la méthode de l'intégration globale.

Les incidences des transactions entre les sociétés du groupe sont éliminées.

Les sociétés incluses dans le périmètre de consolidation sont consolidées sur la base de leurs comptes semestriels arrêtés au 30 juin 2010.

3.3 Conversion des états financiers

Les comptes des filiales étrangères exprimés en devise locale sont convertis en euros selon la méthode du cours historique :

- Les actifs et les passifs, monétaires et non monétaires, sont convertis au taux de clôture à l'exception des capitaux propres et des titres de participation qui ont été retenus au cours historique ; il a été dérogé au principe de conversion au cours historique des éléments non monétaires compte tenu du caractère peu significatif de ces éléments ;
- Le compte de résultat est converti au taux moyen de l'exercice ;
- Les écarts de conversion liés à l'application de ces différents taux, tant sur les éléments du bilan d'ouverture que sur le résultat, sont inscrits au compte de résultat.

Les taux retenus entre le 1er janvier 2010 et le 30 juin 2010 sont les suivants :

1 euro =	Au 1 ^{er} janvier 2010	Taux moyen de la période	30 juin 2010
Dollar US	1,43322 \$	1,33016 \$	1,2271 \$
Livre Sterling	0,89985 £	0,85865 £	0,81745 £
Ron	4,22217 RON	4,296085 RON	4,37 RON

4. PERIMETRE DE CONSOLIDATION

4.1 Périmètre de consolidation au 30 juin 2010

Au 30 juin 2010, le périmètre de consolidation se présente comme suit :

Nom de la société	Méthode de Consolidation	% Intérêt	% contrôle	Pays d'activité
Holosfind	Société-mère			
Daooda	Intégration globale	100%	100%	France
Agorad	Intégration globale	100%	100%	France
Holosfind Inc.	Intégration globale	100%	100%	Etats-Unis
Holosfind Srl	Intégration globale	100%	100%	Roumanie
Adisem	Intégration globale	100%	100%	Etats-Unis
Holosfind Ltd	Intégration globale	100%	100%	Angleterre

5. METHODES ET REGLES D'EVALUATION

5.1 Ecart d'acquisition

Les écarts de première consolidation ont été déterminés par différence entre le coût d'acquisition des titres et la quote-part de la société acquéreuse dans l'évaluation des actifs et des passifs identifiés à la date d'acquisition.

Ils sont affectés en « Ecart d'acquisition » et amortis linéairement sur une durée de 10 ans.

Les écarts d'acquisitions en valeur brute se décomposent comme suit :

En euro	Adisem	Agorad	Daooda
Date d'acquisition des titres	22/05/2007	23/11/2007	23/11/2007
Pourcentage acquis	100%	100%	100%
Méthode de consolidation retenue	Intégration globale	Intégration globale	Intégration globale
Prix d'acquisition des titres (1)	296 553 €	3 778 160 €	792 169 €
Complément de prix comptabilisé (2)			
Ecart d'acquisition au 30/06/2010	253 800 €	3 515 540 €	619 794 €

(1) Net des frais d'acquisition

(2) Les compléments de prix prévus, pour un montant de 3.418 K€, n'ont pas été versés du fait de la non réalisation d'objectif de résultat d'exploitation des deux sociétés Agorad et Daooda pour les années 2008 et 2009.

5.2 Immobilisations incorporelles

Les coûts de développement engagés pour la création et l'amélioration des logiciels créés par la société sont inscrits en immobilisations incorporelles dès lors que les conditions suivantes sont simultanément remplies :

- La faisabilité technique nécessaire à l'achèvement de l'immobilisation incorporelle en vue de sa mise en service ou de sa vente ;
- L'intention d'achever l'immobilisation incorporelle et de l'utiliser ou de la vendre ;
- La capacité à utiliser ou à vendre l'immobilisation incorporelle ;
- La façon dont l'immobilisation incorporelle générera des avantages économiques futurs probables ;
- La disponibilité de ressources (techniques, financières et autres) appropriées pour achever le développement et utiliser ou vendre l'immobilisation incorporelle ;
- La capacité à évaluer de façon fiable les dépenses attribuables à l'immobilisation incorporelle au cours de son développement.

Les coûts de développement comprennent :

- Les salaires, appointements et autres coûts annexes du personnel affectés au développement ;
- Les dépenses d'études et de développement sous-traitées à des entreprises extérieures ;

Ils font l'objet d'un amortissement linéaire sur 5 ans débutant à compter de la date de mise en service des outils développés qui est fixée au milieu de l'exercice d'inscription :

- Les logiciels acquis par la société sont amortis en linéaire sur des périodes allant de 1 à 3 ans.
- Le dépôt de la marque Référencement.com est inscrit au bilan pour son coût d'acquisition et n'est pas amorti.
- Les actifs immobilisés incorporels font l'objet d'une dépréciation lorsque, du fait d'évènements ou de circonstances intervenus au cours de l'exercice, leur valeur économique apparaît durablement inférieure à leur valeur nette comptable.

5.3 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont présentées à leur coût d'acquisition, diminué d'un amortissement calculé suivant le mode linéaire sur la base de leur durée de vie économique.

Les durées d'utilisation appliquées sont les suivantes :

- Agencements et installations : 5 ans
- Matériel industriel : 5 ans
- Matériel de bureau : 3 ans à 5 ans
- Mobilier de bureau : 5 ans

Les investissements financés par contrat de longue durée ne sont pas immobilisés et sont constatés au compte de résultat sous forme de loyers dans le poste « autres achats et charges externes ». En effet, il s'agit essentiellement de matériels dont la durée d'utilisation est sensiblement égale à la durée de location.

Les actifs immobilisés corporels font l'objet d'une dépréciation lorsque, du fait d'évènements ou de circonstances intervenus au cours de l'exercice, leur valeur économique apparaît durablement inférieure à leur valeur nette comptable.

5.4 Immobilisations financières

Les immobilisations financières concernent des prêts au personnel et des dépôts de garantie comptabilisés à leur valeur historique.

Une provision pour dépréciation est comptabilisée à la clôture de l'exercice lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

5.5 Créances clients et comptes rattachés

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale.

Des provisions pour dépréciation sont constituées pour des créances identifiées comme présentant soit un risque d'irrécouvrabilité totale ou partielle, soit une incertitude ou une absence d'information positive d'assurance de recouvrement.

Sauf cas particulier, les créances qualifiées de douteuses font l'objet d'une provision pour dépréciation :

- de 100 % si elles sont âgées de plus de 24 mois à la date de clôture,
- de 70 % si elles sont âgées de 12 à 24 mois à la date de clôture,
- de 35 % si elles sont âgées de moins de 12 mois à la date de clôture.

En outre, les créances concernant des clients en redressement ou en liquidation judiciaire font l'objet d'une provision pour dépréciation intégrale.

5 6 Impôts différés

Des impôts différés sont pris en compte uniquement pour les sociétés françaises du groupe.

Ils sont calculés, selon la méthode du report variable sur l'ensemble des décalages temporaires et des déficits reportables, en tenant compte du dernier taux de l'impôt connu à la date de clôture.

Des impôts différés sont activés sur la base des pertes fiscales des sociétés et en fonction de leurs résultats prévisionnels des trois à cinq exercices à venir.

5.7 Reconnaissance du chiffre d'affaires

Activité Search Marketing

- Le chiffre d'affaires comprend :
 - d'une part, des prestations de Référencement conclues pour une durée initiale d'un an et renouvelables par tacite reconduction ;
 - d'autre part, des prestations de liens promotionnels dites de P.P.C. (Pay Per Click) qui comprennent une phase de mise en place de la base de données du client en vue de sa publication et une phase de suivi du positionnement de la base de données pendant la durée de la campagne.
 - enfin, des prestations ponctuelles d'expertise ou de consulting réalisées sous forme de journées hommes.

- Les prestations de Référencement se décomposent en trois phases :
 - une phase préalable d'audit nécessaire à la mise en évidence des besoins du client en matière de référencement ;
 - une phase d'inscription pendant laquelle est mise en œuvre la prestation ;
 - une phase de suivi pendant laquelle la société vérifie et valide la pertinence du référencement initial.

Les prestations sont facturées à la signature du contrat sur la base d'un budget défini en accord avec le client.

Le chiffre d'affaires est constaté en comptabilité de la façon suivante :

- la phase d'audit et d'inscription est constatée dès l'exécution de la prestation.
 - la phase de suivi, fait l'objet d'un étalement sur la durée restante du contrat.
- Les prestations de P.P.C se décomposent en deux phases :
 - une phase de préparation de la base de données du client en vue de sa publication ;
 - une phase pendant laquelle la société reverse aux différents prestataires (Google, MSN,...) le nombre de clicks consommés.

La facturation des prestations de P.P.C. est effectuée mensuellement en fonction du nombre de clicks consommés.

- Les prestations de consulting sont facturées d'avance et ajustées en fin d'exercice, en fonction des journées exécutées à la clôture de l'exercice.

Activité marketing digital à la performance

Le chiffre d'affaires comprend la vente d'espaces publicitaires sur des supports internet.

Plusieurs modes de facturation sont appliqués :

- La facturation à l'affichage (CPM : coût par mille)
- La facturation au nombre de clicks (CPC : coût par clicks)
- La facturation au nombre d'actions effectuées sur le site Internet (CPA : coût par action).

Le chiffre d'affaires est constaté au fur à mesure des affichages, des clicks et des actions intervenus sur le site Internet

Activité agence publicité sur site internet

Le chiffre d'affaires comprend des prestations de conseils, du courtage en publicité, de l'intermédiation pour des annonceurs sur des supports Internet. Il est comptabilisé, pour la totalité du budget des annonceurs, au fur et à mesure des livraisons des espaces publicitaires.

5.8 Provision pour risques et charges

Une provision pour risques est constituée en cas de litige avec les tiers sur la base d'une analyse au cas par cas.

5.9 Résultat exceptionnel

Les charges et produits exceptionnels sont constitués d'éléments qui, en raison de leur nature, de leur caractère inhabituel et de leur non-réurrence, ne peuvent être considérés comme inhérents à l'activité opérationnelle du groupe.

5.10 Résultat par action

Le résultat par action avant dilution est obtenu en divisant le résultat net consolidé part du groupe par le nombre moyen d'actions de la société sur l'exercice.

Le résultat net dilué par action est calculé en divisant le résultat net par le nombre d'actions en circulation au 30 juin 2010 majoré des actions qui seraient émises si les bons de souscription d'actions étaient transformés en actions.

5.11 Indemnités de fin de carrière et droit individuel à formation

- Indemnités de fin de carrière

Les engagements des entités françaises du groupe sont déterminés selon la méthode actuarielle rétrospective, en tenant compte des hypothèses d'augmentation des salaires, d'âge de départ à la retraite, de mortalité, de rotation ainsi que de taux d'actualisation.

- Droit individuel à formation

La loi sur le Droit Individuel à Formation (DIF) entrée en vigueur en mai 2004, permet aux salariés des entités françaises ayant travaillé 24 mois consécutifs dont 12 mois dans la société de bénéficier de 14 heures pour l'année 2004 et de 20 heures pour les années suivantes.

5.12 Instruments financiers

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

6. INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

6.1 Ecart d'acquisition

	AGORAD	DAOODA	ADISEM	30/06/2010	Total 2009
Prix d'acquisition (net des frais)	3 879 181	819 314	296 553	4 995 048	4 995 048
Complément de prix				0	
Total	3 879 181	819 314	296 553	4 995 048	4 995 048
Situation nette retraitée à la prise de contrôle	363 642	199 520	42 752	605 914	605 914
Ecart d'acquisition	3 515 539	619 794	253 801	4 389 134	4 389 134
Cumul des amortissements au 31/12/2009	739 240	130 329	65 565	935 134	935 134
Dotations aux amortissements 30/06/2010	175 777	30 990	12 690	219 457	
Cumul des amortissements au 30/06/2010	915 017	161 319	78 255	1 154 591	
Ecart d'acquisition (valeur nette au 30 juin 2010)	2 600 522	458 475	175 546	3 234 543	3 454 000
% de détention	100%	100%	100%		
Date effective d'acquisition	23/11/2007	23/11/2007	01/05/2007		

6.2 Immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations incorporelles concernent essentiellement les logiciels créés par la société : HoloSFIND-Adisem, Hitfizz et Submit.

La société a développé le logiciel HoloSFIND-Adisem un logiciel de search marketing advertising destiné à être commercialisé, via différentes formules d'abonnement, à des entreprises pour simplifier et optimiser la gestion de leurs campagnes Google Adwords.

Ces développements ont été assurés par les services internes de recherche de la société HoloSFIND et ses filiales HoloSFIND Inc, HoloSFIND Srl et Adisem.

Les frais de développement portés à l'actif des comptes semestriels au cours du premier semestre 2010 se sont élevés à 1 240 742 euros.

Les variations des valeurs brutes s'analysent comme suit :

Valeurs brutes	01 01 2010	Acquisitions	Diminutions	30 06 2010
Logiciels	33 003	4 956		37 959
Logiciels développés en interne	7 000 148	1 240 742		8 240 890
Marques / frais de dépôt	2 053			2 053
Immobilisations incorporelles	7 035 204	1 245 698	0	8 280 902
Installations techniques	2 091			2 091
Matériel industriel	1 722			1 722
Agencement et Installations	3 889			3 889
Matériel de bureau et informatique	59 377		4 050	55 327
Mobilier	25 968			25 968
Autres immobilisations corporelles	24 455	9 743		34 198
Immobilisations corporelles	117 502	9 743	4 050	123 194
TOTAL	7 152 706	1 255 441	4 050	8 404 096

Les variations des amortissements s'analysent comme suit :

Amortissements	01 01 2010	Dotations	Diminutions	30 06 2010
Logiciels	15 984	2 271		18 255
Logiciels développés en interne	2 924 939	625 631		3 550 570
Immobilisations incorporelles	2 940 922	627 902	0	3 568 824
Installations techniques	8	207		215
Matériel industriel	1 434	171		1 605
Agencement et Installations	581	385		966
Matériel de bureau et informatique	34 428	6 458	2 216	38 670
Mobilier	23 981	452		24 433
Autres immobilisations corporelles	23 783	4 990		28 772
Immobilisations corporelles	84 215	12 663	2 216	94 662
TOTAL	3 025 137	640 565	2 216	3 663 486

6.3 Immobilisations financières

Les variations des valeurs brutes s'analysent comme suit :

Valeurs brutes	01 01 2010	Acquisitions	Diminutions	30 06 2010
Autres titres immobilisés				
Autres immobilisations financières	99 659	646	12 082	88 222
TOTAL	99 659	646	12 082	88 222

Les autres immobilisations financières concernent essentiellement des dépôts de garantie.

6.4 Créances clients et comptes rattachés

Les créances clients et comptes rattachés ont une échéance inférieure à un an et s'analysent comme suit au 30 juin 2010.

Créances clients et comptes rattachés	30 06 2010	31 12 2009
Clients	4 694 403	5 717 711
Clients -effets à recevoir	39 306	67 580
Clients - créances douteuses	2 415 433	2 495 591
Clients - factures à établir	230 161	46 940
Provision pour dépréciation des cptes clients	-2 205 160	-2 067 559
TOTAL	5 174 143	6 260 263

6.5 Autres créances

Les autres créances ont une échéance inférieure à un an, et s'analysent comme suit au 30 juin 2010 :

Autres créances	30 06 2010	31 12 2009
Fournisseurs	231 693	265 337
Personnel	2 060	12 176
Etat impôt sur les bénéfices (1)	1 037 921	660 538
Etat TVA déductible sur prestations intracommunautaires	483 221	545 776
Etat autres TVA	127 268	997 459
Autres créances	323 374	333 170
TOTAL	2 205 537	2 814 456

(1) Le poste État impôts sur les bénéfices correspond essentiellement à la créance de crédit d'impôt recherche engagée au cours des années 2009 et 2010 pour des montants respectifs de 658.604 euros et 380.155 euros.

Conformément aux dispositifs en vigueur, la créance 2009 est en cours de remboursement.

6.6 Impôts différés Actifs

Impôt différé actif par société

Impôts différés	30 06 2010	31 12 2009
Holosfind	431 135	415 454
Daooda	507	1 634
Agorad	297 480	300 144
TOTAL	729 122	717 232

Impôt différé actif par nature

	30 06 2010	31 12 2009
Impôts différés actifs sur déficits fiscaux	687 145	670 702
Impôts différés actifs sur différences temporaires	41 977	46 530
	729 122	717 232

6.7 Trésorerie

Trésorerie	30 06 2010	31 12 2009
Valeurs mobilières de placement	70 624	59 873
Disponibilités	209 063	771 164
TOTAL	279 687	831 037

6.8 Charges constatées d'avance

Les charges constatées d'avance s'élèvent à 84.162 euros au 30 juin 2010 et correspondent à des charges d'exploitation.

6.9 Détail des produits à recevoir

Produits à recevoir	30 06 2010	31 12 2009
Clients - factures à établir	230 161	46 940
RRR à obtenir, avoirs non reçus	231 593	265 237
TOTAL	461 754	312 177

6.10 Capitaux propres

Le détail des postes « Augmentation de capital » et « Frais d'augmentation de capital » figurant dans le tableau de variation des capitaux propres consolidés est le suivant :

	Capital	Primes d'émission	Imputation frais d'augmentation du capital
Situation au 31 12 2009	543 294	8 560 897	-1 329 424
Augmentation de capital	58 215	873 225	-77 032
Situation au 30 06 2010	601 509	9 434 122	-1 406 456

En vertu d'une délégation accordée par les actionnaires, le conseil d'administration a procédé, le 20 avril 2010 à une augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription par la création de 291.075 actions nouvelles de 0,20 euros de nominal chacune émises au prix de 3,20 euros par action (soit un capital de 58 215 euros et une prime d'émission brute de 873.225 euros).

Les frais d'augmentation de capital ont fait l'objet d'une imputation sur la prime d'émission à hauteur de 77.032 euros.

Le capital social de la société s'élève à 601.509 euros au 30 juin 2010 et est constitué de 3.007.544 actions de 0,20 euros de valeur nominale.

6.11 Titres donnant accès au capital

Emission de BSA en octobre 2007

En octobre 2007, la Société a procédé à une émission de 272 346 actions à bons de souscription d'action réservée à des investisseurs professionnels au prix unitaire de 13 euros par BSA. Les BSA ont été détachés dès leur émission.

Les 272 346 BSA sont exerçables dans les conditions suivantes: 3 BSA permettent de souscrire 1 action ordinaire au prix unitaire de 15 euros au plus tard le 31 décembre 2010. Le nombre maximum d'actions pouvant ainsi être souscrites s'élève à 90.782.

	BSA
Date des assemblées générales	15 février 2007 26 mars 2007
Date du Conseil d'Administration	16 octobre 2007
Nombre de bénéficiaires dont dirigeants	12 0
Nombre total d'actions pouvant être souscrites	90 782
Point de départ d'exercice	18 octobre 2007
Date d'expiration	31 décembre 2010
Prix d'exercice	15 €
Conditions particulières d'exercice	3 BSA permettent de souscrire 1 action ordinaire

6.12 Résultat par action

	30 06 2010	31 12 2009
Nombre moyen pondéré d'actions	2 813 494	2 533 260
Résultat net par action	-0,295	0,020
Nombre d'actions à la clôture de l'exercice	3 007 544	2 716 469
Nombre d'actions susceptibles d'être émises	90 782	90 782
Nombre d'actions retenu	3 098 326	2 807 251
Résultat net par action dilué	-0,268	0,018

6.13 Provisions pour risques et charges

Provisions	01 01 2010	Dotation	Reprise	30 06 2010
Provisions pour risques				
Provision pour litiges	40 000			40 000
Autres provisions pour risques	70 000			70 000
Provisions pour charges				
Autres provisions pour charges	0			0
TOTAL	110 000	0		110 000

6.14 Emprunts et dettes auprès des établissements de crédits

	30 06 2010	A moins d'un an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunts auprès des établissements de crédit	7 435	7 435		
Solde créditeurs de banque	374 217	374 217		
Intérêts courus	21 797	21 797		
TOTAL	403 449	403 449	0	0

Le poste « Emprunt auprès des établissements de crédit » correspond essentiellement au 30 juin 2010 à un emprunt contracté le 5 juillet 2007 auprès de la Fortis Banque. La Société n'est soumise à aucun covenant financier.

6.15 Emprunts et dettes financières diverses

	30 06 2010	31 12 2009
Autres emprunts et dettes assimilées	0	170
Associés - comptes courants	347	95 346
TOTAL	347	95 516

6.16 Dettes fournisseurs et comptes rattachés

Les dettes fournisseurs et comptes rattachés ont toutes une échéance inférieure à un an et s'analysent comme suit au 30 juin 2010 :

	30 06 2010	31 12 2009
Fournisseurs	3 978 812	4 803 692
Fournisseurs - effets à payer	133 778	136 166
Fournisseurs - facture non parvenues	632 291	981 191
TOTAL	4 744 881	5 921 049

6.17 Dettes fiscales et sociales

Les dettes fiscales et sociales ont toutes une échéance inférieure à un an et s'analysent comme suit au 30 juin 2010 :

	30 06 2010	31 12 2009
Dettes sociales	584 958	552 471
Personnel et comptes rattachés	321 273	280 037
Organismes sociaux	263 685	272 434
Dettes fiscales	2 168 227	3 102 536
État, TVA collectée sur prestations intracommunautaires	483 221	545 776
État, autres TVA	1 482 653	2 218 609
Autres impôts et taxes	118 930	266 521
Indemnités départ à la retraite	83 423	71 630
TOTAL	2 753 185	3 655 007

6.18 Autres dettes

	30 06 2010	31 12 2009
Avances conditionnées Coface	160 959	79 086
Créditeurs divers	158 412	158 412
Clients créditeurs	10 855	9 531
Autres dettes diverses	301 590	318 421
TOTAL	631 816	565 450

Les avances conditionnées sont, pour l'essentiel, des dettes dont l'échéance est supérieure à un an.

6.19 Produits constatés d'avance

Les produits constatés d'avance s'élèvent à 241 583 euros au 30 juin 2010 et correspondent à des produits d'exploitation.

6.20 Détail des charges à payer

	30 06 2010	31 12 2009
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	632 290	981 191
Fournisseurs - factures à recevoir	632 290	981 191
Emprunts et dettes sur Ets de crédit	21 442	14 468
Agios bancaires	21 442	14 298
Intérêts courus		170
Dettes fiscales et sociales	326 720	549 159
Provision pour congés payés	137 448	136 506
Provision RTT	1 944	2 831
Primes à payer	640	0
Personnel autres charges à payer	640	342
Charges sociales sur provision congés payés, RTT et primes	67 117	71 328
Etat - Dettes à payer	118 931	338 152
Divers	12 720	19 982
TOTAL	980 452	1 544 818

6.21 Chiffre d'affaires

La répartition du chiffre d'affaires est la suivante :

- par nature de revenus :

	30 06 2010	30 06 2009
Préstations de référencement	1 214 519	2 466 621
Préstations de Pay Per Clicks	403 727	221 197
Préstations d'agence publicitaire Agorad	1 714 969	5 076 166
Préstations de régie publicitaire Daooda	282 379	641 762
Préstations de vente logiciel	574 618	280 380
Préstations diverses	214 707	6 973
TOTAL	4 404 920	8 693 099

- par secteur géographique :

	30 06 2010	30 06 2009
France	3 889 226	8 432 429
Export	515 694	260 670
TOTAL	4 404 920	8 693 099

6.22 Reprises sur provisions

	30 06 2010	30 06 2009
Reprise provisions pour risques et charges	2 244	
Reprise provisions pour dépréciation de créances	32 361	51 813
TOTAL	34 605	51 813

6.23 Autres produits d'exploitation

	30 06 2010	30 06 2009
Crédit impôt recherche	380 155	312 922
Produits divers de gestions courante (essentiellement régularisations diverses sur actifs et passifs)	2 291	57
Transfert de charges d'exploitation	12 310	15 061
Reprise provisions pour dépréciation de créances		
TOTAL	394 756	328 040

Les crédits d'impôts recherche sont inscrits en produit d'exploitation compte tenu de la part importante des dépenses de recherche et de développement consenties par la société.

6.24 Résultat financier

	30 06 2010	30 06 2009
Produits financiers	111 932	55 187
Revenus des autres créances		6 716
Revenus de valeurs mobilières de placement	34 875	24 552
Ecart de conversion		491
Gains de change	69 759	23 428
Produits nets sur cession de VMP	7 298	
Charges financières	309 974	67 610
Intérêts sur emprunts financiers à moyen long terme	619	2 825
Intérêts bancaires	46 244	15 623
Autres charges financières	56 831	25 221
Pertes de change	194 151	23 942
Charges nettes sur cession VMP	12 129	
TOTAL	-198 042	-12 423

6.25 Résultat exceptionnel

	30 06 2010	30 06 2009
Régularisations diverses sur actifs et passifs	-17 621	11 060
Amendes et pénalités de retard	-938	-3 512
Dons, libéralités		-1 111
Valeurs nettes comptables des actifs cédés	-1 834	-4 058
TOTAL	-20 393	2 379

6.26 Membres des organes d'administration et de direction

Les rémunérations versées aux membres des organes d'administration et de direction s'élèvent à 135.057 euros.

Holosfind a provisionné 44.480 euros d'indemnité de fin de carrière pour ces membres.

6.27 Répartition de l'effectif par catégories

	30 06 2010	31 12 2009
Cadres	48	42
Employés	64	55
TOTAL	112	97

6.28 Droit Individuel de Formation

L'engagement au titre du Droit Individuel de Formation s'élève à 1 996 heures au 30 juin 2010 et se décompose comme suit :

Sociétés	Engagements en nombre d'heures au 30/06/2010
Holosfind	1 651
Agorad	298
Daooda	47
TOTAL	1 996

6.29 Engagements Hors – Bilan

Les engagements hors *bilan* s'analysent comme suit au 30 juin 2010 :

	TOTAL	A moins d'un an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Indemnités de fin de carrière (1)	83 424			83 424
Engagements de location simple (immobilier)				
Cautions bancaires données aux cédants Agorad & Daooda				
Autres engagements donnés				
TOTAL	83 424	0	0	83 424

Engagements donnés :

Les actions des sociétés Agorad et Daooda ont été nanties en 2008 au profit des cédants des sociétés Agorad et Daooda.

(1) Les hypothèses retenues pour la détermination des indemnités de fin de carrière sont les suivantes :

Population concernée	Ensemble du personnel
Date d'évaluation	30 juin 2010
Effectif concerné	48
Méthode de calcul choisie	Rétrospective
Table de mortalité	INSEE 2009
Taux d'actualisation retenu	3,5
Age minimal de départ à la retraite	65 ans
Taux de croissance future des salaires (hors inflation)	1 %
Taux de rotation du personnel	Moyen
Dette actuarielle	83.424 euros

Engagements reçus :

Dans le cadre des acquisitions réalisées par protocole du 21 novembre 2007, la société est bénéficiaire de garanties d'actif et de passif sur les sociétés Daooda et Agorad qui prévoient, en cas de mise en jeu de ces garanties d'ici le 31 décembre 2010 ou à l'expiration du délai de prescription, quand il s'applique, des indemnités qui pourraient atteindre un maximum de 963 K€ pour Daooda et de 3.137 K€ pour Agorad.

7. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE DE L'EXERCICE

- La société Agorad a procédé le 9 juillet 2010 à :
 - Une augmentation de capital d'un montant de 1.500.000 euros par la création de 1.500.000 actions nouvelles de 1 euro de nominal chacune émises au pair.
 - Une réduction de capital d'un montant de 1.260.340 euros par voie de réduction de la valeur nominale des actions ramenant le capital social à 276.660 euros.