

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 ANNUELS

*

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 ANNUELS

*

EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2010

Mesdames, Messieurs, les actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2010, sur :

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

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

I. OPINION SUR LES COMPTES ANNUELS

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

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

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les notes §2 et §5 de l'Annexe des comptes annuels 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. VERIFICATIONS ET INFORMATIONS SPECIFIQUES

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

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

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle et à l'identité des détenteurs du capital ou des droits de vote vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

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 arrêtés au 31 décembre 2010

SOMMAIRE

	Page
1 - ETATS FINANCIERS AU 31 DECEMBRE 2010	1
• Bilan	1
• Compte de résultat	3
• Tableau de flux	5
2 – ANNEXE	6
3 – DETAIL DES COMPTES	26
• 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				
ACTIF IMMOBILISE				
Immobilisations incorporelles				
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				
Immobilisations corporelles				
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				
Immobilisations financières (2)				
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
	16 293 852	11 269 028	5 024 824	8 872 603
ACTIF CIRCULANT				
Stocks et en-cours				
Matières premières et autres approvisionnements				
En-cours de production (biens et services)				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes				
Créances (3)				
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				
Valeurs mobilières de placement				
Actions propres	22 742		22 742	32 504
Autres titres	27 273	5 983	21 290	27 219
Instruments de trésorerie				
Disponibilités	51 076		51 076	120 858
Charges constatées d'avance (3)	117 935		117 935	48 886
	9 324 709	2 724 175	6 600 534	7 155 897
Charges à répartir sur plusieurs exercices				
Primes de remboursement des emprunts				
Ecarts de conversion Actif				
TOTAL GENERAL	25 618 561	13 993 203	11 625 358	16 028 500
(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
CAPITAUX PROPRES		
Capital (dont versé : 601 509)	601 509	543 294
Primes d'émission, de fusion, d'apport	7 959 215	7 227 752
Ecarts 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
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	-8 798 405	1 099 926
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées	41 112	27 862
	2 078 850	10 074 326
AUTRES FONDS PROPRES		
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
Autres fonds propres		
PROVISIONS		
Provisions pour risques	399 595	40 000
Provisions pour charges		
	399 595	40 000
DETTES (1)		
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
	9 146 913	5 914 174
Ecarts de conversion Passif		
	11 625 358	16 028 500
(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

COMPTE DE RESULTAT

Euros

	31/12/2010			31/12/2009
	France	Exportation	Total	Total
Produits d'exploitation (1)				
Ventes de marchandises				
Production vendue (biens)				
Production vendue (services)	4 029 314	875 924	4 905 237	6 769 719
Chiffre d'affaires net	4 029 314	875 924	4 905 237	6 769 719
Production stockée				
Production immobilisée			2 289 553	2 142 962
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
			8 044 265	9 718 033
Charges d'exploitation (2)				
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
			9 507 433	8 367 361
RESULTAT D'EXPLOITATION			-1 463 168	1 350 672
Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun				
Bénéfice attribué ou perte transférée				
Perte supportée ou bénéfice transféré				
Produits financiers				
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
			16 919	21 227
Charges financières				
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions			6 856 562	
Intérêts et charges assimilées (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
			6 978 469	54 690
RESULTAT FINANCIER			-6 961 551	-33 463
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			-8 424 719	1 317 209

COMPTE DE RESULTAT (Suite)

Euros

	31/12/2010	31/12/2009
	Total	Total
Produits exceptionnels		
Sur opérations de gestion	9 368	6 688
Sur opérations en capital		
Reprises sur dépréciations, provisions et transferts de charges		
	9 368	6 688
Charges exceptionnelles		
Sur opérations de gestion	10 209	124 115
Sur opérations en capital		917
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	372 845	13 250
	383 053	138 281
RESULTAT EXCEPTIONNEL	-373 686	-131 593
Participation des salariés aux résultats		
Impôts sur les bénéfices		85 690
Total des produits	8 070 551	9 745 948
Total des charges	16 868 956	8 646 022
BENEFICE OU PERTE	-8 798 405	1 099 926
(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
I - Opération d'exploitation		
(+ 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
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	(118 380)	2 209 268
(+ ou -) Variation du besoin en fonds de roulement	2 313 589	(2 527 799)
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION	2 195 209	(318 531)
II - Opération d'investissement		
(-) 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		-
FLUX DE TRESORERIE NECESSITES PAR LES INVESTISSEMENTS	(4 459 400)	(886 626)
III - Opération de financement		
(+) 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)
FLUX DE TRESORERIE VENANT DES OPERATIONS DE FINANCEMENT	1 698 549	561 311
VARIATION DE TRESORERIE	(565 642)	(643 846)
<i>Tresorerie nette à l'ouverture de l'exercice</i>	26 195	894 934
<i>Tresorerie nette à la clôture de l'exercice</i>	(539 447)	26 195

2 - ANNEXE

**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 COMPTABLES	8
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
4 – INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES	13
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

	Pages
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
5- EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	25

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^{er} 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-line 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'arrêt 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'arrêt 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
Immobilisations incorporelles	7 011 622	2 291 460	-	9 303 082
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
Immobilisations corporelles	48 539	3 978	354	52 163
TOTAL	7 060 161	2 295 438	354	9 355 245

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	-			-
Immobilisations incorporelles	2 932 411	1 450 868	-	4 383 279
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
Immobilisations corporelles	29 438	6 087	354	35 171
TOTAL	2 961 849	1 456 955	354	4 418 450

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
TOTAL	4 774 290	2 176 055	11 739	6 938 606

- 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
TOTAL		6 850 579		6 850 579

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
TOTAL	3 556 400	4 555 708

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	-
TOTAL	2 831 092	2 370 721

(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
TOTAL	95 108	180 581

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
TOTAL	158 483	194 890

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
Situation au 31 12 2010	601 509	54 329	7 959 215	2 221 090	- 8 798 405	41 112	2 078 850

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^{er} 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	-	-	-	-
TOTAL	40 000	359 595	-	399 595

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	-	-
TOTAL	1 594 862	963 511	631 351	-

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
TOTAL	2 183 224	1 806 261

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
Dettes sociales	316 847	367 648
Personnel et comptes rattachés	159 816	190 768
Organismes sociaux	157 031	176 880
Dettes fiscales	1 514 286	1 817 275
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
TOTAL	1 831 133	2 184 923

4.15 Autres dettes

	31 12 2010	31 12 2009
Autres dettes		
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
TOTAL	1 593 022	245 361

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
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	312 515	326 426
Fournisseurs - factures à recevoir	312 515	326 426
Emprunts et dettes sur Ets de crédit	15 615	6 055
Intérêts courus	15 615	6 055
Dettes fiscales et sociales	177 747	348 113
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
Filiales	6 635	27 336
Intérêts courus comptes courants	6 635	27 336
Autres dettes	885 832	7 263
RRR à accorder	885 832	
Charges à payer autres dettes		7 263
TOTAL CHARGES A PAYER	1 398 344	715 193

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
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES	4 905 237	6 769 720

- par secteur géographique :

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

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
TOTAL	76 856	151 494

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
TOTAL	772 618	653 859

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
Produits financiers	16 919	21 228
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
Charges financières	6 978 468	54 691
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
RESULTAT FINANCIER	- 6 961 551	- 33 462

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	
RESULTAT EXCEPTIONNEL	- 373 686	- 131 593

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 USA	Référencement. com Ltd Angleterre	Holosfind Srl Roumanie	Agorad France	Daooda 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-part 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
EFFECTIF TOTAL AU 31 DECEMBRE	27	31

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

(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)