



COMPTES CONSOLIDES
DU 1^{ER} SEMESTRE 2010

NETBOOSTER GROUP

Société anonyme au capital de 945 904,80 €
Siège social : 11, rue Dieu - 75010 Paris
418 267 704 R.C.S. Paris
SIRET 418 267 704 00033

Compte de résultat consolidé

En milliers d'Euros	Période S1 2010 (*) (6 mois) (K€)	Exercice 2009 (12 mois) (K€)	Période S1 2009 (*) (6 mois) (K€)
Chiffre d'affaires	21 579	31 010	15 833
Autres produits d'exploitation	138	542	206
Total produits d'exploitation	21 717	31 552	16 039
Achats et charges externes	(13 629)	(18 768)	(9 512)
Charges de personnel	(7 166)	(10 451)	(5 577)
Impôts et taxes	(161)	(308)	(142)
Dépréciations sur actif immobilisé	(325)	(465)	(234)
Dépréciations sur actif circulant	(2)	(494)	(94)
Dotations aux provisions	0	(19)	(21)
Autres charges	(14)	(58)	(37)
Total charges d'exploitation	(21 297)	(30 562)	(15 618)
Résultat d'exploitation	420	990	421
Produits financiers	138	642	582
Charges financières	(926)	(989)	(1 025)
Résultat financier	(788)	(347)	(443)
Résultat courant des entreprises intégrées	(368)	643	(22)
Produits exceptionnels	1 958	998	75
Charges exceptionnelles	(245)	(659)	(106)
Résultat exceptionnel	1 712	340	(31)
Impôts sur les bénéfices	(501)	16	(377)
Résultat net des sociétés intégrées	843	999	(431)
Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence	(375)	(651)	(391)
Amortissement des écarts d'acquisition (1)	(1 502)	(3 677)	(1 183)
Résultat net de l'ensemble consolidé	(1 034)	(3 329)	(2 004)
Part revenant aux intérêts minoritaires	(44)	0	-
Résultat revenant à l'entreprise consolidante	(991)	(3 329)	(2 004)
Résultat par action (part du groupe)	(0,11) €	(0,45) €	(0,29) €
Résultat dilué par action (part du groupe)	(0,10) €	(0,38) €	(0,25) €
(1) Dont dépréciations à caractère exceptionnel	-	1 135	-

(*) Données non auditées

Bilan Consolidé – Actif

ACTIF (en milliers d'Euros)	30-juin-2010 (*)			31-déc-09
	BRUT	AMORT & DEP.	NET	
<u>ACTIF IMMOBILISE</u>				
Immobilisations incorporelles	3 395	2 832	563	299
Ecart d'acquisition	33 190	14 223	18 967	15 447
Immobilisations corporelles	3 829	2 919	910	475
Immobilisations financières	1 846	17	1 829	1 555
Titres mis en équivalence	-		-	-
TOTAL	42 260	19 990	22 269	17 776
<u>ACTIF CIRCULANT</u>				
-				
Stocks et en-cours	1		1	1
Clients & comptes rattachés	19 429	1 636	17 793	13 578
Autres créances (1)	2 446		2 446	2 894
Valeurs mobilières de placement (2)	6 233		6 233	4 409
Disponibilités	4 539		4 539	3 172
TOTAL	32 647	1 636	31 011	24 054
<u>Comptes de régularisation et assimilés</u>				
Charges constatées d'avance	373		373	194
Frais d'émission d'emprunts	155		155	200
TOTAL DE L'ACTIF	75 435	21 626	53 809	42 224

(1) dont impôts différés actifs :	1 853		1 853	1 657
(2) dont actions propres :	-		-	-

(*) Données non auditées

Bilan Consolidé – Passif

PASSIF (en milliers d'Euros)	30-juin-2010 (*)	31-déc-09
<u>CAPITAUX PROPRES</u>	-	-
Capital	946	785
Primes	13 656	9 599
Réserves et report à nouveau	(3 128)	191
Ecarts de conversion	(59)	(129)
Résultat de l'exercice	(991)	(3 329)
TOTAL	10 424	7 117
<u>INTERETS MINORITAIRES</u>	-	-
<u>PROVISIONS</u> (3)	1 629	1 642
-		
<u>DETTES</u>	-	-
Emprunts et dettes financières	17 148	14 841
Fournisseurs & comptes rattachés	13 697	11 256
Autres dettes	8 557	5 770
TOTAL (3)	39 401	31 867
<u>Comptes de régularisation et assimilés</u>		
Produits constatés d'avance	2 355	1 598
<u>TOTAL DU PASSIF</u>	53 809	42 224
(3) dont passifs à plus d'un an :	17 482	16 754

(*) Données non auditées

Tableau de flux

En milliers d'Euros (*) données non auditées	Période S1 2010 (6 mois) (*)	Période 2009 (12 mois)	Période S1 2009 (6 mois) (*)
ACTIVITE			
Résultat net des sociétés intégrées	843	999	(431)
<i>Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité</i>			
- Amortissements et provisions (1)	519	432	435
- Variation des impôts différés	329	(175)	274
- Plus-values de cession / concessions (2)	(1 849)	(809)	9
- Différences de change sur principal des dettes à long terme	206	0	0
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	48	448	287
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	0	0	0
Variation du besoin en fonds de roulement courant	141	74	(1 876)
<i>Flux de trésorerie liés à l'activité</i>	189	522	(1 589)
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT			
Cessions / concessions d'immobilisations incorporelles	0	0	0
Cessions d'immobilisations corporelles	0	0	0
Cessions / réductions d'immobilisations financières	8	1 026	355
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(123)	(44)	(37)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(38)	(78)	(46)
Acquisitions d'immobilisations financières	(124)	(166)	(19)
Variations liées aux entrées de périmètre (3)	(815)	(2 008)	(1 985)
Variations des dettes (hors frais) consenties sur variations de périmètre	0	(2 031)	(2 031)
<i>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissements</i>	(1 092)	(3 302)	(3 763)
OPERATIONS DE FINANCEMENT			
Augmentations de capital en numéraire (nettes de frais)	3 982	2 471	2 474
Distributions de dividendes (société mère)	0	0	0
Rachats nets d'actions propres	9	(31)	0
Augmentation des dettes financières	67	0	0
Remboursement des dettes financières	0	(540)	0
<i>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</i>	4 058	1 900	2 474
<i>VARIATION DE TRESORERIE</i>	3 155	(879)	(2 878)
Trésorerie d'ouverture	7 581	8 444	8 444
Incidence des variations de cours de devises	35	17	30
<i>Trésorerie de clôture</i>	10 771	7 581	5 596
Valeurs mobilières de placement	6 233	4 409	3 046
Disponibilités et soldes créditeurs de banques	4 539	3 172	2 550
<i>Trésorerie de clôture</i>	10 771	7 581	5 596

(1) à l'exclusion des provisions sur actif circulant

(2) dont produit sur rachat de créances GUAVA :

(1 866)

(3) dont incidence en trésorerie de la prise de contrôle de GUAVA

(814)

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES INTERMEDIAIRES DU 30/06/2010

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

Total bilan	:	53 809 K€
Résultat de la période (Part du groupe)	:	(991) K€

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

Les éléments comparatifs du bilan consolidé sont ceux du 31 décembre 2009. Les éléments comparatifs du compte de résultat consolidé et du tableau de flux consolidé sont ceux de l'exercice 2009 qui était d'une durée de 12 mois et ceux de l'arrêté semestriel du 30 juin 2009 qui était d'une durée de 6 mois.

Les états financiers sont présentés en milliers d'Euros (K€).

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le conseil d'administration suivant les méthodes et estimations comptables présentées dans les notes et tableaux qui suivent. Ces dernières sont identiques à celles utilisées lors de l'établissement des différents comptes présentés à titre comparatif.

NOTE 1 : PRESENTATION DE L'ACTIVITE

NetBooster est un groupe Internet spécialiste du Marketing Interactif dont les services incluent le conseil stratégique et opérationnel en matière de marketing on line, le référencement de sites Internet sur les moteurs de recherche et la génération et l'optimisation de trafic qualifié à fin de marketing on line, le datamining et data marketing, la création artistique de supports de marketing on line et le conseil média on line.

NOTE 2 : FAITS SIGNIFICATIFS DE LA PERIODE

AUGMENTATION DE CAPITAL RESERVEE DE 4 M€

Mi février 2010, la société NetBooster a ouvert son capital à Monsieur Raphaël Zier, ancien fondateur et dirigeant de l'agence Pôle Nord (agence interactive) et spécialiste du marketing interactif.

Cette augmentation de capital d'un montant de 4 M€ s'inscrit dans le cadre d'un projet de collaboration entre NetBooster et Monsieur Zier. Ce dernier rejoint le groupe comme Directeur du Développement, avec l'objectif de participer activement au développement de son portefeuille grands comptes.

OPERATIONS DE CROISSANCE EXTERNE FINALISEES AU COURS DE L'EXERCICE

Renforcement de la participation en capital dans le groupe GUAVA

Fin 2009, à la tête de 29,89% du capital du groupe GUAVA, le groupe NetBooster en était le premier actionnaire. La société GUAVA, agence de communication interactive danoise détient de solides parts de marché en Grande-Bretagne et en Europe du Nord et est cotée sur le marché First North de Copenhague.

Fin février 2010, NetBooster a participé à une augmentation de capital réservée initiée par la société GUAVA aboutissant à sa prise de contrôle par le groupe.

Cette opération a permis à la société NetBooster de monter au capital de GUAVA à hauteur de 68,26% par conversion de créance et apport de capital en numéraire. Le coût total de cette opération pour NetBooster a été de 3,9 M€ se décomposant comme suit :

- 1,2 M€ en numéraire ;
- 2,7 M€ par compensation de créance sachant qu'en février 2010, NetBooster a racheté pour 0,8 M€ une créance d'environ 20 M DKK (2,7 M€) qu'un établissement bancaire détenait sur la société GUAVA.

Cette opération a ainsi généré un produit de 1,9 M€ pour NetBooster. Le coût net en numéraire de l'ensemble de ces opérations s'élève ainsi à 2 M€.

Cet investissement stratégique complète la création d'un partenariat industriel entre les deux groupes fondé sur :

- leur forte complémentarité géographique (Grande-Bretagne et Europe du Nord pour Guava – Europe du Sud pour NetBooster) ;
- la mise en commun de leurs savoir-faire respectifs d'ores et déjà déployés dans neufs pays européens ;
- la complémentarité et les synergies à dégager de leurs plates-formes et outils technologiques respectifs.

Le groupe GUAVA a employé en moyenne 117 salariés au cours de son dernier exercice clos.

Il présentait les principaux agrégats suivants (exprimés en normes IFRS et en Million €) au 30 juin 2010, sur la base de ses douze derniers mois d'activité :

CHIFFRE D'AFFAIRES	19,3 M €
EBITDA	(0,6) M €
EBIT	(1,6) M €
RESULTAT COURANT	(2,1) M €
RESULTAT NET PERIODE	(2,1) M €
CAPITAUX PROPRES	20,1 M €
<i>DONT ECARTS D'ACQUISITION</i>	<i>18,1 M €</i>
ENDETTEMENT NET	(1,0) M €

La société GUAVA A/S a prolongé son exercice ouvert le 1^{er} juillet 2009 en vue de clôturer ses comptes au 31 décembre 2010.

CESSION DE LA PARTICIPATION DANS LA SOCIETE NETBOOSTER LTD

Au cours du mois d'avril 2010, la société NetBooster a cédé à la société GUAVA sa participation dans la société NetBooster LTD avec pour objectif principal de mettre en commun le savoir-faire et l'expérience de leurs équipes respectives sur le marché britannique.

Cette transaction s'est effectuée sur la base d'un prix de base de 0,4 M€.

Conformément aux règles applicables en la matière, la plus-value interne dégagée lors de l'opération fait l'objet d'une élimination dans les comptes du groupe.

DESACCORD SIGNIFICATIF AVEC L'ADMINISTRATION FISCALE

A l'issue d'un contrôle fiscal opéré à la fin de l'exercice 2009, la société NetBooster s'est vue rappeler par l'administration fiscale des droits d'enregistrement au titre de cessions de droits sociaux de sociétés étrangères pour un montant global d'environ 0,85 M€.

La société conteste d'une part le fondement du fait générateur de taxation invoqué par l'administration et d'autre part le montant des droits effectivement dus (estimés de son point de vue à 8 K€ en principal).

Afin de solutionner ce désaccord significatif, la société poursuit les différents recours à sa disposition pour faire valoir sa position dans les meilleures conditions. A la date de l'arrêté des comptes intermédiaires, le conseil d'administration estime que la société dispose d'arguments suffisamment étayés à opposer à l'administration fiscale et a donc décidé de ne pas provisionner ce risque complémentaire.

NOTE 3 : PRINCIPES ET METHODES DE CONSOLIDATION

Les comptes consolidés du Groupe NetBooster sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en France et au règlement CRC n°99-02 homologué par arrêté du 22 juin 1999.

PRINCIPES DE CONSOLIDATION

Les sociétés dans lesquelles NetBooster détient, de manière durable, directement ou indirectement, une participation supérieure à 40% des droits de vote et pour lesquelles le Groupe détient le contrôle exclusif, sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale avec constatation des droits des associés minoritaires dans les filiales consolidées.

Les sociétés dans lesquelles NetBooster exerce une influence notable sur les politiques financière et opérationnelle sont consolidées selon la méthode de mise en équivalence. Sauf cas particuliers, l'influence notable est présumée lorsque le groupe dispose, directement ou indirectement, d'une fraction au moins égale à 20% des droits de vote de l'entité.

Les sociétés pour lesquelles les actions ou parts ne sont détenues qu'en vue de leur cession ultérieure ne sont pas consolidées.

Les sociétés sont consolidées sur la base de situations intermédiaires arrêtées au 30 juin 2010.

Les sociétés acquises au cours de la période sont consolidées à compter de leur prise de contrôle.

Les sociétés cédées au cours de la période sont déconsolidées à compter du transfert de leur contrôle.

Lorsque la cession est d'une importance significative, notamment afin de faciliter les comparaisons dans le temps, la quote-part du groupe dans le résultat net de l'entité cédée est présentée sur une seule ligne au compte de résultat. L'annexe détaille alors les principaux éléments du compte de résultat jusqu'à la date du transfert de contrôle.

PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

Les principales méthodes comptables adoptées par les sociétés du Groupe NetBooster sont les suivantes :

Note 3.1 Immobilisations incorporelles

- Les dépenses de développement engagées par le groupe NetBooster sont inscrites à l'actif immobilisé des Comptes Annuels 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 est démontrée ;
- l'entreprise a l'intention d'achever l'immobilisation et de l'utiliser ou de la vendre ;
- l'entreprise a la capacité d'utiliser ou de vendre l'immobilisation incorporelle ;
- l'immobilisation incorporelle génèrera des avantages économiques futurs (existence d'un marché ou d'une utilité en interne) ;
- l'entreprise dispose des ressources (techniques, financières et autres) appropriées pour achever le développement et utiliser ou vendre l'immobilisation ;
- l'entreprise a la capacité d'évaluer de façon fiable les dépenses attribuables à l'immobilisation incorporelle au cours de son développement.

Les frais de développement comprennent :

- les salaires, appointements et autres coûts annexes du personnel affecté au développement ;
- les éventuelles dépenses d'études et de développement soustraitées à des entreprises extérieures ;
- les dotations aux amortissements des immobilisations corporelles ou incorporelles affectées de manière exclusive au développement.

Ils font l'objet d'un amortissement linéaire sur la durée d'utilisation prévue des outils développés débutant dès l'exercice d'inscription, à compter de leur mise en service. L'échec des projets de développement se traduit dès sa constatation par l'amortissement exceptionnel définitif des frais de développement correspondants.

- Les logiciels acquis ou créés en interne figurent à l'actif du bilan pour leur coût d'acquisition ou de développement ; ils font l'objet d'un amortissement sur la durée d'utilisation prévue à compter de leur mise en service.
- Les dépôts de marques figurent au bilan pour leur coût d'acquisition et ne sont pas amortis.

Note 3.2 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont présentées à leur coût d'acquisition, diminué d'un amortissement calculé suivant le mode linéaire (L) sur la base de leur durée de vie économique. Les durées d'utilisation appliquées sont les suivantes :

- Agencements et installations	:	5 à 10 ans (L)
- Matériel de bureau	:	de 3 à 5 ans (L)
- Mobilier de bureau	:	de 5 à 10 ans (L)

Note 3.3 Immobilisations financières

Les immobilisations financières correspondent à des titres de participation ou des créances financières concernant des entités non consolidées et à des dépôts de garantie enregistrés au bilan pour le montant versé.

Les titres de participation figurent au bilan à leur coût d'acquisition ; lorsque la valeur d'inventaire d'une immobilisation financière est inférieure à son coût

d'acquisition ou à sa valeur comptable, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

Note 3.4 Ecarts d'acquisition

La différence entre le coût d'acquisition des titres des sociétés nouvellement consolidées (incluant les coûts de transaction) et la juste valeur de la quote-part du Groupe dans l'actif net acquis de la filiale est, après analyse, répartie entre :

- les écarts d'évaluation afférents aux actifs et passifs identifiables,
- l'écart d'acquisition pour le solde non affecté.

Inscrite à l'actif du bilan sous la rubrique « Ecarts d'acquisition », cette valeur est amortie, sauf cas exceptionnel, sur une durée maximale de 10 ans (cette durée peut être exceptionnellement portée au-delà de 10 ans dans des cas de pérennité spécifique des flux d'avantages économiques attendus de l'entité intégrée).

Les écarts d'acquisition et les immobilisations incorporelles à durée indéfinie sont soumis à un test de dépréciation lors de chaque clôture annuelle ou lorsqu'il existe un indice montrant qu'une diminution de valeur a pu se produire.

Note 3.5 Stocks

La valeur brute des approvisionnements comprend le prix d'achat et les frais accessoires. Si la valeur des stocks (prix de marché ou valeur nette de réalisation) à la date de clôture est inférieure à leur coût, une provision pour dépréciation est constatée pour le montant de la différence.

Note 3.6 Créances clients et comptes rattachés

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale et une provision pour dépréciation spécifique est constituée pour des créances identifiées comme présentant un risque d'irrécouvrabilité totale ou partielle.

Les créances présentant une incertitude ou absence d'information positive d'assurance de recouvrement font également l'objet d'une provision pour dépréciation.

Note 3.7 Opérations, créances et dettes en devises

Les créances et dettes en devises sont converties en cours d'exercice, au cours de change du jour de la transaction (ou en cas d'opérations multiples dans une même devise sur une période donnée au cours de change mensuel moyen) et au cours de clôture à la date d'arrêté des comptes. Dans le cas où des pertes ou des gains de change latents sont constatés à la clôture de l'exercice, les écarts de conversion inscrits dans les comptes individuels sont inscrits en résultat consolidé.

Note 3.8 Valeurs mobilières de placement – Equivalents de trésorerie

A défaut d'être considérées comme équivalents de trésorerie, les valeurs mobilières de placement sont évaluées à leur coût d'achat. Elles font l'objet d'une

Netbooster Group – Rapport d'activité du 1^{er} semestre 2010

dépréciation lorsque leur valeur d'inventaire devient inférieure à leur valeur comptable.

La valeur d'inventaire des valeurs mobilières cotées est notamment estimée par référence au cours boursier moyen du dernier mois de la période d'arrêté.

Les placements de trésorerie à court terme, très liquides et facilement convertibles en un montant connu de liquidités et dont la valeur ne risque pas de changer de façon significative, sont considérés comme des équivalents de trésorerie et sont évalués à leur juste valeur à la clôture de l'exercice.

Note 3.9 Impositions différées

Certains décalages d'imposition dans le temps peuvent dégager des différences temporaires entre la base imposable et le résultat consolidé avant impôt. Ces différences donnent lieu à la constatation d'impôts différés selon la méthode du report variable, c'est-à-dire au dernier taux connu à la date de clôture.

Pour les sociétés françaises, ce taux s'élève à 33 1/3 % quelle que soit l'échéance des différences temporaires.

Pour les sociétés étrangères, les taux utilisés s'élèvent respectivement à :

➤ Royaume Uni :	21,00 %
➤ Allemagne :	30,17 %
➤ Espagne :	30,00 %
➤ Italie :	27,50 %
➤ Philippines :	32,00 %
➤ Finlande :	26,00 %
➤ Danemark :	25,00 %
➤ Suède :	26,30 %

Les actifs d'impôts différés résultant de différences temporaires ou de reports fiscaux déficitaires sont limités aux passifs d'impôts différés de même échéance, sauf si leur imputation sur des bénéfices fiscaux futurs est fortement probable à un horizon prévisible généralement compris entre un et trois ans et dans la mesure où, sauf exception, la société n'a pas connu deux exercices consécutifs déficitaires sur un plan fiscal au cours des deux derniers exercices clos.

Note 3.10 Reconnaissance du chiffre d'affaires

Les ressources du Groupe proviennent de contrats de prestations

- soit récurrents, typiquement conclus pour une durée initiale d'un an, renouvelables par tacite reconduction ;
- soit à caractère plus ponctuel basés sur la mise à disposition de moyens humains - sous forme de journées hommes - (activité de Création, Consulting, Emailing).

Il existe deux types principaux de contrats de prestations récurrentes : l'un concerne les prestations dites de Référencement, l'autre les prestations de génération de trafic dites de P.P.C. (Pay Per Click) et P.L. (Paid Listing) ou Liens Sponsorisés.

Les contrats de Référencement se décomposent en trois phases :
Netbooster Group – Rapport d'activité du 1^{er} semestre 2010

- une phase préalable d'audit nécessaire à la mise en évidence des spécificités des besoins de Référencement du client ;
- une phase de réalisation pendant laquelle est mise en œuvre la prestation ;
- une phase de suivi pendant laquelle l'entreprise vérifie et valide le maintien de la pertinence du Référencement initial.

Ce chiffre d'affaires est constaté en comptabilité de la manière suivante :

- la phase d'audit et de réalisation, facturée dès la signature du contrat, donne lieu à un étalement sur la période de réalisation de la prestation.
- la prestation de suivi, facturée d'avance, donne également lieu à un étalement sur la période de réalisation de la prestation en application des règles propres aux prestations continues successives.

Les contrats de P.P.C. et P.L. se décomposent en deux phases :

- une phase de préparation des informations, mots clés et autres éléments ;
- une phase de suivi et d'optimisation pendant laquelle l'entreprise s'assure que la génération de trafic réponde à l'objectif fixé au préalable.

La facturation intervient mensuellement pour les volumes délivrés au cours du mois. Le chiffre d'affaires correspondant est constaté en comptabilité selon la période de livraison du trafic Internet facturé.

Note 3.11 Provision pour risques et charges

Provision pour risques

- Provision pour litiges

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

Provision pour charges

Une provision pour charges est constituée par les sociétés du groupe dans l'hypothèse où elles auront à supporter dans le futur de manière probable une sortie de ressources sans pouvoir attendre de contrepartie au moins équivalente. Cette sortie de ressource doit toutefois pouvoir être estimée avec une fiabilité suffisante à la date d'arrêt des comptes.

Note 3.12 Reconnaissance d'opérations en résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel comprend, le cas échéant, des éléments extraordinaires correspondant à des opérations ou événements non récurrents d'une importance significative par leur montant.

Note 3.13 Résultat ramené à une action

Les résultats par action sont calculés et présentés par référence aux principes posés par l'avis n°27 émis par l'Ordre des Experts-Comptables.

Ces calculs s'appuient notamment sur :

- le résultat net – part du groupe de la période ;
- le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de la période de constatation du résultat.

Note 3.14 Indemnités de fin de carrière – Droits individuels à formation

Compte tenu de son montant non significatif du fait de l'ancienneté moyenne et de l'âge moyen des employés, aucune provision pour indemnités de fin de carrière n'est comptabilisée.

Conformément à la Législation en vigueur, les salariés des sociétés françaises du groupe ont acquis à partir de l'année 2004, des droits individuels à la formation (3 761 heures au 30 juin 2010).

Ces droits constituent une charge potentielle dont le caractère éventuel ne permet pas de répondre aux critères actuels de reconnaissance des passifs. En conséquence le groupe ne comptabilise aucune provision à ce titre.

Note 3.15 Instruments financiers

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

Note 3.16 Conversion des états financiers des sociétés étrangères

Les bilans des sociétés étrangères sont convertis en Euro au taux de change constaté à la date de clôture de l'exercice ou de la période.

Les comptes de résultat et les flux de trésorerie de ces mêmes sociétés sont convertis au taux moyen de l'exercice ou de la période.

Les différences de conversion engendrées par la traduction en Euro des comptes des sociétés étrangères sont présentés dans les capitaux propres consolidés du groupe au poste « Ecart de conversion ».

NOTE 4 : PERIMETRE DE CONSOLIDATION

- **VARIATIONS DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION**

-

- **ENTREE DE PERIMETRE**

-

- La société NetBooster Hong Kong a été créée en mai 2010 afin de regrouper l'ensemble des activités du groupe en Asie.

- Cette société est détenue à 50% par le groupe, les 50% restant étant détenus par le management de l'ensemble des entités opérationnelles sur ces marchés géographiques.

-

- Cette entité est consolidée par intégration globale depuis sa création.

CHANGEMENT DE METHODE DE CONSOLIDATION

- **Le Groupe GUAVA**, précédemment consolidé par mise en équivalence depuis le 15 mai 2009, est consolidé par intégration globale depuis le 25 février 2010 suite à la prise de contrôle de la société GUAVA A/S (voir faits significatifs de l'exercice).

Au moment du changement de méthode de consolidation, le bilan consolidé du groupe GUAVA, retraité en normes françaises et selon les règles et méthodes comptables du groupe, présentait les principaux agrégats suivants :

ACTIF (M€)	28/02/10	PASSIF (M€)	28/02/10
Actif immobilisé	0,94	Capitaux propres	1,25
Actif circulant	3,37	Résultat	- 1,25
Impôts différés	0,08	Dettes financières	2,26
Trésorerie	1,48	Passif circulant	3,61
TOTAL	5,87	TOTAL	5,87

Les principaux retraitements opérés ont notamment porté sur l'élimination des goodwills historiques (17,7 M€) ainsi que sur la traduction en juste valeur de certains actifs du groupe GUAVA (actifs immobilisés, impôts différés). Ces analyses sont toujours en cours à la date de clôture.

Le groupe GUAVA a employé en moyenne 117 salariés au cours du premier semestre 2010.

Un compte de résultat pro forma est présenté en note 6.

• **SYNTHESE DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION**

Société mère :

NetBooster SA (NBSA)

11, rue Dieu
75010 PARIS
Capital social : 945 905 euros
N°Siren : 418 267 704

Filiale Italienne :

NetBooster Agency Italy srl

Via Sicilia, 43
43 00187 ROME - ITALIE
Capital social : 10 000 euros
N° immat. : 06972551003
Pourcentage d'intérêts : 100 %
Méthode : Intégration globale

Filiale allemande :

NetBooster GmbH

Berner Straße 64
60437 Frankfurt
Allemagne
Capital social : 75 000 euros
N° immat. : HRB74664 Frankfurt
Pourcentage d'intérêts : 100 %
Méthode : Intégration globale

Filiale Philippine :

Yellowasp Corporation

Unit 2101 Antel Corporation Center
121 Valero Street, Salcedo Village
Makaki City
Capital social : 500 000 PHP
N° immat. : SEC A 20000 4986
Pourcentage d'intérêts : 50 %
Méthode : Intégration proportionnelle

Filiale finlandaise :

NetBooster Finland

Lönnrotinkatu 20
00120 Helsinki
Finlande
Capital social : 4 000 euros
N° immat. : 1473785-5
Pourcentage d'intérêts : 100 %
Méthode : Intégration globale

Filiale française :

PIXIDIS SARL

11, rue Dieu
75010 PARIS
Capital social : 8 000 euros
N° Siren : 493 019 731
Pourcentage d'intérêts : 100 %
Méthode : Intégration globale

Filiale espagnole :

NetBooster Spain SL

Plaza de Manuel Becerra,15
28028 MADRID
Espagne
Capital social : 3 010 euros
N° immat. : B84421320
Pourcentage d'intérêts : 100 %
Méthode : Intégration globale

Filiale danoise :

GUAVA A/S

Amaliegade 3-5
DK-1256 Copenhagen K
Capital social : 36 705 000 DKK
N° immat. : CVR - 27 21 65 79
Pourcentage d'intérêts : 68,26 %
Méthode : Intégration globale depuis le 25 février 2010
Consolidée par mise en équivalence depuis le 15 mai 2009 jusqu'au 25 février 2010

Filiale à HONK KONG :

NetBooster HONG KONG

7/F, Hong Kong Trade Centre, 161-67 Des Voeux Road Central, Hong Kong,
Capital social : 10 000 dollars Hong Kong
N° immat. : 1446805
Pourcentage d'intérêts : 50 %
Méthode : Intégration globale
Créée fin avril 2010

**Filiale détenue par la société
NetBooster Spain SL**

**Filiale espagnole :
EVOLNET MEDIA SL**

15, Plaza Manuel Becerra
28028 MADRID
Espagne
Capital social : 3 500 euros
N° immat. : B83524751
Pourcentage d'intérêts : 100 %
Méthode : Intégration globale

Filiales détenues par la société GUAVA A/S

Filiales danoises :

GUAVA Online Marketing A/S

Amaliegade 3-5
DK-1256 Copenhagen K
Capital social : 501 000 DKK
Pourcentage d'intérêts : 68,26 %
Méthode : Intégration globale depuis le 25 février
2010

GUAVA Communication Vest A/S

Vesterbro Torv 1-3, 4th floor
8000 Aarhus C
Capital social: 500 000 DKK
Pourcentage d'intérêts : 68,26 %
Méthode : Intégration globale depuis le 25 février 2010

GUAVA Media A/S

Vesterbro Torv 1-3, 4th floor
8000 Aarhus C
Capital social: 500 000 DKK
Pourcentage d'intérêts : 68,26 %
Méthode : Intégration globale depuis le 25 février 2010

MM Medier A/S

Vesterbro Torv 1-3, 4th floor
8000 Aarhus C
Capital social : 667 000 DKK
Pourcentage d'intérêts : 68,26 %
Méthode : Intégration globale depuis le 25 février 2010

Filiales britanniques :

NetBooster Ltd

Bracton House - 34/36 High Holborn
London - WC1V 6AE
Capital social : 50 000 GBP
N° immat. : 3980225
Pourcentage d'intérêts : 68,26 %
Méthode : Intégration globale

GUAVA Ltd

Hurst Grove, Sandford Ln
Hurst, Berkshire RG10 0SQ
Capital social : 9 000GBP
Pourcentage d'intérêts : 68,26 %
Méthode : Intégration globale depuis le 25
février 2010

Filiale suédoise :
GUAVA AB

Södra Långgatan 2
392 32 Kalmar
Suède
Capital social : 100 000 SEK
Pourcentage d'intérêts : 68,26 %
Méthode : Intégration globale depuis le 25 février 2010

La société Netbooster ltd a été cédée à la société GUAVA A/S à effet du 1^{er} avril 2010 pour un prix de 0,4 M€ (voir faits significatifs de l'exercice page 3).

EXCLUSIONS DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Participation BUZZ LEMON

Cette société, mise en liquidation judiciaire en avril 2008 et précédemment non consolidée pour son caractère peu significatif est inscrite à l'actif des comptes consolidés du groupe pour une valeur nulle.

Participation NetBooster Asia

La société NetBooster SA détient depuis le 5 novembre 2007 une participation dans le capital de la société NetBooster Asia, joint venture spécialisée dans le search marketing évoluant sur le marché asiatique. Le management de cette entité détient plus de 80% de son capital de sorte que le groupe a décidé de ne pas intégrer cette participation dans son périmètre de consolidation.

Au 31 décembre 2009, les fonds propres de cette société s'élevaient à (265) K€. Son chiffre d'affaires de l'année 2009 s'élevait à 716 K€.

Cette participation est inscrite à l'actif des comptes consolidés du groupe à son coût d'acquisition soit 23 200 €.

Participation EMAILING NETWORK EUROPE SL

La société NetBooster SPAIN a souscrit en octobre 2007 à une augmentation de capital de la société EMAILING NETWORK EUROPE SL. Le fondateur et manager local de cette entité détient toujours après cette opération plus de 80% de son capital de sorte que le groupe a décidé de ne pas intégrer cette participation dans son périmètre de consolidation.

Au 31 décembre 2009, les fonds propres de cette société s'élevaient à 157 K€. Son chiffre d'affaires de l'année 2009 s'élevait à 597 K€.

Cette participation est inscrite à l'actif des comptes consolidés du groupe à son coût d'acquisition (soit 74 300 €).

Participation NetBooster Brasil

Au cours du second semestre 2009, la société Netbooster a créé la société NetBooster Brésil en prenant une participation de 20% au capital de cette entité. Les managers fondateurs de cette entité détiennent 80% du capital de sorte que le groupe a décidé de ne pas intégrer cette participation dans son périmètre de consolidation.

Netbooster Group – Rapport d'activité du 1^{er} semestre 2010

Cette participation est inscrite à l'actif des comptes consolidés du groupe à son coût d'acquisition (soit 9 836 €).

NOTE 5 : INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

Note 5.1 Immobilisations incorporelles

Les variations des valeurs brutes s'analysent comme suit:

En milliers d'€	01/01/2010	Augmentation	Diminution	30/06/2010
Logiciels	923	2 255 (1)	-	3 178
Autres droits	263	2	48	217
TOTAL	1 186	2 257	48	3 395

(1) Dont liées aux variations de périmètre : 2 132 K€.

Les variations des amortissements s'analysent comme suit :

En milliers d'€	01/01/2010	Augmentation	Diminution	30/06/2010
Logiciels	763	1 975 (1)	-	2 738
Autres droits	124	18	48	94
TOTAL	887	1 993	48	2 832

(1) Dont liées aux variations de périmètre : 1 795 K€.

Note 5.2 Ecarts d'acquisition

Le tableau ci-après détaille les principaux éléments de détermination des écarts d'acquisition constatés à l'occasion des entrées de périmètre.

Société	Date Entrée	Prix d'acquisition	dont frais d'acquisition	% acquis	Q-Part de capitaux propres acquise	Ecart d'acquisition	Durée amortis.	Mode amortis.
Reverso	01/02/2006 juin/sept. 2007	5	1	20%	1	5	5 ans	linéaire
		78	7	80%	(227)	305	5 ans	linéaire
Time To Buy	15/11/2006	5 736	133	100%	855	4 881	10 ans	linéaire
Profil One	15/11/2006	1 477	38	100%	366	1 111	7 ans	linéaire
NetBooster Italy	30/04/2007	2 550	94	100%	(8)	2 558	8 ans	linéaire
NetBooster Finland	01/07/2007	9 547	274	100%	1 640	7 907	15 ans	linéaire
PPConsulting	12/06/2008	1 581	74	40%	112	1 470	3 ans	linéaire
Evolnet	01/07/2008	9 055 (1)	135	100%	321	8 734	10 ans	linéaire
Yellowasp	01/01/2009	214	14	50%	(83)	297	5 ans	linéaire
Guava	15/05/2009 25/02/2010	2 938	227	29,89%	(76)	3 014	8 ans	linéaire
		4 081	165	38,37%	1 171	2 909	8 ans	linéaire

(1) La société Evolnet a été acquise par la société NetBooster Spain en 2008 : un complément de prix de 1 119 K€ a été acquitté début 2009 au titre de l'année 2008. Aucun complément de prix n'a été acquitté au titre de l'année 2009.

D'autres compléments de prix sont conditionnés par les performances de la société Evolnet sur l'exercice 2010.

Ils ont été révisés au 30 juin 2010 sur la base de prévisions d'activité réalisées par le groupe à l'occasion de la clôture semestrielle.

Les variations des valeurs brutes de ce poste s'analysent comme suit:

En milliers d'€	01/01/2010	Augmentation	Diminution	30/06/2010
Reverso	309	-	-	309
Time to buy	4 881	-	-	4 881
Profil one	1 111	-	-	1 111
NetBooster Italy	2 558	-	-	2 558
NetBooster Finland	7 907	-	-	7 907
PPconsulting	1 470	-	-	1 470
Evolnet Média	7 134	1 600 (1)	-	8 734
Yellowasp	297	-	-	297
Guava	2 501	3 422	-	5 923
TOTAL	28 167	5 022	-	33 190

(1) Cette augmentation fait suite à la révision des estimations de compléments de prix dus par le groupe au titre de 2010.

Les variations des amortissements s'analysent comme suit :

En milliers d'€	01/01/2010	Augmentation	Diminution	30/06/2010
Reverso 01/02/2006 - 5 ans	309	-	-	309
Time to buy 15/11/2006 - 10 ans	1 525	244	-	1 769
Profil one 15/11/2006 - 7 ans	496	79	-	575
NetBooster Italy 30/04/2007 - 8 ans	922	153	-	1 075
NetBooster Finl. 01/07/2007-15 ans	6 254	66	-	6 320
PPconsulting 15/06/2008- 3 ans	742	245	-	987
Evolnet Média 01/07/2008 - 10 ans	1 083	450	-	1 533
Yellowasp 01/01/2009 - 5 ans	59	30	-	89
Guava 15/05/2009 - 8 ans	1 330	114	-	1 444
25/02/2010 - 8 ans	-	121	-	121
TOTAL	12 720	1 502	-	14 223

Note 5.3 Immobilisations corporelles

Les variations des valeurs brutes s'analysent comme suit :

En milliers d'€	01/01/2010	Augmentation	Diminution	30/06/2010
Constructions et Aménagements	153	155	-	308
Agcmts, mat. et mobiliers de bureau	1 317	2 268	64	3 521
TOTAL	1 470	2 423 (1)	64	3 829

(1) dont liées aux variations de périmètre : 2 372 K€

Les variations des amortissements s'analysent comme suit:

En milliers d'€	01/01/2010	Augmentation	Diminution	30/06/2010
Aménagements des constructions	141	22	-	163
Agcmts, Mat. et mobiliers de bureau	854	1 948 (1)	46	2 756
TOTAL	995	1 970	46	2 919

(1) dont liées aux variations de périmètre : 1 869 K€

Note 5.4 Immobilisations financières

Les variations des valeurs brutes s'analysent comme suit :

En milliers d'€	01/01/2010	Augmentation	Diminution	30/06/2010
Participations (1)	121	-	-	121
Autres immobilisations financières	1 451	282	8	1 725 (3) (4)
TOTAL	1 572	282 (2)	8	1 846

(1) Voir note 4 relative aux entités non consolidées.

(2) Dont liées aux variations de périmètre : 105 K€.

(3) Dont part à plus d'un an : 1 031 K€ et part à plus de 5 ans : 633 K€.

(4) Dont créances financières sur entités non consolidées : 278 K€.

Les dépréciations constituées sur les immobilisations financières s'analysent comme suit :

En milliers d'€	01/01/2010	Augmentation	Diminution	30/06/2010
Participations	4	-	-	4
Autres titres immobilisés	-	-	-	-
Autres immobilisations financières	13	-	-	13
TOTAL	17	-	-	17

Note 5.5 Participations consolidées par mise en équivalence

La participation GUAVA, consolidée par mise en équivalence jusqu'au 25 février a contribué jusqu'à cette date au résultat du groupe à hauteur d'une perte de 375 K€ présentée au compte de résultat sur la ligne « Quote-part de résultat dans les entreprises mises en équivalence ».

A partir du 25 février 2010, cette participation est consolidée selon la méthode d'intégration globale et son compte de résultat est intégré à celui du groupe.

Note 5.6 Créances clients et comptes rattachés

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

Créances clients et comptes rattachés (En milliers d'€)	30 juin 2010	31 décembre 2009
Clients et comptes rattachés	19 429	15 099
Prov pour créances douteuses	(1 636)	(1 521)
TOTAL	17 793	13 578

Les créances clients intègrent les sommes engagées par le groupe pour le compte de ses clients au titre des achats d'espace réalisées auprès des moteurs de recherche. En application des règles relatives en France aux contrats de mandat, ces flux ne figurent ni en chiffres d'affaires ni en charges externes.

Les variations des dépréciations sur postes de créances s'analysent comme suit :

Créances clients et comptes rattachés (En milliers d'€)	1er janvier 2010	Augm. de la période	Reprises de la période	30 juin 2010
Prov. pour créances douteuses	1 521	184	69	1 636
TOTAL	1 521	184 (1) (2)	69	1 636

(1) dont variations liées aux différences de conversion sur résultat des filiales : 3 K€.

(2) dont liées aux variations de périmètre : 179 K€.

Note 5.7 Autres créances

Les autres créances ont une échéance inférieure à un an (à l'exception des impôts différés actifs – voir note 5.8) et s'analysent comme suit au 30 juin 2010 :

(En milliers d'€)	30 juin 2010	31 décembre 2009
Etat impôts sur les bénéfices	72	201
Etat impôts différés actifs	1 853	1 657
Autres créances opérationnelles	521	1 036
TOTAL	2 446	2 894

Note 5.8 Impôts différés actifs

(En milliers d'€)	30 juin 2010	31 décembre 2009
NetBooster SA	1 543	1 393
NetBooster LTD (Royaume Uni)	24	21
NetBooster GmbH (Allemagne)	10	-
NetBooster Italy	88	83
NetBooster Spain	33	43
Yellowasp	-	44
NetBooster Finland	73	73
GUAVA AB	83	-
TOTAL	1 853	1 657

A la clôture des comptes au 30 juin 2010, les échéances des impôts différés actifs se répartissent comme suit (K€) :

(En milliers d'€)	31 déc 2010	de 2 à 3 ans	de 4 à 5 ans	Total
NetBooster SA	173	1 370	-	1 543
NetBooster LTD (Royaume Uni)	-	24	-	24
NetBooster GmbH	10	-	-	10
NetBooster Italy	30	58	-	88
NetBooster Spain	33	-	-	33
NetBooster Finland	-	73	-	73
Guava AB	40	43	-	83
TOTAL	286	1 567	-	1 853

L'essentiel des impôts différés actifs correspond à des économies d'impôts attendues des reports déficitaires dont sont détentrices les sociétés du groupe :

Tableau des reports de déficits fiscaux (1) des sociétés du groupe

(En milliers d'€)	Taux d'impôt différés (%) (report variable)	Reports déficitaires au 30/06/2010 (1)	Taux d'activation des pertes fiscales (%) 30/06/2010	Reports déficitaires non activés au 30/06/2010 (1)
NetBooster SA	33,33 %	4 944	94 %	314
NetBooster LTD	21,00 %	174	65 %	61
NetBooster GmbH	30,175%	30	100 %	-
NetBooster Italy	27,50 %	320	100 %	-
NetBooster Spain	30,00 %	110	100 %	-
NetBooster Finland	26,00 %	542	53%	255
Guava AB	26,30 %	316	100 %	-
Guava A/S	25,00 %	Non connus	0 %	Non connus
Guava UK	21,00 %	Non connus	0 %	Non connus

(1) corrigés des décalages temporaires d'imposition et des retraitements de consolidation.

➤ La société NetBooster SA enregistre depuis 2004 des résultats fiscaux bénéficiaires.

A la clôture des comptes intermédiaires, le groupe estime qu'à la clôture de l'exercice 2010 l'imputation de l'intégralité des reports déficitaires de la société sera probable à un horizon de trois exercices.

Cette estimation aboutit à :

- anticiper un taux moyen d'impôt de 16,26% sur l'ensemble du résultat 2010 de la société mère et constater une charge d'impôt de 273 K€ sur le premier semestre 2010 par utilisation d'impôts différés actifs;
- reconnaître à l'actif des comptes consolidés 94% des économies d'impôts liées aux frais d'augmentation de capital imputées sur les primes d'émission lors

des exercices antérieurs par augmentation du poste primes d'émission de 227 K€.

- Le groupe GUAVA a opté pour une intégration fiscale comprenant l'ensemble des sociétés danoises de son périmètre. A la date de l'arrêté intermédiaire, les impôts différés actifs de ces entités ont été limités aux impôts différés passifs dont elles sont par ailleurs redevables individuellement. En outre la situation fiscale de l'ensemble des entités de ce groupe est en cours d'analyse.

Note 5.9 Valeurs mobilières de placement - Trésorerie

(En milliers d'€)	30 juin 2010	31 décembre 2009
Actions propres	-	-
Valeurs mobilières de placement (1)	6 233	4 409
Disponibilités	4 539	3 172
TOTAL	10 772	7 581

(1) Ces lignes de placements sont constituées d'OPCVM classiques de Trésorerie et de certificats de dépôts négociables.

Note 5.10 Charges constatées d'avance

Les charges constatées d'avance s'élèvent à 373 K€ au 30 juin 2010 vs 194 K€ au 31 décembre 2009.

Note 5.11 Frais d'émission d'emprunt (155 K€)

La société NetBooster a acquitté 618 366 € de frais relatifs à l'émission d'un emprunt obligataire convertible en actions de 20 000 000 €, remboursable en une annuité unique au 23 mars 2012 en cas de non conversion en actions. Ces frais sont inscrits à l'actif des comptes et amortis en mode linéaire sur la durée de l'emprunt (5 ans).

La charge d'amortissement directe enregistrée sur le premier semestre 2010 s'élève à 45 K€.

Note 5.12 Capitaux propres

Opérations de la période sur le capital social de la société consolidante

Le capital social de la société NetBooster s'élevait à 785 241,10 € au 31 décembre 2009 et était constitué de 7 852 411 actions de valeur nominale 0,10 euro. Les mouvements sur le poste capital de l'entité consolidante s'analysent comme suit :

En €	Nombre actions	Nominal	Montant
Ouverture de l'exercice	7 852 411	0,10	785 241,10
Augm. de capital (actions gratuites) (29/01/2010)	35 450	0,10	3 545,00
Augm. de capital en numéraire (12/02/2010)	1 538 462	0,10	153 846,20
Augm. de capital (actions gratuites) (26/04/2010)	32 725	0,10	3 272,50
Clôture de l'exercice	9 459 048	0,10	945 904,80

L'ensemble des opérations d'augmentation de capital de la période a permis à la société de dégager des primes d'émission pour un montant net de frais de 3 828 K€.

Au 30 juin 2010, la société NetBooster détient 5 525 de ses propres actions. Elles ont été acquises dans le cadre d'un contrat de liquidités.

La société a procédé à un certain nombre d'émissions de droits donnant accès à son capital. L'ensemble des droits en circulation au 30 juin 2010 est synthétisé dans le tableau ci-après :

	Nombre de titres ou droits	Année/date de départ des options	Durée de validité	Parité d'exercice maximale (nb act. pour 1 inst.)	Prix de souscription ou conversion	% maximal de capital (droits financiers)
Actions gratuites	13 000	2010	5 ans	NA	0 €	0,11 %
Actions gratuites	82 666	2011	5 ans	NA	0 €	0,70 %
Actions gratuites	45 850	2012	5 ans	NA	0 €	0,39 %
Bons de souscription d'actions M	78 170	2006 à 2008	5 ans	1 pour 1	4,995 €	0,67 %
Bons de souscription d'actions (1)	323 997	15 juil. 2010	8 ans	0,30865 pour 1	5,00 €	0,85 %
Obligations convertibles en actions	232	23 mars 2007	5 ans	5 000 pour 1	12,50 €	9,87 %
Bons de souscription d'actions 2009	234 510	2009 à 2011	5 ans	1 pour 1	2,26 €	2,00 %
Bons de créateur d'entreprises 2009	580 000	2009 à 2011	5 ans	1 pour 1	2,26 €	4,94 %

(1) Ces bons de souscription bénéficient aux cédants de la société Evolnet ; ils sont susceptibles d'être exercés dans la limite d'un plafond global de 500 000 € sous déduction de toute somme due par eux au titre de l'application de la convention de garantie d'actif et passif contractée dans le cadre de l'acquisition de la société Evolnet par NetBooster Espagne. La parité de conversion est de 0,30865 action pour 1 bon exerçable.

Les pourcentages du tableau ci-dessus sont déterminés en partant de l'hypothèse que tous les droits seront effectivement exercés.

Le tableau de variation des capitaux propres s'établit comme suit :

En milliers d'€uros	Capital	Primes	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Ecart de conversion	Capitaux propres
Situation au 01/01/2009	672	16 491	(154)	(8 827)	(132)	8 050
Variations de capital (entité consolidante)						
Augmentations de capital	108	2 432	-	-	-	2 540
Frais d'augmentation de capital	-	(68)	-	-	-	(68)
Transferts et prélèvements sur primes	5	(9 225)	9 220	-	-	-
Reclassement résultat exercice précédent	-	-	(8 827)	8 827	-	-
Résultat consolidé de la période	-	-	-	(3 329)	-	(3 329)
Variations des écarts de conversion	-	-	-	-	26	26
Variation du poste actions propres	-	(31)	-	-	-	(31)
Incidences des entités consolidées par mise en équival.	-	-	(47)	-	(23)	(70)
Situation au 01/01/2010	785	9 599	191	(3 329)	(129)	7 117
Variations de capital (entité consolidante)						
Augmentations de capital	154	3 846	-	-	-	4 000
Frais d'augmentation de capital	-	(17)	-	-	-	(17)
Transferts et prélèvements sur primes	7	(7)	-	-	-	-
Reclassement résultat exercice précédent	-	-	(3 329)	3 329	-	-
Résultat consolidé de la période	-	-	-	(991)	-	(991)
Variations des écarts de conversion	-	-	-	-	70	70
Variation du poste actions propres	-	9	-	-	-	9
Autres mouvements	-	227	10	-	-	237
Situation au 30/06/2010	946	13 656	(3 128)	(991)	(59)	10 424

Note 5.13 Intérêts minoritaires

Le tableau de variation des intérêts minoritaires s'établit comme suit :

En milliers d'€uros	Part dans les capitaux propres	Part dans le résultat de la période	Intérêts minoritaires
Situation au 01/01/2010	-	-	-
NetBooster Hong Kong			
Entrée de périmètre (50%)	1	(1)	-
Groupe GUAVA			
Modification de méthode de consolidation (31,74%)	1	(1)	-
Variation des écarts de conversion	37	(37)	-
Autres	4	(4)	-
Situation au 30/06/2010	44	(44)	-

Note 5.14 Information financière réduite à une seule action

	30 juin 2010	31 décembre 2009	30 juin 2009
Nombre moyen pondéré d'actions	9 906 064	7 428 746	6 998 060
Résultat net par action – part du groupe	(0,11) €	(0,45) €	(0,29) €

	30 juin 2010	31 décembre 2009	30 juin 2009
Nombre moyen pondéré d'actions (/dilution)	10 199 382	8 271 591	8 124 490
Résultat dilué par action – part du groupe	(0,10) €	(0,38) €	(0,25) €

	30 juin 2010	31 décembre 2009	30 juin 2009
Nombre d'actions en circulation en fin de période (hors actions propres)	9 453 523	7 838 811	7 852 411
Fonds propres par action (1)	1,10	0,91 €	1,09

(1) y compris le résultat net – part du groupe de la période

Note 5.15 Provisions pour risques et charges

En milliers d'euros	01/01/2010	Augmentation	Reprises	30/06/2010
<u>Provisions pour risques</u>	1 427	255	61	1 621
Provisions pour litiges	-	-	-	-
Risque de non conversion des obligations convertibles (1)	1 354	255	-	1 609 (3)
Autres risques (2)	73	-	61	12
<u>Provisions pour charges</u>	46	-	38	8
Provisions pour livraison aux salariés d'actions propres	36	-	36	-
Autres	10	-	2	8
<u>Provisions sur mises en équivalence</u>	169	-	169	-
Participation GUAVA	169	-	169	-
TOTAL	1 642	255 (4)	268	1 629

(1) A la clôture des comptes intermédiaires, le groupe estime peu probable la conversion en actions des obligations convertibles à échéance du 23 mars 2012. Ce risque se traduit par une charge financière supplémentaire à étaler sur la durée totale de l'emprunt selon le rythme présenté en note 5.16.

(2) Ces provisions concernent la société NetBooster Italy.

(3) Dont échéances à plus d'un an : 1 609 K€.

(4) Dont dotations à caractère financier : 255 K€

A la connaissance du groupe, il n'existe, à la date d'arrêté des comptes consolidés, aucun fait exceptionnel ou litige autres que ceux relatés dans les présentes, susceptible d'avoir une incidence significative sur sa situation financière, son patrimoine, son activité et ses résultats.

Note 5.16 Emprunts et dettes financières

Le poste "Emprunts et dettes financières" est pour l'essentiel d'échéance supérieure à un an.

En milliers d'euros	30 juin 2010	A moins d'un an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunt obligataire convertible	14 618	118	14 500	-
Autres dettes financières	2 530	-	2 530	-
TOTAL	17 148 (1)	118	17 030	-

(1) dont dettes assorties de sûretés réelles : 2 530 K€

Nombre d'obligations : 232 (admises et cotées sur le marché Alternext depuis le 28 mars 2007)

Valeur nominale d'une obligation : 62 500 €

Prix d'émission d'une obligation : 62 500 €

Durée de l'emprunt : 5 ans

Taux d'intérêt annuel : 3 % ; taux de rendement actuariel brut : 6,12 %

Amortissement en cas de non conversion en actions :

le 23 mars 2012 au prix d'émission de 62 500 € majoré d'une prime de remboursement de 11 000 € par titre soit un total de 73 500 € par titre.

Parité de conversion : 1 obligation donnera droit à 5 000 actions (soit 12,50 € par action).

Au 30 juin 2010, le groupe considère comme peu probable la conversion des obligations en actions ce qui l'a conduit à constituer une provision de 1 609 K€ afin de reconnaître la charge financière actuarielle liée aux primes de remboursement des obligations.

Le tableau ci après récapitule l'incidence de ces primes de remboursement sur le passif du bilan semestriel puis sur les périodes suivantes :

En milliers d'euros	Passif total en cas de non conversion	Passif reconnu au 30 juin 2010	Passif à reconnaître à moins d'un an	Passif à reconnaître à plus d'un an
Prime de remboursement des obligations convertibles en actions	2 552	1 609 (1)	(2) 523	(2) 421

(1) Dont charge financière reconnue sur la période par voie de constitution d'un complément de provision pour risque : 255 K€ (voir note 5.15).

(2) Engagements hors bilan à traduire annuellement en charges financières par voie d'augmentation de provision suivant le rythme présenté, sous réserve toutefois du remboursement à l'échéance des obligations toujours en circulation à la date du 30 juin 2010.

Note 5.17 Dettes fournisseurs et comptes rattachés

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

En milliers d'euros	30 juin 2010	31 décembre 2009
Comptes fournisseurs et assimilés	13 697	11 256
TOTAL	13 697	11 256

Les dettes fournisseurs intègrent les sommes dues par le groupe au titre des achats d'espace réalisées auprès des moteurs de recherche engagés pour le compte de ses clients. En application des règles relatives en France aux contrats de mandat, ces flux ne figurent ni en chiffres d'affaires ni en charges externes.

Note 5.18 Dettes fiscales et sociales - Autres dettes

Le poste Autres dettes est d'échéance inférieure à un an à l'exception des dépôts de garantie perçus de ses locataires par la société GUAVA A/S (452 K€). Ce poste s'analyse comme suit au 30 juin 2010 :

En milliers d'euros	30 juin 2010	31 décembre 2009
Dettes sociales	1 912	1 302
Dettes fiscales	3 092	3 264
Dettes fiscales hors impôts/bénéfices	2 920	3 188
Etat – impôts sur les bénéfices	172	76
Etat – impôts différés passif	-	-
Autres dettes	3 553	1 204
Dettes sur acquisition Evolnet	2 500	900
Autres dettes opérationnelles	1 053 (1)	304
TOTAL	8 557	5 770

(1) Dont dépôts de garantie perçus de locataires de la société GUAVA A/S au titre de locations consenties sur ses locaux de Copenhague : 452 K€.

Note 5.19 Produits constatés d'avance (2 355 K€)

Les produits constatés d'avance correspondent à l'étalement du chiffre d'affaires relatif aux phases d'audit, inscription et maintenance, à des prestations de Consulting facturées mais restant à servir, à des revenus médias et affiliation et à des produits de sous-location.

NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT

Note 5.20 Analyse du chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires réalisé par le groupe au cours du premier semestre 2010 s'élève à 21 579 K€.

Il se répartit comme suit (en K€):

Période : 1^{er} semestre 2010 (K€)	Total Groupe S1 2010	France	NB LTD (€)	NB GMBH	NB Spain	NB Italy	NB Finland	Evolnet	Yellowasp	Groupe GUAVA (2)
Référencement/trafic	8 629	2 289	540	904	429	1 025	1 226	248	-	1 968
Prestations de création	1 504	1 433	-	-	10	-	41	-	20	-
Prestations média	2 945	170	-	82	1	194	-	2 498	-	-
Prestations de SEO et conseils	3 193	1 020	47	25	223	13	227	8	-	1 630
Autres Prestations (1) et divers	5 308	2 164	41	85	20	606	19	-	273	2 100
					-					
Chiffre d'affaires S1 2010	21 579	7 076	628	1 096	683	1 838	1 513	2 754	293	5 698
Chiffre d'affaires 2009	31 010	12 213	1 615	2 820	1 159	4 983	3 584	3 935	701	-
Chiffre d'affaires S1 2009	15 833	5 735	890	1 607	641	2 800	1 981	1 741	437	-

- (1) Comprenant notamment les activités de conseils en stratégie marketing, CRM emailing, affiliation, développements informatiques...
- (2) Le groupe GUAVA est consolidé par intégration globale depuis le 1^{er} mars 2010. Les chiffres de cette colonne excluent NetBooster Ltd présentée seule de manière à assurer la comparabilité par rapport aux périodes précédentes.

Note 5.21 Autres produits d'exploitation

Périodes (En milliers d'euros)	1^{er} semestre 2010 (6 mois)	Année 2009 (12 mois)	1^{er} semestre 2009 (6 mois)
Production immobilisée	-	-	-
Subventions d'exploitation	-	80 (1)	-
Reprise de dépréciations de créances	69	190	69
Reprise de provisions	36	313	234
Transfert de charges débiteur	(36) (2)	(168) (2)	(147) (2)
Transfert de charges vers autres comptes de gestion	-	19	-
Autres transferts de charges d'exploitation et produits divers de gestion	68	108	51
TOTAL	138	542	206

(1) Dont crédit d'impôt recherche 2009 : 80 K€

(2) Dont transfert pour reclassement de reprises de provisions en charges de personnel : (36) K€.

Note 5.22 Résultat financier

Périodes (En milliers d'euros)	1 ^{er} semestre 2010 (6 mois)	Année 2009 (12 mois)	1 ^{er} semestre 2009 (6 mois)
Produits financiers	138	642	582
Produits des placements de trésorerie	26	104	68
Autres produits financiers	26	52	29
Gains de change	86	-	-
Reprises de dépréciation	-	486	486
Charges financières	(926)	(989)	(1 025)
Provision pour risque de non conversion des OC (1)	255	451	267
Intérêts sur emprunts financiers à moyen long terme	313	453	232
Autres charges financières	5	-	-
Pertes de change	353 (2)	85	40
Abandon de créance à caractère financier	-	-	486
Résultat financier	(788)	(347)	(443)

(1) voir notes 5.15 et 5.16.

(2) dont 206 K€ de pertes de change liées à une dette en Franc suisse de la société GUAVA A/S.

Note 5.23 Résultat exceptionnel

Période	1 ^{er} semestre 2010 (6 mois)	Année 2009 (12 mois)	1 ^{er} semestre 2009 (6 mois)
Produits exceptionnels	1 958	998	75
Produits sur opération en capital	1 865 (1)	487	-
Produits exceptionnels s/op gestion et exercices antérieurs	32	113	75
Plus-value sur rachat anticipé d'obligations convertibles	-	398	-
Reprise de prov. à caractère exceptionnel	61	-	-
Charges exceptionnelles	(245)	(659)	(106)
Valeur nette comptable des actifs cédés	17	76	9
Prov. pour risques à caractère exceptionnel	-	81	-
Dépr. exceptionnelles d'actif	-	56	-
Dommages et intérêts	-	189	18
Charges exceptionnelles s/ op.gestion s/exercice et exercices antérieurs	228 (2)	126	79
Créances devenues irrécouvrables dans l'exercice	-	132	-
Résultat exceptionnel	1 712	340	(31)

(1) Ce poste comprend la plus-value réalisée par le groupe à l'occasion du rachat d'une partie de la dette bancaire de la société GUAVA A/S.

(2) Dont frais de restructuration engagée en Finlande : 117 K€.

Note 5.24 Charges d'impôts sur les bénéfices (501 K€)

Le poste Impôts sur les bénéfices se décompose comme suit :

Total impôts sur les bénéfices exigibles	(172) K€
Total variation des impôts calculés (impôts différés) (1)	(329) K€
<i>Charge d'impôts sur les bénéfices de l'exercice</i>	<i>(501) K€</i>

(1) Dont variation des impôts différés actifs de NetBooster SA : (273) K€ (voir note 5.8 – Impôts différés actifs).

AUTRES INFORMATIONS

Note 5.25 Effectifs en fin de période et effectifs moyens

- Les effectifs du groupe NetBooster, inscrits en fin de période, sont de 338 personnes au 30 juin 2010 (1) (vs 216 personnes au 31 décembre 2009) dont 115 pour le groupe GUAVA.
- Au cours du premier semestre 2010, les effectifs moyens se sont élevés à 298,5 personnes (1) (vs 232 personnes en 2009 et 240 personnes au premier semestre 2009).

(1) Les effectifs de la société Yellowasp sont retenus en proportion de la quote-part d'intégration proportionnelle du groupe à savoir 50%, ceux du groupe GUAVA en proportion de la période de consolidation par intégration globale soit 2/3.

Note 5.26 Membres des organes d'administration et de direction

Rémunérations allouées à raison de leurs fonctions dans la société mère : 68 000 €

Rémunérations à raison de leurs fonctions dans les entreprises contrôlées : néant

Engagement en matière de pension et indemnités assimilées : néant

Avances et crédits accordés : néant

Note 5.27 Honoraires des Commissaires aux comptes

Honoraires liées à la mission légale d'audit 2010 : 36 400 €

Note 5.28 Engagements hors bilan

ENGAGEMENTS DONNES

Primes de remboursement à verser en cas de non conversion en actions des obligations convertibles

NetBooster SA a contracté en mars 2007 un emprunt obligataire convertible en actions (voir note 5.16). En cas de non conversion en actions de ces titres avant leur échéance prévue le 23 mars 2012, la société s'est engagée à verser en complément de leur valeur nominale une prime de remboursement de 11 000 € par titre.

Au 30 juin 2010, les primes de remboursement maximales à verser en application de cet engagement conditionnel sont de 2 552 K€.

A la date de l'arrêté des comptes semestriels, le groupe estime peu probable la conversion des obligations en actions de sorte qu'il a constitué une provision de 1 609 K€ pour charges financières liée au remboursement de ces primes (voir notes 5.15 et 5.16).

Compte tenu de l'enregistrement de ce passif, l'engagement hors bilan maximal résultant de la non conversion en actions des obligations convertibles s'établit à 943 K€.

ENGAGEMENTS RECUS

Clauses de retour à meilleure fortune

Abandon de créance à caractère commercial

En date du 11/08/2005, NetBooster SA a consenti à l'un de ses clients un abandon de créances à caractère commercial de 41 500 € hors taxe assorti d'une clause de remboursement en cas de retour à meilleure fortune.

Le critère du retour à meilleure fortune s'entend de l'atteinte par ce client d'un objectif de chiffre d'affaires annuel au plus tard le 31 décembre 2015.

La société NetBooster SA n'a bénéficié d'aucun retour à meilleure fortune au cours du premier semestre 2010.

NOTE 6 : COMPTE DE RESULTAT PRO FORMA RELATIF AU CHANGEMENT DE METHODE CONSOLIDATION DE L'ENSEMBLE GUAVA

Un compte de résultat proforma est présenté ci-dessous comme si le groupe consolidait l'ensemble GUAVA par intégration globale depuis le 1^{er} janvier 2010.

Les ajustements proforma à la date de prise de contrôle s'expliquent comme suit :

- La variation sur le résultat exceptionnel provient essentiellement de l'annulation de dépréciations exceptionnelles à constater en début d'année par le groupe GUAVA sur certains actifs immobilisés incorporels et corporels ainsi que de l'annulation de coûts supportés par la société dans le cadre du départ d'un ancien dirigeant ;
- Le complément de dépréciation de l'écart d'acquisition complémentaire constaté lors de la prise de contrôle est calculé sur la période du 1^{er} janvier 2010 au 28 février 2010.

En milliers d'euros	Groupe NetBooster au 30 juin 2010	GUAVA 2 mois au 28 février 2010	Ajustements pro forma	Compte de résultat pro forma au 30 juin 2010
Chiffre d'affaires	21 579	3 193	-	24 772
Autres produits d'exploitation	138	-	-	138
Achats et charges externes	(13 629)	(2 148)	-	(15 777)
Impôts et taxes	(161)	-	-	(161)
Charges de personnel	(7 166)	(1 098)	-	(8 264)
Dépréciations sur actif immobilisé	(325)	(82)	-	(408)
Dépréciations sur actif circulant	(2)	(19)	-	(20)
Dotations aux provisions	0	-	-	-
Autres charges	(14)	-	-	(14)
Résultat d'exploitation	420	(154)	-	267
Résultat financier	(788)	(68)	-	(856)
Résultat courant des entreprises intégrées	(368)	(221)	-	(589)
Résultat exceptionnel	1 712	(1 030)	1 030	1 713
Impôts sur les bénéfices	(501)	-	-	(501)
Quote-part de résultat des entreprises mises en équivalence	(375)	-	375	-
Amortissement des écarts d'acquisition	(1 502)	-	(61)	(1 563)

Résultat net de l'ensemble consolidé	(1 034)	(1 251)	1 344	(941)
- Part du groupe	(991)	(1 251)	1 344	(897)
- Intérêts minoritaires	(44)	-	-	(44)

NOTE 7 : EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE DES COMPTES SEMESTRIELS

AUGMENTATION DE CAPITAL RESERVEE DE 2 M€

Début août 2010, la société NetBooster a ouvert son capital à Oddo Asset Management.

Les fonds Oddo ont souscrit à une augmentation de capital réservée d'un montant de 2 M€ pour 3,8% du capital de NetBooster.

Cette opération permettra au groupe d'accélérer sa croissance et d'asseoir sa position de leader indépendant en Europe.
