

# HOLOSFIND

Siège social : 29, rue du Louvre  
75002 PARIS

---

**Etats financiers arrêtés au 31 décembre 2010**

# SOMMAIRE

	<b>Page</b>
<b>1 - ETATS FINANCIERS AU 31 DECEMBRE 2010</b>	<b>1</b>
• Bilan	1
• Compte de résultat	3
• Tableau de flux	5
<b>2 – ANNEXE</b>	<b>6</b>
<b>3 – DETAIL DES COMPTES</b>	<b>26</b>
• Des comptes d'actif	26
• Des comptes de passif	29
• Du compte de résultat	32

\*

\* \*

## **1 - ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31/12/10**

## BILAN ACTIF

Euros

	31/12/2010			31/12/2009
	Brut	Amort. dépréciat.	Net	Net
Capital souscrit non appelé				
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>				
<b>Immobilisations incorporelles</b>				
Frais d'établissement				
Frais de recherche et développement				
Concessions, brvts, licences, logiciels, drts & val. similaires	9 301 030	4 383 278	4 917 752	4 077 160
Fonds commercial (1)				
Autres immobilisations incorporelles	2 053		2 053	2 053
Immobilisations incorporelles en cours				
Avances et acomptes				
<b>Immobilisations corporelles</b>				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriels	3 813	2 149	1 665	2 370
Autres immobilisations corporelles	48 349	33 022	15 327	16 731
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
<b>Immobilisations financières (2)</b>				
Participations	6 851 465	6 850 579	886	4 721 465
Créances rattachées à des participations				
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	87 141		87 141	52 825
	<b>16 293 852</b>	<b>11 269 028</b>	<b>5 024 824</b>	<b>8 872 603</b>
<b>ACTIF CIRCULANT</b>				
<b>Stocks et en-cours</b>				
Matières premières et autres approvisionnements				
En-cours de production (biens et services)				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
<b>Avances et acomptes versés sur commandes</b>				
<b>Créances (3)</b>				
Clients et comptes rattachés	6 255 592	2 699 192	3 556 400	4 555 708
Autres créances	2 850 092	19 000	2 831 092	2 370 721
Capital souscrit - appelé, non versé				
<b>Valeurs mobilières de placement</b>				
Actions propres	22 742		22 742	32 504
Autres titres	27 273	5 983	21 290	27 219
Instruments de trésorerie				
<b>Disponibilités</b>	51 076		51 076	120 858
Charges constatées d'avance (3)	117 935		117 935	48 886
	<b>9 324 709</b>	<b>2 724 175</b>	<b>6 600 534</b>	<b>7 155 897</b>
Charges à répartir sur plusieurs exercices				
Primes de remboursement des emprunts				
Ecart de conversion Actif				
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>25 618 561</b>	<b>13 993 203</b>	<b>11 625 358</b>	<b>16 028 500</b>
(1) Dont droit au bail				
(2) Dont à moins d'un an (brut)				
(3) Dont à plus d'un an (brut)				794 131

## BILAN PASSIF

Euros

	31/12/2010	31/12/2009
	Net	Net
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital (dont versé : 601 509 )	601 509	543 294
Primes d'émission, de fusion, d'apport	7 959 215	7 227 752
Ecart de réévaluation		
Ecart d'équivalence		
Réserves :		
- Réserve légale	54 329	49 187
- Réserves statutaires ou contractuelles		
- Réserves réglementées		
- Autres réserves		
Report à nouveau	2 221 089	1 126 305
<b>Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)</b>	<b>-8 798 405</b>	<b>1 099 926</b>
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées	41 112	27 862
	<b>2 078 850</b>	<b>10 074 326</b>
<b>AUTRES FONDS PROPRES</b>		
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
Autres fonds propres		
<b>PROVISIONS</b>		
Provisions pour risques	399 595	40 000
Provisions pour charges		
	<b>399 595</b>	<b>40 000</b>
<b>DETTES (1)</b>		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit (2)	1 594 862	205 821
Emprunts et dettes financières (3)	6 635	1 246 101
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	1 200	1 200
Fournisseurs et comptes rattachés	2 183 224	1 806 260
Dettes fiscales et sociales	1 831 133	2 185 283
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	1 440 000	
Autres dettes	1 593 022	245 361
Instruments de trésorerie		
Produits constatés d'avance (1)	496 838	224 146
	<b>9 146 913</b>	<b>5 914 174</b>
Ecart de conversion Passif		
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>11 625 358</b>	<b>16 028 500</b>
(1) Dont à plus d'un an (a)	631 351	- 0
(1) Dont à moins d'un an (a)	8 514 362	5 912 974
(2) Dont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque	618 941	148 331
(3) Dont emprunts participatifs		

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

## COMPTES DE RESULTAT

Euros

	31/12/2010			31/12/2009
	France	Exportation	Total	Total
<b>Produits d'exploitation (1)</b>				
Ventes de marchandises				
Production vendue (biens)				
Production vendue (services)	4 029 314	875 924	4 905 237	6 769 719
<b>Chiffre d'affaires net</b>	<b>4 029 314</b>	<b>875 924</b>	<b>4 905 237</b>	<b>6 769 719</b>
Production stockée			2 289 553	2 142 962
Production immobilisée				
Produits nets partiels sur opérations à long terme				
Subventions d'exploitation				
Reprises sur provisions et transfert de charges			76 856	151 494
Autres produits			772 618	653 858
			<b>8 044 265</b>	<b>9 718 033</b>
<b>Charges d'exploitation (2)</b>				
Achats de marchandises				
Variation de stocks				
Achat de matières premières et autres approvisionnements				
Variation de stocks				
Autres achats et charges externes (a)			4 647 836	4 259 254
Impôts, taxes et versements assimilés			127 810	170 478
Salaires et traitements			1 521 421	1 613 067
Charges sociales			710 733	772 491
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions :				
- Sur immobilisations : dotations aux amortissements			1 456 955	1 085 175
- Sur immobilisations : dotations aux dépréciations				
- Sur actif circulant : dotations aux dépréciations			992 730	393 821
- Pour risques et charges : dotations aux provisions				10 000
Autres charges			49 949	63 076
			<b>9 507 433</b>	<b>8 367 361</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>			<b>-1 463 168</b>	<b>1 350 672</b>
<b>Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun</b>				
Bénéfice attribué ou perte transférée				
Perte supportée ou bénéfice transféré				
<b>Produits financiers</b>				
De participations (3)			5 741	5 924
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (3)				
Autres intérêts et produits assimilés (3)			878	6 448
Reprises sur dépréciations, provisions et transfert de charges				
Différences positives de change			1 818	2 699
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			8 482	6 156
			<b>16 919</b>	<b>21 227</b>
<b>Charges financières</b>				
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions			6 856 562	
Intérêts et charges assimilés (4)			94 587	43 643
Différences négatives de change			4 448	2 262
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement			22 872	8 786
			<b>6 978 469</b>	<b>54 690</b>
<b>RESULTAT FINANCIER</b>			<b>-6 961 551</b>	<b>- 33 463</b>
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS</b>			<b>-8 424 719</b>	<b>1 317 209</b>

## COMPTE DE RESULTAT (Suite)

Euros

	31/12/2010	31/12/2009
	Total	Total
<b>Produits exceptionnels</b>		
Sur opérations de gestion	9 368	6 688
Sur opérations en capital		
Reprises sur dépréciations, provisions et transferts de charges		
	<b>9 368</b>	<b>6 688</b>
<b>Charges exceptionnelles</b>		
Sur opérations de gestion	10 209	124 115
Sur opérations en capital		917
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	372 845	13 250
	<b>383 053</b>	<b>138 281</b>
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>- 373 686</b>	<b>- 131 593</b>
Participation des salariés aux résultats		
Impôts sur les bénéfices		85 690
<b>Total des produits</b>	<b>8 070 551</b>	<b>9 745 948</b>
<b>Total des charges</b>	<b>16 868 956</b>	<b>8 646 022</b>
<b>BENEFICE OU PERTE</b>	<b>- 8 798 405</b>	<b>1 099 926</b>
(a) Y compris :		
- Redevances de crédit-bail mobilier	10 126	1 364
- Redevances de crédit-bail immobilier		
(1) Dont produits afférents à des exercices antérieurs.		
(2) Dont charges afférentes à des exercices antérieurs		
(3) Dont produits concernant les entités liées	5 741	5 924
(4) Dont intérêts concernant les entités liées	6 635	27 336

## TABLEAU DES FLUX FINANCIERS

INTITULES	31/12/2010	31/12/2009
<b>I - Opération d'exploitation</b>		
(+ ou -) Résultat net comptable	( 8 798 405 )	1 099 926
( + ) Dotation aux amortissements	1 456 601	1 085 175
( + ) Dotations aux provisions pour risques & charges	372 845	23 250
( + ) Dotations sur provisions financières	6 850 579	
( - ) Reprises sur provisions pour risques & charges		
( + ) Plus - values sur cession d'actif		917
<b>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT</b>	<b>( 118 380 )</b>	<b>2 209 268</b>
(+ ou -) Variation du besoin en fonds de roulement	2 313 589	( 2 527 799 )
<b>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION</b>	<b>2 195 209</b>	<b>( 318 531 )</b>
<b>II - Opération d'investissement</b>		
( - ) Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	( 2 295 084 )	( 2 152 003 )
( - ) Acquisitions d'immobilisations financières	( 2 176 055 )	( 42 441 )
( + ) Prix de cession des éléments d'actif immobilisé		
( + ) Cession d'immobilisations financières	11 739	-
( + ) Réajustement titres de participation		1 307 818
(+ ou -) Acquisition de filiales nettes de trésorerie		-
<b>FLUX DE TRESORERIE NECESSITES PAR LES INVESTISSEMENTS</b>	<b>( 4 459 400 )</b>	<b>( 886 626 )</b>
<b>III - Opération de financement</b>		
(+ ) Augmentation de capital	789 678	646 243
(+ ) Augmentation des dettes financières ( hors concours bancaires )	960 306	-
( - ) Distribution de dividendes	-	-
( - ) Remboursement des dettes financières ( hors concours bancaires )	( 51 435 )	( 84 932 )
<b>FLUX DE TRESORERIE VENANT DES OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>	<b>1 698 549</b>	<b>561 311</b>
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>	<b>( 565 642 )</b>	<b>( 643 846 )</b>
<b>Trésorerie nette à l'ouverture de l'exercice</b>	<b>26 195</b>	<b>894 934</b>
<b>Trésorerie nette à la clôture de l'exercice</b>	<b>( 539 447 )</b>	<b>26 195</b>

## 2 - ANNEXE

**ANNEXE AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULTAT  
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2010**

	<b>Pages</b>
<b>1 – PRESENTATION DE L'ACTIVITE</b>	<b>6</b>
<b>2 – FAITS SIGNIFICATIFS DE L'EXERCICE</b>	<b>6</b>
<b>3 – PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES</b>	<b>8</b>
3.1 – Immobilisations incorporelles	8
3.2 – Immobilisations corporelles	9
3.3 – Immobilisations financières	9
3.4 – Créances clients et comptes rattachés	10
3.5 – Opérations, créances et dettes en devises	10
3.6 – Reconnaissance du chiffre d'affaires	11
3.7 – Provision pour risques et charges	12
3.8 – Résultat exceptionnel	12
3.9 – Indemnités de fin de carrière	12
3.10 – Instruments financiers	13
<b>4 – INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES</b>	<b>13</b>
4.1- Immobilisations incorporelles et corporelles	13
4.2 – Immobilisations financières	14
4.3 – Créances clients et comptes rattachés	15
4.4 – Autres créances	16
4.5 – Trésorerie	16
4.6 – Charges constatées d'avance	16
4.7 – Détail des produits à recevoir	16
4.8 – Capitaux propres	17
4.9 – Information financière réduite à une seule action	17

	<b>Pages</b>
4.10 – Provisions pour risques et charges	18
4.11 – Emprunts et dettes auprès des établissements de crédits	18
4.12 – Emprunts et dettes financières diverses	18
4.13 – Dettes fournisseurs et comptes rattachés	18
4.14 – Dettes fiscales et sociales	19
4.15 – Autres dettes	19
4.16 – Produits constatés d’avance	19
4.17 – Détail des charges à payer	20
4.18 – Chiffre d’affaires	20
4.19 – Reprises sur provisions et transferts de charges	21
4.20 – Autres produits d’exploitation	21
4.21 – Résultat financier	21
4.22 – Résultat exceptionnel	22
4.23 – Membres des organes d’administration de direction	22
4.24 – Tableau des filiales	22
4.25 – Eléments relevant de plusieurs postes de bilan	23
4.26 – Répartition de l’effectif par catégories	23
4.27 – Droit Individuel de Formation	23
4.28 – Rémunération des commissaires aux comptes	23
4.29 – Accroissements et allègements non comptabilisés de la dette future d’impôt	24
4.30 – Engagements hors bilan	24
<b>5- EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE DE L’EXERCICE</b>	<b>25</b>

La clôture des comptes annuels au 31 décembre 2010 est caractérisée par les données suivantes :

Total bilan	:	11.625.358 euros
Total des produits	:	8.070.551 euros
Résultat de l'exercice	:	- 8.798.405 euros

La période recouvre une durée de 12 mois allant du 1<sup>er</sup> janvier 2010 au 31 décembre 2010.

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

## **1. PRESENTATION DE L'ACTIVITE**

La société 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.

## **2. FAITS SIGNIFICATIFS DE L'EXERCICE**

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 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).

Les frais d'augmentation de capital ont fait l'objet d'une imputation sur la prime d'émission à hauteur de 141.762 euros.

Le capital social de la société s'élève à 601.509 euros au 31 décembre 2010 et est constitué de 3.007.545 actions de 0,20 euros de valeur nominale.

Le marché internet évolue vers plus de convergence entre le média, l'internet et le mobile.

La crise économique a bousculé les méthodes d'achats des annonceurs.

Le modèle économique basé sur une agence web achetant de l'espace à 360° n'est plus viable et rentable.

Les annonceurs cherchent à optimiser le coût d'acquisition clients.

L'arrivée des nouvelles technologies de retargeting et d'acteurs comme Facebook, a eu pour conséquence que nous devions anticiper le changement de nos business modèles.

Le premier semestre 2010 n'étant pas à la hauteur de nos espérances, il était impératif de modifier la stratégie du Groupe, tout en nous concentrant sur les métiers historiques le référencement naturel, les liens sponsorisés, la génération de trafic et la vente de notre suite logicielle Holosfind ; la société a investi sur des activités nouvelles comme le développement d'applications mobiles Iphone et Android.

En 2010 la société a :

- restructuré les activités non rentables, dans ce cadre les sociétés Agorad et Daooda, ont cessé toute activité commerciale dans leur forme actuelle.
- arrêté d'être mandataire payeur, qui est une activité non rentable.
- mis fin aux contrats de travail de plusieurs managers qui n'ont pas réalisé les résultats escomptés,
- décidé de confier la production liée au référencement naturel et la gestion des liens sponsorisés à Holosfind Srl.
- revu l'organisation commerciale, le process de vente et le process de production dans le cadre de la mise en œuvre de notre nouvelle stratégie adaptée aux nouveaux enjeux de e-marketing.

La production d'applications mobiles Iphone et Android est confiée à Holosfind Srl en Roumanie où la société est capable de produire une application internet mobile en 30 jours au lieu de 4 mois auparavant à un coût quatre fois moindre que la concurrence.

Holosfind Srl est certifié Apple.

La société a mis en place en Roumanie au sein d'Holosfind Srl, une structure commerciale afin de vendre nos produits en Europe de l'Est.

Les deux augmentations de capital ont permis de faire face à une situation difficile dans l'attente du retour sur investissements des actions engagées en 2010.

Le Groupe a connu un problème de gouvernance, suite à l'arrêt maladie de longue durée de l'un de ses Administrateurs, Monsieur César Henao. Cette absence a obligé la direction à réorganiser la structure de management du Groupe. Messieurs Bonalem Bitout et Jean-Louis Kalala présents depuis plus de dix ans dans la société ont été nommés Co-directeurs de Referencement.com.

Notre nouvelle base-ligne du Groupe Holosfind : E-marketing – Software – Mobile, définit bien notre nouveau positionnement.

### 3. PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2010 sont établis conformément aux règles comptables françaises suivant les prescriptions du règlement 99-03 du Comité de la Réglementation Comptable relatif au Plan Comptable Général et aux règlements postérieurs.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Les principales méthodes comptables adoptées par HoloSFIND sont les suivantes.

#### 3.1 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 Holosfind 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.

### 3.2 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 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.

### 3.3 Immobilisations financières

Les immobilisations financières concernent des titres de participation, des prêts au personnel et des dépôts de garantie et sont évaluées à leur coût d'acquisition.

Les titres de participation incluent les compléments de prix estimés selon les modalités prévues dans les protocoles d'acquisition (voir chapitre 4.2 – Immobilisations financières).

Les frais d'acquisition des titres de participation sont amortis sur une durée de 5 ans par le biais d'un amortissement dérogatoire.

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

La valeur d'inventaire des titres a été, notamment, déterminée en fonction de l'estimation des cash-flows futurs.

### **3.4 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'irrecouvrabilité totale ou partielle, soit une incertitude ou une absence d'information positive d'assurance de recouvrement.

Les créances qualifiées de douteuses sont celles pour lesquelles un dossier a été transmis à un cabinet de recouvrement.

Sauf cas particulier, les créances identifiées 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.

### **3.5 Opérations, créances et dettes en devises**

Les créances et dettes en devises sont converties en cours d'exercice, au cours du change du jour de la transaction 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.

### 3.6 Reconnaissance du chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires de la société 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 restant 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 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.

### 3.7 Provision pour risques et charges

#### - Provision pour risques et charges

Les créances et les dettes en monnaie étrangère sont converties et comptabilisées en monnaie nationale sur la base du dernier cours de change.

Lorsque l'application du taux de conversion à la date d'arrêté des comptes fait apparaître une perte latente de change, la société constitue une provision pour perte de change intégrée dans le résultat financier de l'exercice.

#### - Provision pour litiges

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

### 3.8 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.

### 3.9 Indemnités de fin de carrière et droit individuel à formation

#### - Indemnités de fin de carrière

La société n'a pas opté pour la comptabilisation des indemnités de fin de carrière.

Les engagements sont déterminés selon une 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.

Les engagements à ce titre ne sont pas provisionnés dans les comptes, conformément à la réglementation comptable en vigueur.

### 3.10 Instruments financiers

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

## 4. INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

### 4.1 Immobilisations incorporelles et corporelles

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

Au cours de l'exercice écoulé, 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 annuels au cours de l'exercice 2010 se sont élevés à 2 289 553 euros.

Les variations des valeurs brutes s'analysent comme suit :

Valeurs brutes	01 01 2010	Acquisitions	Diminutions	31 12 2010
Logiciels	9 422	1 907	0	11 329
Logiciels développés en interne	7 000 147	2 289 553		9 289 700
Marques/ Frais de dépôt	2 053			2 053
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>7 011 622</b>	<b>2 291 460</b>	<b>-</b>	<b>9 303 082</b>
Matériel industriel	3 813			3 813
Agencements et Installations	3 889	3 235		7 124
Matériel de bureau et informatique	19 473	743	354	19 862
Mobilier	21 364			21 364
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>48 539</b>	<b>3 978</b>	<b>354</b>	<b>52 163</b>
<b>TOTAL</b>	<b>7 060 161</b>	<b>2 295 438</b>	<b>354</b>	<b>9 355 245</b>

Les variations des amortissements s'analysent comme suit :

	01 01 2010	Dotations	Diminutions	31 12 2010
Logiciels	7 238			7 238
Logiciels développés en interne	2 925 173	1 450 868		4 376 041
Marques/ Frais de dépôt	-			-
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>2 932 411</b>	<b>1 450 868</b>	<b>-</b>	<b>4 383 279</b>
Matériel industriel	1 444	705		2 149
Agencements et Installations	581	969		1 550
Matériel de transport	-	-	-	-
Matériel de bureau et informatique	7 163	4 268	354	11 077
Mobilier	20 250	145		20 395
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>29 438</b>	<b>6 087</b>	<b>354</b>	<b>35 171</b>
<b>TOTAL</b>	<b>2 961 849</b>	<b>1 456 955</b>	<b>354</b>	<b>4 418 450</b>

#### 4.2 Immobilisations financières

Les variations des valeurs brutes s'analysent comme suit :

	01 01 2010	Augmentation	Diminution	31 12 2010
Participations	4 721 465	2 130 000	-	6 851 465
<i>Holosfind Inc (USA)</i>	830			830
<i>Holosfind Srl (Roumanie)</i>	55			55
<i>Rerefencement.com Ltd (Angleterre)</i>	1			1
<i>Agorad (France)</i>	3 896 078	1 500 000		5 396 078
<i>Daooda (France)</i>	824 501	630 000		1 454 501
Autres titres immobilisés	-			-
Prêts au personnel	-		-	-
Autres immobilisations financières	52 825	46 055	11 739	87 141
<b>TOTAL</b>	<b>4 774 290</b>	<b>2 176 055</b>	<b>11 739</b>	<b>6 938 606</b>

- Les titres de participation concernent essentiellement les sociétés Daooda et Agorad, détenues à 100 %.

Les titres de participation ont augmenté, du fait des augmentations de capital réalisées au sein des sociétés Agorad et Daooda.

- Les autres immobilisations financières concernent des dépôts de garantie.

Les variations des dépréciations s'analysent comme suit :

	01 01 2010	Dotations	Diminutions	31 12 2010
<i>Titres Agorad (France)</i>		5 396 078		5 396 078
<i>Titres Daooda (France)</i>		1 454 501		1 454 501
<b>TOTAL</b>		<b>6 850 579</b>		<b>6 850 579</b>

Du fait de la situation financière des sociétés Agorad et Daooda, il a été décidé de déprécier à 100 % les titres de participation de ces deux sociétés.

#### 4.3 Créances clients et comptes rattachés

Les créances clients et comptes rattachés ont une échéance inférieure à un an et s'analysent comme suit au 31 décembre 2010 :

Créances clients et comptes rattachés	31 12 2010	31 12 2009
Clients	3 440 896	4 063 079
Clients - effets à recevoir	3 879	67 580
Clients - créances douteuses	2 795 461	2 108 815
Clients - factures à établir	15 356	98 011
Provision pour créances douteuses et incertitude	- 2 699 192	- 1 781 777
<b>TOTAL</b>	<b>3 556 400</b>	<b>4 555 708</b>

#### 4.4 Autres créances

Les autres créances ont une échéance inférieure à un an et s'analysent comme suit au 31 décembre 2010 :

Autres créances	31 12 2010	31 12 2009
Fournisseurs	158 602	194 890
Personnel	10 500	1 100
Organismes sociaux	2 805	6 680
Etat impôts sur les bénéfices (1)	770 657	667 618
Etat TVA déductible sur prestations intracommunautaires	215 541	545 776
Etat TVA déductible livraisons à soi-même	-	-
Etat autres TVA	212 311	47 723
Comptes courants des filiales	1 436 748	794 131
Autres créances	42 928	112 803
Provision pour dépréciation des autres créances	- 19 000	-
<b>TOTAL</b>	<b>2 831 092</b>	<b>2 370 721</b>

(1) Le poste Etat impôts sur les bénéfices correspond essentiellement à la créance de crédit d'impôt recherche engagée au cours de l'année 2010.

Conformément aux dispositifs en vigueur, la créance 2010 est en cours de remboursement.

#### 4.5 Trésorerie

	31 12 2010	31 12 2009
Valeurs mobilières de placement	44 032	59 723
Disponibilités	51 076	120 858
<b>TOTAL</b>	<b>95 108</b>	<b>180 581</b>

#### 4.6 Charges constatées d'avance

Les charges constatées d'avance s'élèvent à 117.935 euros au 31 décembre 2010 et correspondent à des charges d'exploitation.

#### 4.7 Détail des produits à recevoir

	31 12 2010	31 12 2009
Clients, factures à établir	15 356	
Intérêts courus	5 741	
Divers	71	-
RRR à obtenir, avoirs à recevoir	158 412	194 890
<b>TOTAL</b>	<b>158 483</b>	<b>194 890</b>

#### 4.8 Capitaux propres

##### Tableau de variation des capitaux propres

Les mouvements de l'exercice sur les postes de capitaux propres s'analysent comme suit :

	Capital	Réserve légale	Primes d'émission	Report à nouveau	Résultat	Provisions réglem.	TOTAL
Situation au 31 12 2009	543 294	49 187	7 227 752	1 126 306	1 099 926	27 862	10 074 327
Affectation du résultat 2009		5 142		1 094 784	- 1 099 926		-
Résultat 2010					- 8 798 405		- 8 798 405
Augmentations de capital	58 215		873 225				931 440
Frais d'augmentation du capital			- 141 762				- 141 762
Amortissement frais d'acquisition titres						13 250	13 250
<b>Situation au 31 12 2010</b>	<b>601 509</b>	<b>54 329</b>	<b>7 959 215</b>	<b>2 221 090</b>	<b>- 8 798 405</b>	<b>41 112</b>	<b>2 078 850</b>

Le capital social de la société s'élève à 601.509 euros au 31 décembre 2010 et est constitué de 3.007.545 actions de 0,20 euros de valeur nominale.

#### 4.9 Information financière réduite à une seule action

	31 12 2010	31 12 2009
Nombre d'actions à la clôture de l'exercice	3 007 545	2 716 469
Situation nette par action	0,691	3,709
Résultat net de l'exercice par action	-2,925	0,405

	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

Le conseil d'administration du 10 janvier 2011 a constaté la caducité de ces BSA à effet du 1<sup>er</sup> janvier 2011.

#### 4.10 Provisions pour risques et charges

Provisions	01 01 2010	Dotation	Reprise	31 12 2010
Provisions pour risques				
Provision pour litiges	40 000	359 595		399 595
Perte de change	-		-	-
<b>TOTAL</b>	<b>40 000</b>	<b>359 595</b>	<b>-</b>	<b>399 595</b>

#### 4.11 Emprunts et dettes auprès des établissements de crédits

	31 12 2010	A moins d'un an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunts auprès des établissements de crédit	960 306	328 955	631 351	-
Soldes créditeurs de banques	634 556	634 556	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>1 594 862</b>	<b>963 511</b>	<b>631 351</b>	<b>-</b>

Les emprunts auprès des établissements de crédit sont relatifs au 31 décembre 2010 à deux emprunts contractés

- le 16 aout 2010 auprès de la HSBC pour 500.000 euros,
- le 18 octobre 2010 auprès de la SG pour 500.000 euros.

#### 4.12 Emprunts et dettes financières diverses

Le montant des intérêts courus sur les comptes courants est de 6.635 euros au 31 décembre 2010.

#### 4.13 Dettes fournisseurs et comptes rattachés

Les dettes fournisseurs et comptes rattachées ont toutes une échéance inférieure à un an et s'analysent comme suit au 31 décembre 2010 :

	31 12 2010	31 12 2009
Fournisseurs	1 863 234	1 343 669
Fournisseurs - effets à payer	7 475	136 166
Fournisseurs - factures non parvenues	312 515	326 426
<b>TOTAL</b>	<b>2 183 224</b>	<b>1 806 261</b>

#### 4.14 Dettes fiscales et sociales

Les dettes fiscales et sociales ont toutes une échéance inférieure à un an et s'analysent comme suit au 31 décembre 2010 :

	31 12 2010	31 12 2009
<b>Dettes sociales</b>	<b>316 847</b>	<b>367 648</b>
Personnel et comptes rattachés	159 816	190 768
Organismes sociaux	157 031	176 880
<b>Dettes fiscales</b>	<b>1 514 286</b>	<b>1 817 275</b>
Etat, TVA collectée sur prestations intracommunautaires	215 541	545 776
Etat, TVA collectée sur livraison à soi-même		
Etat, autres TVA	1 232 157	1 077 442
Etat, impôts sur les bénéfices		
Autres impôts et taxes	66 588	194 057
<b>TOTAL</b>	<b>1 831 133</b>	<b>2 184 923</b>

#### 4.15 Autres dettes

	31 12 2010	31 12 2009
<b>Autres dettes</b>		
Avances conditionnées Coface	154 805	79 086
Créditeurs divers	158 412	158 412
Clients créditeurs	1 067 576	
Autres dettes diverses	212 229	7 863
<b>TOTAL</b>	<b>1 593 022</b>	<b>245 361</b>

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

#### 4.16 Produits constatés d'avance

Les produits constatés d'avance correspondent à l'étalement des prestations de référencement pour 496.838 euros (voir note 3.7 – Reconnaissance du chiffre d'affaires).

## 4.17 Détail des charges à payer

	2010	2009
<b>Dettes fournisseurs et comptes rattachés</b>	<b>312 515</b>	<b>326 426</b>
Fournisseurs - factures à recevoir	312 515	326 426
<b>Emprunts et dettes sur Ets de crédit</b>	<b>15 615</b>	<b>6 055</b>
Intérêts courus	15 615	6 055
<b>Dettes fiscales et sociales</b>	<b>177 747</b>	<b>348 113</b>
Provision pour congés payés	67 444	102 380
Charges sociales sur provision congés payés	43 715	49 335
Etat - Dettes à payer	66 588	196 399
<b>Filiales</b>	<b>6 635</b>	<b>27 336</b>
Intérêts courus comptes courants	6 635	27 336
<b>Autres dettes</b>	<b>885 832</b>	<b>7 263</b>
RRR à accorder	885 832	
Charges à payer autres dettes		7 263
<b>TOTAL CHARGES A PAYER</b>	<b>1 398 344</b>	<b>715 193</b>

## 4.18 Chiffre d'affaires

La répartition du chiffre d'affaires est la suivante :

- par nature de revenus :

	31 12 2010	31 12 2009
Prestations de référencement	1 146 309	2 852 180
Prestations de Pay Per Clicks	624 258	622 958
Prestations de consulting		6 326
Vente de logiciels	1 476 474	1 018 712
Prestations diverses	234 859	753 169
Prestations aux filiales	1 423 337	1 516 375
<b>TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>4 905 237</b>	<b>6 769 720</b>

- par secteur géographique :

	31 12 2010	31 12 2009
France	4 029 313	5 821 786
Export	875 924	947 933
<b>TOTAL C.A.</b>	<b>4 905 237</b>	<b>6 769 719</b>

## 4.19 Reprises sur provisions et transferts de charges

	31 12 2010	31 12 2009
Reprise provisions pour dépréciation de créances	56 315	118 197
Transfert de charges d'exploitation	20 541	33 297
<b>TOTAL</b>	<b>76 856</b>	<b>151 494</b>

## 4.20 Autres produits d'exploitation

	31 12 2010	31 12 2009
Crédit d'impôt recherche	761 410	638 717
Produits divers de gestion courante (essentiellement régularisations diverses sur actifs et passifs)	11 208	15 142
<b>TOTAL</b>	<b>772 618</b>	<b>653 859</b>

Le crédit d'impôt recherche relatif à l'exercice 2010 a été inscrit en produit d'exploitation, compte tenu de la part importante des dépenses de recherche et de développement consenties par la société.

## 4.21 Résultat financier

	31 12 2010	31 12 2009
<b>Produits financiers</b>	<b>16 919</b>	<b>21 228</b>
Revenus des valeurs mobilières de placement		5
Gains de change	1 818	2 699
Autres produits financiers	878	6 444
Intérêts sur comptes courants	5 741	5 924
Produits cession valeurs mobilières de placement	8 482	6 156
<b>Charges financières</b>	<b>6 978 468</b>	<b>54 691</b>
Intérêts sur emprunts financiers à moyen long terme	8 702	4 382
Intérêts bancaires	75 820	11 925
Dotations aux provisions	6 856 562	
Autres charges financières	10 064	27 336
Pertes de change	4 448	2 262
Charges nettes sur cession VMP	22 872	8 786
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>- 6 961 551</b>	<b>- 33 462</b>

## 4.22 Résultat exceptionnel

	31 12 2010	31 12 2009
Produits exceptionnels sur opération de gestion	9 368	6 688
Produits de cession d'éléments actifs cédés		
Amendes et pénalités de retard	- 1 031	- 16 557
Dons, libéralités	- 3 420	- 2 911
Autres charges exceptionnelles	- 5 757	- 104 646
Valeurs nettes comptables des actifs cédés		- 917
Dotations aux amortissements dérogatoires	- 13 250	- 13 250
Dotations aux provisions	- 359 595	
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>- 373 686</b>	<b>- 131 593</b>

## 4.23 Membres des organes d'administration et de direction

Les rémunérations versées aux membres des organes d'administration et de direction s'élèvent à 257 307 euros.

Holosfind a provisionné 45.840 euros d'indemnité de fin de carrière pour un administrateur salarié.

## 4.24 Tableau des filiales

En euros	Holosfind Inc	Référencement.	Holosfind Srl	Agorad	Daooda
	USA	com Ltd Angleterre	Roumanie	France	France
Capital social	844	10	54	276 660	37 444
Capitaux propres autres que le capital					
	66 170	- 40 500	114 171	- 1 037 800	- 369 381
Quote-parte du capital détenu (en %)	100	100	100	100	100
Valeur comptable des titres détenues :					
- Brute	830	1	55	5 396 078	1 454 501
- Nette	830	1	55	-	-
Prêts et avances consentis par la société et non encore remboursés	397 823	36 498	181 690		76 687
Prêts et avances consentis à la société et non encore remboursés	-	-	-	252 365	-
Chiffre d'affaires HT du dernier exercice écoulé	208 543	- 5 164	1 896 292	2 289 370	484 206
Résultat net - dernier exercice clos	4 353	- 22 239	8 841	- 1 127 560	- 403 433
Date de clôture de l'exercice	31/12/2010	31/12/2010	31/12/2010	31/12/2010	31/12/2010

Les données en monnaie étrangère mentionnées ci-dessus ont été converties en euros sur la base du cours de clôture de l'exercice.

**4.25 Eléments relevant de plusieurs postes de bilan**

Postes du bilan et du compte de résultat	Montant concernant les entreprises		Montant des dettes ou créances représentées par un effet de commerce
	liées	avec lesquelles la société a un lien de participation	
Participations	886		
Créances clients	323 265		
Autres créances	1 425 668	10 980	
Dettes fournisseurs	983 525		7 475
Chiffre d'affaires	1 423 339		
Charges d'exploitation	2 021 511		
Produits financiers	5 741		
Charges financières	6 635		

**4.26 Répartition de l'effectif par catégories**

	2010	2009
Cadres	22	26
Employés	5	5
<b>EFFECTIF TOTAL AU 31 DECEMBRE</b>	<b>27</b>	<b>31</b>

**4.27 Droit Individuel de Formation**

L'engagement au titre du Droit Individuel de Formation s'élève à 1254 heures au 31 décembre 2010.

**4.28 Honoraires des commissaires aux comptes**

Le montant total des honoraires des commissaires aux comptes, figurant au compte de résultat au 31 décembre 2010, est de 90.300 euros.

**4.29 Accroissements et allègements non comptabilisés de la dette future d'impôt (en base)**

	Allègements	Accroissements
<b>Décalages certains ou éventuels</b>		
- Charges non déductibles temporairement	13 301	
Organic	6 523	
Effort construction	6 778	
Ecart de valeurs liquidatives sur OPCVM	-	
- Écarts de conversion passif	-	
<b>Éléments susceptibles d'influencer la dette future d'impôt</b>	<b>3 935 818</b>	
Deficit reportable sans limitation de durée (1)	3 935 818	
<b>TOTAL</b>	<b>3 949 119</b>	

(1) Comme si la société était imposée séparément. Le déficit d'ensemble d'intégration fiscal s'élève à 6.704.1155 €.

**4.30 Engagements Hors – Bilan**

Les engagements hors bilan s'analysent comme suit au 31 décembre 2010.

**Engagements donnés**

	Total	Moins d'un an	De un à cinq ans	Plus de cinq ans
Indemnités de fin de carrière (1)	70 447			70 447
Nantissement du fonds de commerce HoloSFIND	1 000 000		1 000 000	
Caution de dépôt de garantie	54 418			

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

Population concernée	Ensemble du personnel
Date d'évaluation	31 décembre 2010
Effectif concerné	27
Méthode de calcul choisie	Rétrospective
Table de mortalité	INSEE 2010
Taux d'actualisation retenu	1,75
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	70 447 euros

**Engagements reçus**

Néant

**5 – EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE DE L'EXERCICE**

En vertu d'une délégation accordée par les actionnaires, le conseil d'administration a procédé, le 12 janvier 2011 à une augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription par la création de 768.594 actions nouvelles de 0,20 euros de nominal, chacune émise au prix de 1,20 euros par action (soit un capital de 153.718,8 euros et une prime d'émission brute de 768.594 euros).

En vertu d'une délégation accordée par les actionnaires, le conseil d'administration a procédé, le 18 mars 2011 à une augmentation de capital réservée de 500.000 euros à la société SAS Groupe Imaviv par l'émission de 396.825 actions nouvelles de 0,2 euros de nominal, chacune émise au prix de 1,26 euros par action (soit un capital de 79.365 euros et une prime d'émission brute de 420.634,5 euros)

### **3 – DETAIL DES COMPTES**



## DETAIL DU BILAN ACTIF

Euros

	31/12/2010	31/12/2009	Variation	
	Net	Net	Montant	%
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>				
<b>Immobilisations incorporelles</b>				
<b>Concessions, brvts, licences, logiciels, drts &amp; val. similaires</b>				
205000 Concessions et droits similaires	9 301 030	7 009 570	2 291 460	32,7
280500 Concessions et droits similaires	-4 383 278	-2 932 411	-1 450 868	- 49,5
<b>Total</b>	<b>4 917 752</b>	<b>4 077 160</b>	<b>840 592</b>	<b>20,6</b>
<b>Autres immobilisations incorporelles</b>				
208000 Autres immobilisations incorpor.	2 053	2 053		
<b>Total</b>	<b>2 053</b>	<b>2 053</b>		
<b>Total immobilisations incorporelles</b>	<b>4 919 805</b>	<b>4 079 213</b>	<b>840 592</b>	<b>20,6</b>
<b>Immobilisations corporelles</b>				
<b>Installations techniques, matériel et outillage industriels</b>				
215000 Installations techniques	2 091	2 091		
215400 Matériel industriel	1 722	1 722		
281500 Amort. installations techniques	- 426	- 8	- 418	- 5 214,3
281540 Amortissement matériel industriel	- 1 722	- 1 435	- 287	- 20,0
<b>Total</b>	<b>1 665</b>	<b>2 370</b>	<b>- 705</b>	<b>- 29,8</b>
<b>Autres immobilisations corporelles</b>				
218100 Install. gene. agenc. amenag. div.	7 124	3 889	3 235	83,2
218300 Matériel de bureau et informatique	19 862	19 472	389	2,0
218400 Mobilier	21 364	21 364		
281810 Amortissement installation techniq	- 1 550	- 581	- 969	- 166,9
281830 Amort. mat. bureau	- 11 077	- 7 163	- 3 914	- 54,6
281840 Amort. mobilier	- 20 395	- 20 250	- 145	- 0,7
<b>Total</b>	<b>15 327</b>	<b>16 731</b>	<b>- 1 404</b>	<b>- 8,4</b>
<b>Total immobilisations corporelles</b>	<b>16 992</b>	<b>19 101</b>	<b>- 2 109</b>	<b>- 11,0</b>
<b>Immobilisations financières</b>				
<b>Participations</b>				
261000 Titres de participations	886	886		
261001 Frais d'acq titres daooda	15 560	15 560		
261100 Titres de particip daooda	1 438 941	808 941	630 000	77,9
261200 Titres de partic agorad	5 345 388	3 845 388	1 500 000	39,0
261201 Frais d'acq titres agorad	50 690	50 690		
296100 Prov.depr.titres particip	-6 850 579		-6 850 579	
<b>Total</b>	<b>886</b>	<b>4 721 465</b>	<b>-4 720 579</b>	<b>- 100,0</b>
<b>Autres immobilisations financières</b>				
275000 Depots et cautionnements verses	87 141	52 825	34 316	65,0
<b>Total</b>	<b>87 141</b>	<b>52 825</b>	<b>34 316</b>	<b>65,0</b>
<b>Total immobilisations financières</b>	<b>88 027</b>	<b>4 774 290</b>	<b>-4 686 263</b>	<b>- 98,2</b>
<b>Total actif immobilisé</b>	<b>5 024 824</b>	<b>8 872 603</b>	<b>-3 847 779</b>	<b>- 43,4</b>
<b>ACTIF CIRCULANT</b>				

## DETAIL DU BILAN ACTIF

Euros

	31/12/2010	31/12/2009	Variation	
	Net	Net	Montant	%
<b>Créances</b>				
<b>Clients et comptes rattachés</b>				
411000 Collectif clients	2 610 297	2 804 212	- 193 914	- 6,9
411100 Clients exports hors cee	130 918	101 543	29 374	28,9
411110 Clients tom	14 400	10 400	4 000	38,5
411120 Clients dom	138 758	35 010	103 749	296,3
411200 Clients cee	90 010	126 845	- 36 835	- 29,0
411300 Clients divers	6 153	6 153		
411400 Clients holosfind adisem	120 822	136 993	- 16 171	- 11,8
411402 Client cee holosfind adisem	2 358	4 356	- 1 998	- 45,9
411403 Client dom holosfind adisem	2 657	2 435	222	9,1
411500 Compte clients interco	107 265	762 589	- 655 323	- 85,9
411501 Clients cee interco	216 000	169 297	46 703	27,6
411502 Clients export interco	1 256	1 256		
413000 Collectif client-effets à recevoir	3 879	67 580	- 63 701	- 94,3
416000 Clients douteux ou litigieux	2 795 461	2 108 815	686 646	32,6
418000 Clients - prod. non facturés	15 356		15 356	
491000 Provis. pour deprec. cptes clients	-2 699 192	-1 781 777	- 917 416	- 51,5
<b>Total</b>	<b>3 556 400</b>	<b>4 555 708</b>	<b>- 999 308</b>	<b>- 21,9</b>
<b>Autres créances</b>				
401002 Fournisseurs export	90		90	
404000 Fournisseurs d'immobilis.	100	100		
409800 R.r.r. à obtenir, avoirs non reçus	158 412	194 890	- 36 478	- 18,7
425000 Personnel avances et acomptes	10 500	1 100	9 400	854,5
428700 Produits à recevoir	- 155		- 155	
437600 Tickets restaurants	2 960	6 680	- 3 720	- 55,7
444000 Etat impots sur les benefices	770 657	667 618	103 039	15,4
445620 Etat tva sur immobilisations	146	646	- 501	- 77,5
445621 Tva deductible intracommunautaire	215 541	545 776	- 330 235	- 60,5
445664 Tva déduct sur b&s 5,5%	299	97	202	208,5
445715 Tva collectée/pertes s/créances iré	7 994	28 767	- 20 773	- 72,2
445860 Etat tva s/fact.non parvenues	37 749	18 112	19 637	108,4
445873 Tva coll s/ avoirs a etablr	166 123		166 123	
451000 Agorad	382 176		382 176	
451100 Daooda	67 376	160 536	- 93 160	- 58,0
451998 C/c int. fiscale daooda	3 570	3 570		
455000 Comptes courants guerson	100		100	
455300 Cc holosfind inc	320 641	397 823	- 77 183	- 19,4
455400 Cc referencement ltd	38 249	36 498	1 751	4,8
455500 Holosfind roumanic	607 915	181 690	426 225	234,6
455600 C.c. adisem inc	10 980	10 980		
455810 Interet courus a recevoir	5 741	3 034	2 707	89,2
467000 Autres comptes débiteurs/crédeurs	9 874	9 874		
467100 Autre compte debiteurs crediteurs	13 827	83 929	- 70 102	- 83,5
467600 Autres cpt dr/cr internet booster	19 000	19 000		
468700 Divers prod. a recevoir	2 000		226	
496700 Prov.depr.debiteurs div.	- 19 000		- 19 000	
<b>Total</b>	<b>2 831 092</b>	<b>2 370 721</b>	<b>460 370</b>	<b>19,4</b>
<b>Total créances</b>	<b>6 387 491</b>	<b>6 926 429</b>	<b>- 538 938</b>	<b>- 7,8</b>

## DETAIL DU BILAN ACTIF

Euros

	31/12/2010	31/12/2009	Variation	
	Net	Net	Montant	%
<b>Valeurs mobilières de placement</b>				
<b>Actions propres</b>				
502000 Actions propres	22 742	32 504	- 9 762	- 30,0
<b>Total</b>	<b>22 742</b>	<b>32 504</b>	<b>- 9 762</b>	<b>- 30,0</b>
<b>Autres titres</b>				
506100 Opcvm	27 273	27 219	54	0,2
590300 Prov pour dép des vmp	- 5 983		- 5 983	
<b>Total</b>	<b>21 290</b>	<b>27 219</b>	<b>- 5 929</b>	<b>- 21,8</b>
<b>Total valeurs mobilières</b>	<b>44 032</b>	<b>59 724</b>	<b>- 15 692</b>	<b>- 26,3</b>
<b>Disponibilités</b>				
512004 Cic marne la vallee entreprises		94 402	- 94 402	- 100,0
512005 Cic compte de gage especes	10 000	1 854	8 146	439,3
512100 Banque fortis		8 522	- 8 522	- 100,0
512200 Banque hsbc	25 454	33	25 422	78 148,6
512203 Banque palatine		1 247	- 1 247	- 100,0
512208 Bnp paribas	4 760		4 760	
516100 Gilbert dupont ste bourse		14 746	- 14 746	- 100,0
516200 Parel- sté bourse	10 295		10 295	
531100 Caisse frais developpement euros	241	48	193	400,1
531300 Caisse frais developpement uk	326	6	320	5 683,8
<b>Total</b>	<b>51 076</b>	<b>120 858</b>	<b>- 69 782</b>	<b>- 57,7</b>
<b>Charges constatées d'avance</b>				
486000 Charges constatees d'avance	117 935	48 886	69 049	141,2
<b>Total</b>	<b>117 935</b>	<b>48 886</b>	<b>69 049</b>	<b>141,2</b>
<b>Total actif circulant</b>	<b>6 600 534</b>	<b>7 155 897</b>	<b>- 555 363</b>	<b>- 7,8</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>11 625 358</b>	<b>16 028 500</b>	<b>- 4 403 142</b>	<b>- 27,5</b>

## DETAIL DU BILAN PASSIF

Euros

		31/12/2010	31/12/2009	Variation	
		Net	Net	Montant	%
<b>CAPITAUX PROPRES</b>					
<b>Capital</b>					
101300	Capital	601 509	543 294	58 215	10,7
	<b>Total</b>	<b>601 509</b>	<b>543 294</b>	<b>58 215</b>	<b>10,7</b>
<b>Primes d'emission, de fusion, d'apport</b>					
104100	Primes d'emission	7 959 215	7 227 752	731 463	10,1
	<b>Total</b>	<b>7 959 215</b>	<b>7 227 752</b>	<b>731 463</b>	<b>10,1</b>
<b>Réserve légale</b>					
106100	Réserve légale	54 329	49 187	5 142	10,5
	<b>Total</b>	<b>54 329</b>	<b>49 187</b>	<b>5 142</b>	<b>10,5</b>
<b>Report à nouveau</b>					
110000	Report a nouveau solde créditeur	2 221 089	1 126 305	1 094 784	97,2
	<b>Total</b>	<b>2 221 089</b>	<b>1 126 305</b>	<b>1 094 784</b>	<b>97,2</b>
<b>RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)</b>		-8 798 405	1 099 926	-9 898 331	- 899,9
<b>Provisions réglementées</b>					
145000	Amortiss. derogatoires	41 112	27 862	13 250	47,6
	<b>Total</b>	<b>41 112</b>	<b>27 862</b>	<b>13 250</b>	<b>47,6</b>
<b>Total capitaux propres</b>		<b>2 078 850</b>	<b>10 074 326</b>	<b>-7 995 477</b>	<b>- 79,4</b>
<b>PROVISIONS</b>					
<b>Provisions pour risques</b>					
151100	Prov.pour litiges	399 595	40 000	359 595	899,0
	<b>Total</b>	<b>399 595</b>	<b>40 000</b>	<b>359 595</b>	<b>899,0</b>
<b>Total provisions</b>		<b>399 595</b>	<b>40 000</b>	<b>359 595</b>	<b>899,0</b>
<b>DETTES</b>					
<b>Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit</b>					
164201	Emprunts fortis 250.000€		51 435	- 51 435	- 100,0
164202	Emprunt hsbc 500000€	460 306		460 306	
164203	Pret sg 500000€	500 000		500 000	
512004	Cic marne la vallee entreprises	4 559		4 559	
512203	Banque palatine	143 314		143 314	
512204	Banque palatine usd	1 401	20 579	- 19 179	- 93,2
512205	Banque palatine bis	19	127 752	- 127 732	- 100,0
512206	Credit du nord	454 093		454 093	
512207	Societe generale	15 554		15 554	
518600	Intérêt courus	15 615	6 055	9 560	157,9
	<b>Total</b>	<b>1 594 862</b>	<b>205 821</b>	<b>1 389 041</b>	<b>674,9</b>

## DETAIL DU BILAN PASSIF

Euros

	31/12/2010	31/12/2009	Variation	
	Net	Net	Montant	%
<b>Emprunts et dettes financières</b>				
168000	Autres emprunts et dettes assimilés	170	- 170	- 100,0
451000	Agorad	877 627	- 877 627	- 100,0
451999	C/c int. fiscale agorad	245 730	- 245 730	- 100,0
455100	Principal	95 239	- 95 239	- 100,0
455800	Intérêts courus	27 336	- 20 701	- 75,7
	<b>Total</b>	<b>6 635</b>	<b>-1 239 467</b>	<b>- 99,5</b>
<b>Avances et acomptes reçus sur commandes en cours</b>				
419100	Clients - avances et acom	1 200	1 200	
	<b>Total</b>	<b>1 200</b>	<b>1 200</b>	
<b>Fournisseurs et comptes rattachés</b>				
401000	Fournisseurs	1 863 234	1 343 511	519 723 38,7
401100	Fourn achats de biens ou serv		158	- 158 - 100,0
403000	Fournisseurs - effets à payer	7 475	136 166	- 128 691 - 94,5
408100	Fournisseurs	312 515	326 426	- 13 910 - 4,3
	<b>Total</b>	<b>2 183 224</b>	<b>1 806 260</b>	<b>376 964 20,9</b>
<b>Dettes fiscales et sociales</b>				
421000	Pers remunerations dues		8 185	- 8 185 - 100,0
421100	Remuneration personnel cpt general	92 372	79 821	12 550 15,7
427000	Personnel - oppositions		40	- 40 - 100,0
428200	Dettes provisio. pour congés payés	67 444	102 380	- 34 936 - 34,1
428610	Indemnités ss		342	- 342 - 100,0
431000	Urssaf	51 095	55 175	- 4 080 - 7,4
437100	Garp	7 040	8 395	- 1 355 - 16,1
437300	Reunica	48 152	56 042	- 7 890 - 14,1
437500	Gan prevoyance	7 029	7 933	- 904 - 11,4
438600	Ch. soc. s/ sal. et prime a payer	43 715	49 335	- 5 619 - 11,4
445510	Tva a decaisser	59 925	114 142	- 54 217 - 47,5
445663	Tva deductible 19.6%	110 764	36 285	74 479 205,3
445711	Tva coll. ventes à 19,6 %	1 020 356	918 780	101 576 11,1
445714	Tva collectee /dom 8.5%	11 631	3 076	8 555 278,2
445716	Tva collectee a 5.5%	3 520	3 520	
445721	Tva duc intracommunautaire	215 541	545 776	- 330 235 - 60,5
445862	Tva sur avoir a recevoir	25 961		25 961
448610	Part. const. a payer	6 778	16 256	- 9 478 - 58,3
448620	Etat, taxe app.à payer	9 903	11 076	- 1 173 - 10,6
448630	Etat, formation prof. à payer	26 436	30 976	- 4 540 - 14,7
448640	Etat, tvts a payer	16 948	3 390	13 558 399,9
448650	Etat, csss organic	6 523	7 893	- 1 370 - 17,4
448660	Etat, taxe prof. a payer		126 466	- 126 466 - 100,0
	<b>Total</b>	<b>1 831 133</b>	<b>2 185 283</b>	<b>- 354 150 - 16,2</b>
<b>Dettes sur immobilisations et comptes rattachés</b>				
269000	Vers.a effect/titres part	1 440 000	1 440 000	
	<b>Total</b>	<b>1 440 000</b>	<b>1 440 000</b>	
<b>Autres dettes</b>				
411401	Client exp holos adisem	2 625	600	2 024 337,1
419800	Rrr à accorder et avoirs	1 064 951		1 064 951
467101	Natixis factor	212 228		212 228
467301	Autres cpt dr. cr.-vortex	158 412	158 412	
467400	Avances coface	76 935	79 086	- 2 151 - 2,7
467401	Autres dettes-avance coface2	77 870		77 870

## DETAIL DU BILAN PASSIF

Euros

		31/12/2010	31/12/2009	Variation	
		Net	Net	Montant	%
468600	Charges a payer		7 263	- 7 263	- 100,0
	<b>Total</b>	<b>1 593 022</b>	<b>245 361</b>	<b>1 347 660</b>	<b>549,3</b>
<b>Produits constatés d'avance</b>					
487000	Produits constatés d'avance	496 838	224 146	272 692	121,7
	<b>Total</b>	<b>496 838</b>	<b>224 146</b>	<b>272 692</b>	<b>121,7</b>
<b>Total dettes</b>		<b>9 146 913</b>	<b>5 914 174</b>	<b>3 232 740</b>	<b>54,7</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>		<b>11 625 358</b>	<b>16 028 500</b>	<b>-4 403 142</b>	<b>- 27,5</b>

## DETAIL DU COMPTE DE RESULTAT

Euros

	31/12/2010	31/12/2009	Variation	
	Net	Net	Montant	%
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>4 905 237</b>	<b>6 769 719</b>	<b>-1 864 481</b>	<b>- 27,5</b>
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
<b>Production vendue</b>				
<b>Production vendue (services)</b>				
Production vendue (services) France				
704001 Travaux divers		4 000	- 4 000	- 100,0
706000 Prestations de services	360	611 972	- 611 612	- 99,9
706010 Holosfind bid optimizer	224 822	134 113	90 709	67,6
706011 Holosfind bid optimizer ccc	50	50		
706030 Holosfind click quality	126 265	66 528	59 738	89,8
706040 Holosfind web ranking	116 681	59 062	57 619	97,6
706050 Holosfind keyword generator	164 298	59 101	105 197	178,0
706060 Holosfind adisem suite	542 119	491 730	50 389	10,2
706062 Holosfind adisem suite export	36 373	43 276	- 6 903	- 16,0
706063 Holosfind adisem suite dom	15 645	16 671	- 1 026	- 6,2
706070 Frais de gestion adisem	6 440	11 866	- 5 426	- 45,7
706072 Frais de gestion adisem export	495	497	- 2	- 0,4
706073 Frais de gestion adisem dom	3 310		3 310	
706080 Clicks adisem	224 145	535 196	- 311 051	- 58,1
706084 Frais d'initialisation	19 871	20 875	- 1 004	- 4,8
706100 Ps référencement	315 146	1 275 971	- 960 825	- 75,3
706101 St référencement	158 315	41 900	116 415	277,8
706110 Offre oleane		12 800	- 12 800	- 100,0
706120 Consulting	1 200	- 4 874	6 074	124,6
706151 Maintenance sur site	434		434	
706200 Ps clicks	45 698	- 5 977	51 675	864,5
706258 Fr initial campagne ppc		2 750	- 2 750	- 100,0
706300 Ps tacites	504 048	1 315 450	- 811 402	- 61,7
706310 Tacites oleane	3 200	11 350	- 8 150	- 71,8
706400 Ps impact	2 130		2 130	
706700 Geolocalisation mobile	69 992	3 000	66 992	2 233,1
706702 Geolocalisation mobile export	- 10 140		- 10 140	
706800 Econometrie france	16 875		16 875	
708800 Autres prod.acti.annexes	120 755	6 246	114 509	1 833,3
708801 Autres prod.des activ. annexes	494 432	457 277	37 155	8,1
708803 Autres prod.des activ. annexes	826 356	648 000	178 356	27,5
708804 Autres prod.des activ. annexes		1 256	- 1 256	- 100,0
708805 Autres prod. des activ. annexes		1 751	- 1 751	- 100,0
<b>Total</b>	<b>4 029 314</b>	<b>5 821 786</b>	<b>-1 792 472</b>	<b>- 30,8</b>
Production vendue (services) Export				
706020 Holosfind universal roi	222 258	114 745	107 513	93,7
706061 Holosfind adisem suite ce	17 718	20 123	- 2 405	- 12,0
706071 Frais de gestion adisem c	300	1 000	- 700	- 70,0
706081 Clicks adisem ccc	16 816	29 180	- 12 364	- 42,4
706082 Clicks adisem export	313 528	25 984	287 544	1 106,6
706085 Frais initialis adisem ce	3 000	100	2 900	2 900,0
706086 Frais initialisation adisem export	900	10 600	- 9 700	- 91,5
706088 Set-up holosfind reseaux sociaux	1 500		1 500	
706089 Set-up holosdom reseaux sociaux	500		500	
706092 Stratégie holosfind reseaux sociaux	3 000		3 000	
706093 Stratégie holos dom reseaux soc	2 250		2 250	

## DETAIL DU COMPTE DE RESULTAT

Euros

		31/12/2010	31/12/2009	Variation	
		Net	Net	Montant	%
706096	Créatives holosfind reseaux sociaux	1 500		1 500	
706102	Referencement dom	35 800	13 744	22 056	160,5
706121	Consulting export		1 500	- 1 500	- 100,0
706122	Consulting dom		9 700	- 9 700	- 100,0
706256	Frais de gestion ppc expo		200	- 200	- 100,0
706302	Tacite referencement dom	15 050	20 550	- 5 500	- 26,8
706827	Prrm/crm dom	42 175		42 175	
706910	Ps referencement export	35 230	341 398	- 306 168	- 89,7
706911	Ps clicks export		4 050	- 4 050	- 100,0
706912	Ps tacites export	78 320	59 895	18 425	30,8
706990	Pres.de formations webmarketing	17 495	800	16 695	2 086,9
706991	Creation des sites	- 50 867	125 400	- 176 267	- 140,6
706992	Creation des sites export	16 900		16 900	
708802	Autres prod.des acvtiv. annexes	102 550	168 964	- 66 414	- 39,3
	<b>Total</b>	<b>875 924</b>	<b>947 933</b>	<b>- 72 009</b>	<b>- 7,6</b>
<b>Total production vendue (services)</b>		<b>4 905 237</b>	<b>6 769 719</b>	<b>- 1 864 481</b>	<b>- 27,5</b>
<b>Total production vendue</b>		<b>4 905 237</b>	<b>6 769 719</b>	<b>- 1 864 481</b>	<b>- 27,5</b>
<b>Production immobilisée</b>					
721000	Production immobilisee incorporell	2 289 553	2 142 962	146 591	6,8
	<b>Total</b>	<b>2 289 553</b>	<b>2 142 962</b>	<b>146 591</b>	<b>6,8</b>
<b>Reprises sur dépr., prov. et transferts de charges</b>					
781740	Rep/prov.deprec.creances	56 315	118 197	- 61 882	- 52,4
791000	Transf.charges d'exploitation	20 541	33 297	- 12 756	- 38,3
	<b>Total</b>	<b>76 856</b>	<b>151 494</b>	<b>- 74 638</b>	<b>- 49,3</b>
<b>Autres produits</b>					
758000	Produits div.gestion courante	10 982	15 140	- 4 157	- 27,5
758100	Produit divers de gestion courantes	226	2	224	12 506,7
758900	Crédit impôt recherche	761 410	638 717	122 693	19,2
	<b>Total</b>	<b>772 618</b>	<b>653 858</b>	<b>118 760</b>	<b>18,2</b>
<b>Produits d'exploitation</b>		<b>8 044 265</b>	<b>9 718 033</b>	<b>- 1 673 769</b>	<b>- 17,2</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>					
<b>Autres achats et charges externes</b>					
604000	Achats ctudes et prestat. services	18	9 483	- 9 465	- 99,8
604100	Autres prestation de services	- 3 863	468 335	- 472 199	- 100,8
604220	Prestations holosfind srl	1 742 390	1 438 855	303 535	21,1
604230	Prestations holosfind usa	211 723	301 414	- 89 691	- 29,8
604300	Achat clic ouverture	24 831	18 235	6 596	36,2
604301	Achat clic google	501 118	577 700	- 76 582	- 13,3
604303	Achat clic msn	6 074	8 493	- 2 419	- 28,5
604304	Achat clic inktomi yahoo	- 3 135	- 4 782	1 647	34,4
605000	Achats mat.,equip.,travx		802	- 802	- 100,0
606100	Fournitures non stock. cau energ.	19 297	3 334	15 963	478,9
606101	Achat fournitures non stockables		2 179	- 2 179	- 100,0
606300	Achats fourn.entret.pctiv equipeme	6 838	4 638	2 200	47,4
606400	Fournitures administratives	4 684	5 466	- 782	- 14,3
606401	Fournitures administratives henao		245	- 245	- 100,0
611000	Sous traitance generale	118 948	4 000	114 948	2 873,7
611100	Sous-traitance générale	71 137		71 137	
612201	Cb. dell	10 126	1 364	8 761	642,1
613000	Locations	134 855	2 912	131 943	4 530,5

## DETAIL DU COMPTE DE RESULTAT

Euros

		31/12/2010	31/12/2009	Variation	
		Net	Net	Montant	%
613200	Locations immobilières	174 573	102 982	71 591	69,5
613201	Location box	6 906	5 719	1 187	20,8
613500	Locations mobilières	11 041	14 172	- 3 130	- 22,1
613501	Loc. photocopieurs canon	237 043	145 388	91 655	63,0
613502	Loc. machine de bureau	64 861	2 282	62 579	2 742,8
613503	Loc. banque populaire	35 015	16 150	18 865	116,8
613504	Loc. financière sage informatique	31 073	43 629	- 12 557	- 28,8
613508	Location matériel xerox	16 849		16 849	
613509	Location fontaine d'eau	1 377	968	409	42,3
613510	Hebergement serveurs	18 936	36 657	- 17 721	- 48,3
613511	Instal. alarm		- 207	207	100,0
613512	Location ing lease	22 200	21 398	802	3,7
613513	Location locam sas	22 244	22 878	- 634	- 2,8
613514	Locat lorequip 074783	43 200	39 534	3 666	9,3
613580	Location de mat. de transport	45 710	45 164	546	1,2
613585	Loc ord& équipement info	14 195		14 195	
614000	Charges locatives et copropriété	16 954	10 826	6 128	56,6
615000	Entretien et réparations		3 641	- 3 641	- 100,0
615200	Sur biens immobiliers		210	- 210	- 100,0
615400	Entretien locaux	11 075	11 675	- 600	- 5,1
615500	Sur biens mobiliers		1 057	- 1 057	- 100,0
615580	Entretien mat. transport	8 662	3 248	5 414	166,7
615600	Maintenance	39 939	21 483	18 456	85,9
616000	Primes d'assurance	6 758	15 415	- 8 657	- 56,2
616100	Multirisques	2 426	13 992	- 11 566	- 82,7
616300	Assurance véhicules	14 538	14 047	491	3,5
616310	Assurance veh.ma+d.d		3 132	- 3 132	- 100,0
616400	Assurance re professionnelle	16 948		16 948	
616500	Assurance vie rip	3 394	3 320	75	2,2
618100	Documentation générale	546	639	- 93	- 14,6
618300	Documentation technique	463	522	- 60	- 11,4
621000	Personnel extérieur		- 4 260	4 260	100,0
622000	Remunerations d'intermédiaires		5 800	- 5 800	- 100,0
622210	Commission apporteur d'affaire	1 750	3 000	- 1 250	- 41,7
622300	Commissions diverses	11 598	13 948	- 2 350	- 16,8
622600	Honoraires		2 550	- 2 550	- 100,0
622610	Honoraires comptable	70 572	54 369	16 203	29,8
622611	Honoraire cac	90 300	68 280	22 020	32,2
622620	Honoraire arc	32 280	71 905	- 39 625	- 55,1
622621	Honoraire paris contieux	1 316		1 316	
622630	Honoraires avocats	98 624	147 515	- 48 891	- 33,1
622640	Honoraire divers	112 614	121 294	- 8 680	- 7,2
622650	Honoraires huissiers	7 961	3 461	4 500	130,0
622700	Frais d'actes et de contentieux	12 596	18 840	- 6 244	- 33,1
622800	Divers		3 000	- 3 000	- 100,0
623000	Publicité, publications, relations	15 980	9 126	6 854	75,1
623100	Annuité, publications, relations	5 458	1 126	4 332	384,6
623300	Foires et expositions	15 339	4 400	10 939	248,6
623400	Cadeaux à la clientèle	4 539	1 662	2 877	173,1
623600	Catalogues et imprimés	1 344	4 793	- 3 449	- 72,0
623800	Pourboires dons courants		10	- 10	- 100,0
624000	Transports biens et personnel		46	- 46	- 100,0
624100	Port sur achats		4	- 4	- 100,0
624200	Transports sur ventes		2 367	- 2 367	- 100,0
624800	Transports divers	2 967	1 550	1 416	91,4
624810	Frais coursiers	867	4 163	- 3 296	- 79,2

## DETAIL DU COMPTE DE RESULTAT

Euros

		31/12/2010	31/12/2009	Variation	
		Net	Net	Montant	%
625000	Deplacements, missions, receptions		6 556	- 6 556	- 100,0
625100	Voyages et deplacements	188 735	20 687	168 048	812,3
625101	Voyages deplacements hcnao	2 709	15 379	- 12 670	- 82,4
625104	Voyage & deplacmt b. gallet		1 256	- 1 256	- 100,0
625105	Voyage & deplacmt pers. roumanic	7 456	1 510	5 946	393,8
625106	Frais deplacement cb pal. m.a.&d.d.		14 631	- 14 631	- 100,0
625107	Voyage & deplacement s.b	9 430	28 987	- 19 556	- 67,5
625200	Frais deplacement a reintegrer		36	- 36	- 100,0
625500	Frais de demenagement		6 429	- 6 429	- 100,0
625601	Missions roumanie		3 684	- 3 684	- 100,0
625603	Mission usa sb	11 367	4 972	6 395	128,6
625700	Receptions	3 924	5 859	- 1 935	- 33,0
625701	Receptions henao	5 600	7 910	- 2 311	- 29,2
625702	Reception s.b.	10 726	7 409	3 317	44,8
625703	Reception hp	25 238	551	24 687	4 480,6
626000	Frais postaux et telecommunic.	8 584	7 250	1 334	18,4
626100	Internet	45 088	20 079	25 009	124,6
626200	Telephone mobile	39 421	20 559	18 863	91,8
626300	Telephone	26 240	28 385	- 2 145	- 7,6
626400	Affranchissement		4 862	- 4 862	- 100,0
627000	Services bancaires et assimilés	26 082	24 442	1 640	6,7
627100	Frais/titres (achat, vente, garde)		5 976	- 5 976	- 100,0
627500	Frais sur effets	- 110		- 110	
627800	Autr.frais /prestations de service	5 524	100	5 424	5 433,0
628100	Concours divers(cotisations	3 748		3 748	
628400	Frais de recrutement personnel	30 000	40 200	- 10 200	- 25,4
	<b>Total</b>	<b>4 647 836</b>	<b>4 259 254</b>	<b>388 582</b>	<b>9,1</b>
<b>Impôts, taxes et versements assimilés</b>					
631200	Taxe d'apprentissage	9 903	7 556	2 347	31,1
633300	Part. des empl. à la f.p.c.	22 676	32 386	- 9 710	- 30,0
633400	Partic. employ. a effort constructi	6 778	7 330	- 552	- 7,5
635000	Admin. impôts (autres impôts,...)	320	2 658	- 2 338	- 88,0
635110	Taxe professionnelle	53 606	86 035	- 32 429	- 37,7
635120	Taxe fonciere	6 643	2 997	3 645	121,6
635130	Autres impots locaux	7 802		7 802	
635140	Taxe sur les veh. des societes	13 558	3 203	10 355	323,3
635150	Ifa		16 250	- 16 250	- 100,0
635400	Droit d'enregistrement		25	- 25	- 100,0
637000	Autres organ. (autres impôts ...)		4 145	- 4 145	- 100,0
637100	Impots contribution sociale de sol	6 523	7 893	- 1 370	- 17,4
	<b>Total</b>	<b>127 810</b>	<b>170 478</b>	<b>- 42 668</b>	<b>- 25,0</b>
<b>Salaires et traitements</b>					
641100	Salaires appointements	1 416 862	1 440 962	- 24 099	- 1,7
641200	Conges payes	42 762	131 795	- 89 034	- 67,6
641300	Primes et gratifications	19 850	12 190	7 660	62,8
641400	Pers indemnites et avantages diver	11 858	12 238	- 380	- 3,1
641402	Indeminite transactionnelle	10 841		10 841	
641410	Indemnites de stage	100		100	
641440	Indemnité journalière s.s		- 11 983	11 983	100,0
641450	Avantage en nature	19 148	27 864	- 8 717	- 31,3
	<b>Total</b>	<b>1 521 421</b>	<b>1 613 067</b>	<b>- 91 646</b>	<b>- 5,7</b>

## DETAIL DU COMPTE DE RESULTAT

Euros

	31/12/2010	31/12/2009	Variation	
	Net	Net	Montant	%
<b>Charges sociales</b>				
645100 Cotisations a l'urssaf	448 442	496 965	- 48 523	- 9,8
645300 Pers cotisations caisses de retrai	134 828	147 260	- 12 432	- 8,4
645310 Pers cotisations prevoyance	30 987	33 001	- 2 014	- 6,1
645400 Cotisation assedic	60 128	64 611	- 4 483	- 6,9
645700 Prov. charges soc. s/cp	- 9 469	- 12 618	3 149	25,0
647500 Medecine du travail, pharmacie	4 152	5 374	- 1 222	- 22,7
648000 Pers autres charges de personnel	39 985	37 264	2 721	7,3
648100 Tickets resto frais	1 680	635	1 045	164,7
<b>Total</b>	<b>710 733</b>	<b>772 491</b>	<b>- 61 758</b>	<b>- 8,0</b>
<b>Dotations amortissements, dépréciations, provisions</b>				
<b>Dotations aux amortissements sur immobilisations</b>				
681110 Immobilisations incorporelles	1 450 868	1 079 253	371 615	34,4
681120 Immobilisations corporelles	6 087	5 923	164	2,8
<b>Total</b>	<b>1 456 955</b>	<b>1 085 175</b>	<b>371 779</b>	<b>34,3</b>
<b>Dotations aux dépréciations sur actif circulant</b>				
681740 Dot.prov.depre.ercances	992 730	393 821	598 910	152,1
<b>Total</b>	<b>992 730</b>	<b>393 821</b>	<b>598 910</b>	<b>152,1</b>
<b>Dotations aux provisions pour risques et charges</b>				
681500 Dot/prov. risques & charges expl.		10 000	- 10 000	- 100,0
<b>Total</b>		<b>10 000</b>	<b>- 10 000</b>	<b>- 100,0</b>
<b>Total dotations aux amortissements, dépréciations et provisions</b>	<b>2 449 685</b>	<b>1 488 996</b>	<b>960 689</b>	<b>64,5</b>
<b>Autres charges</b>				
654000 Pertes export /creances irrecouvr	40 784	3 000	37 784	1 259,5
654100 Pertes creances irr de l'exercice		59 247	- 59 247	- 100,0
658000 Charges div.gestion courante	9 164	829	8 336	1 005,8
<b>Total</b>	<b>49 949</b>	<b>63 076</b>	<b>- 13 127</b>	<b>- 20,8</b>
<b>Charges d'exploitation</b>	<b>9 507 433</b>	<b>8 367 361</b>	<b>1 140 072</b>	<b>13,6</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>-1 463 168</b>	<b>1 350 672</b>	<b>-2 813 841</b>	<b>- 208,3</b>
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>				
<b>De participation</b>				
761500 Interets compte courant	5 741	5 924	- 183	- 3,1
<b>Total</b>	<b>5 741</b>	<b>5 924</b>	<b>- 183</b>	<b>- 3,1</b>
<b>Autres intérêts et produits assimilés</b>				
764000 Revenus val.mob.placement		5	- 5	- 100,0
768000 Autres produits financiers.	878	6 444	- 5 566	- 86,4
<b>Total</b>	<b>878</b>	<b>6 448</b>	<b>- 5 571</b>	<b>- 86,4</b>
<b>Différences positives de change</b>				
766000 Gains de change	1 818	2 699	- 881	- 32,6
<b>Total</b>	<b>1 818</b>	<b>2 699</b>	<b>- 881</b>	<b>- 32,6</b>

## DETAIL DU COMPTE DE RESULTAT

Euros

	31/12/2010	31/12/2009	Variation	
	Net	Net	Montant	%
<b>Produits nets sur cession de V.M.P.</b>				
767100 Produits nets sur cessions vmp	8 482	6 156	2 326	37,8
<b>Total</b>	<b>8 482</b>	<b>6 156</b>	<b>2 326</b>	<b>37,8</b>
<b>Produits financiers</b>	<b>16 919</b>	<b>21 227</b>	<b>- 4 309</b>	<b>- 20,3</b>
<b>CHARGES FINANCIERES</b>				
<b>Dotations aux amort., dépréciations et provisions</b>				
686500 Dot/prov risques & charges financ	5 983		5 983	
686600 Dot prov immo financieres	6 850 579		6 850 579	
<b>Total</b>	<b>6 856 562</b>		<b>6 856 562</b>	
<b>Intérêts et charges assimilées</b>				
661100 Interet des emprunts	648	4 382	- 3 734	- 85,2
661200 Interet s/prel sg	3 053		3 053	
661300 Intérêts sur prêt hsbc	5 001		5 001	
661500 Int des cptes cour & dép	6 635	27 336	- 20 701	- 75,7
661600 Interets banc. & sur oper	75 820	11 925	63 895	535,8
661800 Interets dettes commerciales	3 429		3 429	
<b>Total</b>	<b>94 587</b>	<b>43 643</b>	<b>50 944</b>	<b>116,7</b>
<b>Différences négatives de change</b>				
666000 Pertes de change	4 448	2 262	2 187	96,7
<b>Total</b>	<b>4 448</b>	<b>2 262</b>	<b>2 187</b>	<b>96,7</b>
<b>Charges nettes sur cession de V.M.P.</b>				
667100 Charges nettes sur cessions vmp	22 872	8 786	14 086	160,3
<b>Total</b>	<b>22 872</b>	<b>8 786</b>	<b>14 086</b>	<b>160,3</b>
<b>Charges financières</b>	<b>6 978 469</b>	<b>54 690</b>	<b>6 923 779</b>	<b>12 660,0</b>
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>-6 961 551</b>	<b>-33 463</b>	<b>-6 928 088</b>	<b>-20 703,8</b>
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS</b>	<b>-8 424 719</b>	<b>1 317 209</b>	<b>-9 741 928</b>	<b>- 739,6</b>
<b>PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>				
<b>Sur opérations de gestion</b>				
771000 Produits exceptionnels	9 368	6 688	2 680	40,1
<b>Total</b>	<b>9 368</b>	<b>6 688</b>	<b>2 680</b>	<b>40,1</b>
<b>Produits exceptionnels</b>	<b>9 368</b>	<b>6 688</b>	<b>2 680</b>	<b>40,1</b>
<b>CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>				
<b>Sur opérations de gestion</b>				
671000 Charges excep. /operation gestion	5 757	104 646	- 98 889	- 94,5
671200 Penalites amendes fisc. & penales	1 031	14 212	- 13 181	- 92,7
671300 Dons, liberalites	3 420	2 911	509	17,5
671400 Penalites sociales		2 345	- 2 345	- 100,0
<b>Total</b>	<b>10 209</b>	<b>124 115</b>	<b>- 113 906</b>	<b>- 91,8</b>
<b>Sur opérations en capital</b>				
675000 Val.compta.eltis actif ced		917	- 917	- 100,0
<b>Total</b>		<b>917</b>	<b>- 917</b>	<b>- 100,0</b>

## DETAIL DU COMPTE DE RESULTAT

Euros

	31/12/2010	31/12/2009	Variation	
	Net	Net	Montant	%
<b>Dotations aux amort., dépréciations et provisions</b>				
687250 Amortissem. derogatoires	13 250	13 250		
687500 Dot.prov.risq.& charg.exc	359 595		359 595	
<b>Total</b>	<b>372 845</b>	<b>13 250</b>	<b>359 595</b>	<b>2 713,9</b>
<b>Charges exceptionnelles</b>	<b>383 053</b>	<b>138 281</b>	<b>244 772</b>	<b>177,0</b>
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>- 373 686</b>	<b>- 131 593</b>	<b>- 242 092</b>	<b>- 184,0</b>
<b>Impôts sur les bénéfices</b>				
695000 Impots sur les benefices		85 690	- 85 690	- 100,0
<b>Total</b>		<b>85 690</b>	<b>- 85 690</b>	<b>- 100,0</b>
<b>Total des produits</b>	<b>8 070 551</b>	<b>9 745 948</b>	<b>-1 675 397</b>	<b>- 17,2</b>
<b>Total des charges</b>	<b>16 868 956</b>	<b>8 646 022</b>	<b>8 222 933</b>	<b>95,1</b>
<b>BENEFICE OU PERTE</b>	<b>-8 798 405</b>	<b>1 099 926</b>	<b>-9 898 331</b>	<b>- 899,9</b>