

HOLOSFOUND

*

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 DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES

*

EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 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 DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES COMPTES CONSOLIDES**

*

EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2010

Mesdames, Messieurs, les actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Président, dans le cadre de la cotation des actions de la société sur le marché Alternext de la Bourse de Paris, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2010, sur :

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

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

I. OPINION SUR LES COMPTES CONSOLIDES

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

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

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les notes §2 et §7 de l'Annexe des comptes consolidés relatives aux faits significatifs de l'exercice et aux événements postérieurs à la clôture de l'exercice.

II. JUSTIFICATION DES APPRECIATIONS

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du Code de commerce, les appréciations auxquelles nous avons procédé ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués ainsi que sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues.

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

III. VERIFICATION SPECIFIQUE

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

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

Fait à Paris, le 18 mai 2011

Le Commissaire aux comptes
FRANCE CONSULTANTS

Le Président
Stéphane Dan COHEN

HOLOSFIND

Siège social : 29, Rue Du Louvre
75002 Paris

**Etats financiers consolidés arrêtés
au 31 décembre 2010**

SOMMAIRE

	Page
1 - ETATS FINANCIERS CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2010	1
• Bilan	1
• Compte de résultat	3
• Tableau de flux	4
• Tableau de variation des capitaux propres	5
2 – ANNEXE	6

*

* *

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

BILAN ACTIF (en Euros)

	Montant brut	Amort.	Net 31/12/2010	Net 31/12/2009
Ecart d'acquisition	4 389 134	4 226 279	162 855	3 454 000
Immobilisations incorporelles	9 324 777	4 392 354	4 932 423	4 094 282
Immobilisations corporelles	166 109	98 962	67 147	33 287
Immobilisations financières	130 418		130 418	99 660
Actif immobilisé	14 010 439	8 717 595	5 292 844	7 681 230
Stocks et cours	23		23	962
Avance et acomptes versés	4 887		4 887	4 887
Clients et comptes rattachés	7 110 470	3 044 584	4 065 886	6 260 263
Autres créances	1 703 431	19 000	1 684 431	2 814 456
Impôt différé	371 934		371 934	717 232
Valeurs mobilière de placement	50 165	5 983	44 182	59 873
Disponibilités	89 352		89 352	771 164
Charges constatées d'avance	126 650		126 650	107 259
Actif circulant	9 456 912	3 069 567	6 387 345	10 736 096
Total de l'actif	23 467 351	11 787 162	11 680 189	18 417 326

BILAN PASSIF (en Euros)

	31/12/2010	31/12/2009
Capital	601 509	543 294
Prime d'émission	7 962 936	7 231 473
Réserves consolidées	-221 217	-272 200
Résultat consolidé	-7 239 118	50 984
Capitaux propres	1 104 110	7 553 551
Intérêts minoritaires	0	0
Capitaux propres du groupe	1 104 110	7 553 551
Provisions pour risques et charges	636 433	110 000
Emprunts auprès des établissements de crédit	2 105 278	215 871
Dettes financières diverses	108	95 516
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	70 853	76 735
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	3 427 568	5 921 049
Dettes fiscales et sociales	2 434 351	3 655 007
Dettes sur immobilisations	0	0
Autres dettes	1 404 649	565 450
Produits constatés d'avance	496 838	224 146
Dettes	9 939 646	10 753 775
Total du passif	11 680 189	18 417 326

COMPTE DE RESULTAT (en Euros)

	31/12/2010	31/12/2009
Chiffre d'affaires	6 321 563	15 836 332
Production immobilisée	2 289 553	2 142 962
Autres produits d'exploitation	904 039	843 913
Produits d'exploitation	9 515 155	18 823 207
Achats consommés de marchandises	0	39 797
Autres achats et charges externes	5 698 999	12 309 177
Impôts et taxes	159 474	232 585
Salaires et traitements	2 749 958	2 747 521
Charges sociales	1 115 508	1 144 208
Autres charges	130 838	70 424
Charges d'exploitation	9 854 777	16 543 712
Résultat d'exploitation avant amortissements et provisions	-339 622	2 279 495
Dotations aux amortissements et aux provisions	2 588 612	1 613 129
Reprises sur provisions	85 862	33 297
Résultat d'exploitation	-2 842 372	699 663
Résultat financier	-252 822	56 758
Résultat courant avant impôt	-3 095 194	756 421
Résultat exceptionnel	-497 530	-209 171
Résultat net avant impôt	-3 592 724	547 250
Impôts sur les bénéfices	355 250	201 577
Résultat net avant amortissement des écarts d'acquisition	-3 947 974	345 673
Amort des écarts d'acquisition	3 291 145	294 690
Résultat net consolidé	-7 239 118	50 984
Résultat net par action	-2,487	0,020
Résultat net par action dilué	-2,407	0,018

TABLEAU DES FLUX FINANCIERS

INTITULES	31/12/2010	31/12/2009
I - Operation d'exploitation		
(+ ou -) Résultat net comptable	(7 239 118)	50 984
(+) Dotation aux amortissements	4 774 774	1 405 347
(+) Dotations aux provisions pour risques & charges	531 876	88 038
(+) Dotations sur provisions financières		
(-) Reprises sur provisions pour risques & charges	(4 967)	(6 024)
(+) Plus - values sur cession d'actif		4 058
(-) Variation des impôts différés	345 298	103 955
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	(1 592 137)	1 646 358
(+ ou -) Variation du besoin en fonds de roulement	992 329	(671 699)
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION	(599 808)	974 659
II - Operation d'investissement		
(-) Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	(2 344 472)	(2 199 092)
(-) Acquisitions d'immobilisations financières	(46 080)	-
(+) Prix de cession des éléments d'actif immobilisé	-	
(+) Cession d'immobilisations financières	15 323	5 231
(+) Réajustement titres de participation		
(+ ou -) Acquisition de filiales nettes de trésorerie	-	
FLUX DE TRESORERIE NECESSITES PAR LES INVESTISSEMENTS	(2 375 229)	(2 193 861)
III - Operation de financement		
(+) Augmentation de capital	789 678	646 243
(+) Augmentation des dettes financières (hors concours bancaires)	960 306	
(-) Distribution de dividendes	-	(84 932)
(-) Remboursement des dettes financières (hors concours bancaires)	(51 435)	
FLUX DE TRESORERIE VENANT DES OPERATIONS DE FINANCEMENT	1 698 549	561 311
VARIATION DE TRESORERIE	(1 276 488)	(657 891)
<i>Trésorerie nette à l'ouverture de l'exercice</i>	666 601	1 324 492
<i>Trésorerie nette à la clôture de l'exercice</i>	(609 887)	666 601

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

	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	731 463			789 678
. Résultat 31/12/2010				-7 239 118	-7 239 118
Situation au 31/12/2010	601 509	7 962 936	-221 215	-7 239 118	1 104 111

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

	Pages
1 – PRESENTATION DE L'ACTIVITE	6
2 – FAITS SIGNIFICATIFS DE L'EXERCICE	6
3 – PRINCIPES ET METHODES DE CONSOLIDATION	9
3.1 – Référentiel comptable	9
3.2 – Méthodes de consolidation	9
3.3 – Conversion des états financiers	9
4 – PERIMETRE DE CONSOLIDATION	10
4.1 – Périmètre de consolidation au 31 décembre 2010	10
5 – METHODES ET REGLES D'EVALUATION	10
5.1 – Ecart d'acquisition	10
5.2 – Immobilisations incorporelles	11
5.3 - Immobilisations corporelles	12
5.4 – Immobilisations financières	13
5.5 – Créances clients et comptes rattachés	13
5.6 – Impôts différés	13
5.7 – Reconnaissance du chiffre d'affaires	14
5.8 – Provision pour risques et charges	15
5.9 – Résultat exceptionnel	15
5.10 – Résultat par action	16
5.11 – Indemnités de fin de carrière	16
5.12 – Instruments financiers	16

	Pages
6 – INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES	17
6.1– Écarts d’acquisition	17
6.2 – Immobilisations incorporelles et corporelles	17
6.3 – Immobilisations financières	19
6.4 – Créances clients et comptes rattachés	19
6.5 – Autres créances	20
6.6 – Impôts différés Actifs	20
6.7 – Trésorerie	21
6.8 – Charges constatées d’avance	21
6.9 – Détail des produits à recevoir	21
6.10 – Capitaux propres	21
6.11 – Titres donnant accès au capital	22
6.12 – Résultat par action	23
6.13 – Provisions pour risques et charges	23
6.14 – Emprunts et dettes	23
6.15 – Emprunts et dettes financières diverses	23
6.16 – Dettes fournisseurs et comptes rattachés	24
6.17 – Dettes fiscales et sociales	24
6.18 – Autres dettes	24
6.19 – Produits constatés d’avance	25
6.20 – Détail des charges à payer	25
6.21 – Chiffre d’affaires	25
6.22 – Reprises sur provisions	26
6.23 – Autres produits d’exploitation	26
6.24 – Résultat financier	27
6.25 – Résultat exceptionnel	27

	Pages
6.26 – Membres des organes d'administration et de direction	28
6.27 – Répartition de l'effectif par catégories	28
6.28 – Droit individuel de formation	28
6.29 – Engagements hors bilan	28
7- EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	29

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

Total bilan	:	11 680 189 euros
Total des produits	:	9 769 281 euros
Résultat de l'exercice	:	- 7 239 118 euros

La période recouvre une durée de 12 mois allant du 1^{er} janvier 2010 au 31 décembre 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

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 731.463 euros).
- ✓ 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 devons 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, nous avons investi sur des activités nouvelles comme le développement d'applications mobiles Iphone et Android.
- ✓ En 2010 nous avons :
 - 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 nous sommes capables 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.
- ✓ Nous avons 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 nous 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 ces 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-line du Groupe Holosfind : E-marketing – Software – Mobile, définit bien notre nouveau positionnement.

Perspectives d'avenir

- ✓ Holosfind Srl, la filiale recherche et développement basée en Roumanie, a obtenu l'agrément du Ministère Français de l'Enseignement Supérieur et de la Recherche comme organisme ayant la capacité d'exécuter des travaux de recherche et développement pour le compte des sociétés. Cet agrément accordé pour les années 2011, 2012 et 2013.
- ✓ Holosfind Srl, continue sa montée en puissance comme opérateur en Europe de l'Est, ceci afin de devenir un centre de profit rentable très rapidement.
- ✓ Les investissements réalisés dans le développement d'Holosfind mobile avec la mise en place de notre centre de production near-shore en Roumanie, font que nous sommes prêts à répondre à la demande des annonceurs en France et en Europe qui aujourd'hui veulent être présents sur l'internet mobile comme sur l'internet fixe. Aujourd'hui, les annonceurs veulent être en première réponse de Google et nous sommes leader sur ce marché, demain ils voudront être en première page d'Apple Store et d'Android Market.
- ✓ Holosfind est aujourd'hui présent sur des métiers à forte marge, forte récurrence et à forte croissance comme le référencement naturel, les liens sponsorisés, génération de trafic et l'internet mobile. Nous avons le savoir-faire, le socle logiciel et les hommes pour offrir à nos clients un service performant.
- ✓ Holosfind va créer une gamme de produits innovants qui permettront aux annonceurs un accès facilité à nos produits tout en améliorant notre trésorerie.
- ✓ Nous restons focalisés sur le retour de résultats positifs dès 2011.
- ✓ La recherche et l'arrivée du fonds Imaviv et sa volonté de devenir un actionnaire de référence dans le capital d'Holosfind, nous conforte dans nos choix stratégiques et nos ambitions.

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 annuels arrêtés au 31 décembre 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 31 décembre 2010 sont les suivants :

1 euro =	Au 1 ^{er} janvier 2009	Taux moyen de la période	31 décembre 2010
Dollar US	1,43322 \$	1,38471 \$	1,3362 \$
Livre Sterling	0,89985 £	0,880025 £	0,8608 £
Ron	4,22217 RON	4,242085 RON	4,262 RON

4. PERIMETRE DE CONSOLIDATION

4.1 Périmètre de consolidation au 31 décembre 2010

Au 31 décembre 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
Référencement.com 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'acquisition 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			
Ecart d'acquisition au 31/12/2010	253 800 €	3 515 540 €	619 794 €
Ecart d'acquisition au 31/12/2009	253 800 €	3 515 540 €	619 794 €
Variation de l'écart d'acquisition	0 €	0 €	0 €

(1) Net des frais d'acquisition

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 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.

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'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.

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 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 actions).

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 31 décembre 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	Total 2010	Total 2009
Prix d'acquisition (net des frais)	3 879 181	802 542	296 553	4 978 276	4 978 276
Complément de prix		16 772		16 772	16 772
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	3 515 540	619 794	253 800	4 389 134	4 389 132
Cumul des amortissements au 31/12/2009	739 240	130 328	65 565	935 133	640 443
Dotations aux amortissements 2010	2 776 300	489 466	25 380	3 291 146	294 690
Cumul des amortissements au 31/12/2010	3 515 540	619 794	90 945	4 226 279	935 134
Ecart d'acquisition (valeur nette au 31 décembre 2010)	0	0	162 855	162 855	3 454 001
% de détention	100%	100%	100%		
Date effective d'acquisition	23/11/2007	23/11/2007	01/05/2007		

Du fait de la situation financière des sociétés Agorad et Daooda, les écarts d'acquisition ont été dépréciés à 100%.

6.2 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 Référencement.com 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 2 291 460 euros.

Les variations des valeurs brutes s'analysent comme suit :

Valeurs brutes	31 12 2009	Acquisitions	Diminutions	31 12 2010
Logiciels	33 003			33 003
Logiciels développés en interne	7 000 148	2 291 460	1 887	9 289 721
Marques / frais de dépôt	2 053			2 053
Immobilisations incorporelles	7 035 204	2 291 460	1 887	9 324 777
Installations techniques	2 091			2 091
Matériel industriel	1 722			1 722
Agencement et Installations	3 889	3 235		7 124
Matériel de transport				
Matériel de bureau et informatique	59 377	743	4 404	55 716
Mobilier	25 968			25 968
Autres immobilisations corporelles	24 455	49 034		73 489
Immobilisations corporelles	117 502	53 012	4 404	166 110
TOTAL	7 152 706	2 344 472	6 291	9 490 886

Les variations des amortissements s'analysent comme suit :

Amortissements	31 12 2009	Dotations	Diminutions	31 12 2010
Logiciels	15 984	564		16 548
Logiciels développés en interne	2 924 939	1 450 868		4 375 807
Immobilisations incorporelles	2 940 922	1 451 432	0	4 392 354
Installations techniques	8	418		426
Matériel industriel	1 434	287		1 721
Agencement et Installations	581	969		1 550
Matériel de bureau et informatique	34 428	12 794	2 570	44 652
Mobilier	23 981	914		24 895
Autres immobilisations corporelles	23 783	1 935		25 718
Immobilisations corporelles	84 207	16 899	2 570	98 962
TOTAL	3 025 129	1 468 331	2 570	4 491 316

6.3 Immobilisations financières

Les variations des valeurs brutes s'analysent comme suit :

Valeurs brutes	31 12 2009	Acquisitions	Diminutions	31 12 2010
Autres titres immobilisés				
Prêt au personnel				
Autres immobilisations financières	99 660	46 080	15 323	130 418
TOTAL	99 659	46 080	15 323	130 418

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 31 décembre 2010.

Créances clients et comptes rattachés	31 12 2010	31 12 2009
Clients	3 854 255	5 717 711
Clients -effets à recevoir	51 799	67 580
Créances cédées		0
Clients - créances douteuses	3 185 023	2 495 591
Clients - factures à établir	19 393	46 940
Provision pour dépréciation des cptes clients	-3 044 584	-2 067 559
TOTAL	4 065 886	6 260 263

6.5 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	229 209	265 337
Personnel	13 432	12 176
Créances fiscales		
Etat impôt sur les bénéfices (1)	761 531	660 538
Etat TVA déductible sur prestations intracommunautaires	215 541	545 776
Etat autres TVA	229 156	997 459
Autres créances	254 562	333 170
Provisions pour dépréciation des autres créances	-19 000	
TOTAL	1 684 431	2 814 456

(1) Le poste Etat impôts sur les bénéfices correspond essentiellement à la créance de crédit d'impôt recherche engagés au cours de l'année 2010 de 761.410 euros.

6.6 Impôts différés Actifs

Impôt différé actif par société

	31 12 2010	31 12 2009
Référencement.com	369 628	415 454
Daooda	301	1 634
Agorad	2 006	300 144
TOTAL	371 935	717 232

Impôt différé actif par nature

	31 12 2010	31 12 2009
Impôts différés actifs sur déficits fiscaux	333 333	670 702
Impôts différés actifs sur différences temporaires	38 602	46 530
	371 935	717 232

6.7 Trésorerie

	31 12 2010	31 12 2009
Valeurs mobilières de placement	44 182	59 873
Disponibilités	89 352	771 164
TOTAL	133 534	831 037

6.8 Charges constatées d'avance

Les charges constatées d'avance s'élèvent à 126 650 euros au 31 décembre 2010 et correspondent à des charges d'exploitation.

6.9 Détail des produits à recevoir

	31 12 2010	31 12 2009
Clients - factures à établir	19 393	46 940
UJS à recevoir		
Divers - produits à recevoir	3 993	
TOTAL	23 386	46 940

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	-141 762
Situation au 31 12 2010	601 509	9 434 122	-1 471 186

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 3.007.544 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 ABSA. 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

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

6.12 Résultat par action

	31 12 2010	31 12 2009
Nombre moyen pondéré d'actions	2 910 519	2 533 260
Résultat net par action	-2,487	0,020
Nombre d'actions à la clôture de l'exercice	3 007 544	2 716 469
Nombre d'actions susceptibles d'être émises	0	90 782
Nombre d'actions retenu	3 007 544	2 807 251
Résultat net par action dilué	-2,407	0,018

6.13 Provisions pour risques et charges

Provisions	31 12 2009	Dotation	Reprise	31 12 2010
Provisions pour risques				
Provision pour litiges	40 000	359 595		399 595
Autres provisions pour risques	70 000	166 838		236 838
Provisions pour charges				
Autres provisions pour charges	0			0
TOTAL	110 000	526 433	0	636 433

6.14 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	315 214	645 092	
Soldes créditeurs de banque	1 144 972	1 144 972		
TOTAL	2 105 278	1 460 186	645 092	0

Au 31 décembre 2010, le poste « Emprunt auprès des établissements de crédit » correspond essentiellement à un emprunt contracté le 14 octobre 2010 auprès de la Société Générale ainsi qu'à un emprunt contracté le 16 août 2010 auprès de HSBC. La Société a nanti son fonds de commerce à hauteur de 500 000 € au profit de HSBC et à hauteur de 500 000 € au profit de la Société Générale.

6.15 Emprunts et dettes financières diverses

	31 12 2010	31 12 2009
Autres emprunts et dettes assimilées		170
Associés - comptes courants	108	95 346
TOTAL	108	95 516

6.16 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	2 804 899	4 803 692
Fournisseurs - effets à payer	39 896	136 166
Fournisseurs - facture non parvenues	582 773	981 191
TOTAL	3 427 568	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 31 décembre 2010 :

	31 12 2010	31 12 2009
Dettes sociales	509 252	552 471
Personnel et comptes rattachés	280 152	280 037
Organismes sociaux	229 100	272 434
Dettes fiscales	1 925 099	3 102 536
Etat, TVA collectée sur prestations intracommunautaires	215 541	545 776
Etat, TVA collectée sur livraison à soi même		
Etat, autres TVA	1 519 040	2 218 609
Etat, impôts sur les bénéfices		
Autres impôts et taxes	118 412	266 521
Indemnités départ à la retraite	72 106	71 630
TOTAL	2 434 351	3 655 007

6.18 Autres dettes

	31 12 2010	31 12 2009
Avances conditionnées Coface	154 805	79 086
Créditeurs divers	158 412	158 412
Clients créditeurs	2 625	9 531
Autres dettes diverses	1 088 806	318 421
TOTAL	1 404 648	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 496 839 euros au 31 décembre 2010 et correspondent à des produits d'exploitation.

6.20 Détail des charges à payer

	31 12 2010	31 12 2009
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	582 773	981 191
Fournisseurs - factures à recevoir	582 773	981 191
Emprunts et dettes sur Ets de crédit	22 806	14 468
Agios bancaires	22 806	14 298
Intérêts courus		170
Dettes fiscales et sociales	346 797	549 159
Provision pour congés payés	90 395	136 506
Provision RTT	2 020	2 831
Primes à payer		0
Personnel autres charges à payer		342
Charges sociales sur provision congés payés	39 824	14 837
Charges sociales sur primes à payer	24 311	55 278
Autres charges sociales à payer		1 213
Etat - Dettes à payer	190 247	338 152
TOTAL	952 376	1 544 818

6.21 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	1 218 420	2 870 841
Prestations de Pay Per Clicks	620 358	636 800
Prestations d'agence publicitaire Agorad	2 289 370	9 558 351
Prestations de régie publicitaire Daooda	422 630	1 000 659
Prestations de vente logiciel	1 473 164	1 018 712
Prestations diverses	297 622	750 968
TOTAL	6 321 563	15 836 332

- par secteur géographique :

	31 12 2010	31 12 2009
France	5 948 227	15 507 180
Export	373 336	329 152
TOTAL	6 321 563	15 836 332

6.22 Reprises sur provisions

	31 12 2010	31 12 2009
Reprise provisions pour risques et charges	4 967	6 024
Reprise provisions pour dépréciation de créances	60 354	166 945
Transfert de charge d'exploitation	20 541	
TOTAL	85 862	172 969

6.23 Autres produits d'exploitation

	31 12 2010	31 12 2009
Crédit impôt recherche	761 410	638 717
Produits divers de gestions courante (essentiellement régularisations diverses sur actifs et passifs)	31 074	32 227
Transfert de charges d'exploitation		33 297
Revenus créances commerciales	111 555	
TOTAL	904 039	704 241

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

	31 12 2010	31 12 2009
Produits financiers	158 896	158 303
Intérêts courus		30 226
Revenus des autres créances		
Revenus de valeurs mobilières de placement		5
Escomptes obtenus	80 129	
Autres produits financiers	882	33 412
Gains de change	69 403	88 504
Reprise de provision pour perte de change		
Produits nets sur cession VMP	8 482	6 156
Charges financières	411 718	101 545
Intérêts sur emprunts financiers à moyen long terme	8 702	4 382
Intérêts bancaires	108 905	66 808
Intérêts des dettes commerciales	4 936	0
Escomptes accordés	376	0
Autres charges financières	105 531	32 345
Pertes de change	154 413	-10 776
Charges nettes sur cessions VMP	22 872	8 786
Dotations aux provisions dépréciation VMP	5 983	
TOTAL	-252 822	56 758

6.25 Résultat exceptionnel

	31 12 2010	31 12 2009
Régularisations diverses sur actifs et passifs	9 368	6 688
Produits exceptionnels sur exercices antérieurs		
produits de cession d'éléments d'actifs cédés		
Reprises sur provisions pour risques et charges exceptionnelles		
Amendes et pénalités de retard	-2 317	-20 248
Dons, libéralités	-3 420	-2 911
Valeurs nettes comptables des actifs cédés	-1 834	-4 058
Régularisations diverses sur actifs et passifs	-16 055	-118 642
Dot. Amort. Prov. Charges exceptionnelles	-483 272	-70 000
TOTAL	-497 530	-209 171

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 257 307 euros.

Holosfind a provisionné 45.840 euros d'indemnité de fin de carrière pour ces membres.

6.27 Répartition de l'effectif par catégories

	31 12 2010	31 12 2009
Cadres	44	42
Employés	64	55
TOTAL	108	97

6.28 Droit Individuel de Formation

L'engagement au titre du Droit Individuel de Formation s'élève à 1 508 heures au 31 décembre 2010 et se décompose comme suit :

Sociétés	Engagements en nombre d'heures au 31/12/2010
Référencement.com	1 254
Agorad	211
Daooda	43
TOTAL	1 508

6.29 Engagements Hors – Bilan

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

Engagements donnés :

	TOTAL	A moins d'un an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Indemniés de fin de carrière	72 105			72 105
Nantissement du fonds de commerce Holosfind	1 000 000		1 000 000	
Caution de dépôt de garantie	54 418			
TOTAL	1 126 523	0	1 000 000	72 105

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	31 décembre 2010
Effectif concerné	35
Méthode de calcul choisie	Rétrospective
Table de mortalité	INSEE 2010
Taux d'actualisation retenu	4
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	72105 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. Evènements postérieurs à la clôture 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 € à la société SAS Groupe Imaviv par l'émission de 396.825 actions nouvelles de 0,20 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 420.634,50 euros)