



**COMPTES CONSOLIDES
DU 1^{ER} SEMESTRE 2009**

NETBOOSTER GROUP

Société anonyme au capital de 785 241,10 €

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 2009 (*) (6 mois) (K€)	Exercice 2008 (12 mois) (K€)	Période 2008 (*) (6 mois) (K€)
Chiffre d'affaires	15,833	43,802	24,419
Autres produits d'exploitation	206	563	136
Total produits d'exploitation	16,039	44,364	24,555
Achats consommés de marchandises	-	(0)	(0)
Achats et charges externes	(9,512)	(29,795)	(17,476)
Charges de personnel	(5,577)	(11,383)	(5,903)
Impôts et taxes	(142)	(303)	(182)
Dotations aux amortissements	(234)	(640)	(291)
Dépréciations sur actif circulant	(94)	(770)	(9)
Dotations aux provisions	(21)	(240)	-
Autres charges	(37)	(61)	(10)
Total charges d'exploitation	(15,618)	(43,192)	(23,870)
Résultat d'exploitation	421	1,172	684
Produits financiers	582	1,045	826
Charges financières	(1,025)	(2,070)	(432)
Résultat financier	(443)	(1,026)	394
Résultat courant des entreprises intégrées	(22)	146	1,078
Produits exceptionnels	75	2,048	418
Charges exceptionnelles	(106)	(1,075)	(367)
Résultat exceptionnel	(31)	973	50
Impôts sur les bénéfices	(377)	(1,112)	(496)
Résultat net des sociétés intégrées	(431)	7	632
Résultat part du groupe des entités déconsolidées	-	(970)	-
Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence	(391)	-	-
Amortissement des écarts d'acquisition (1)	(1,183)	(7,763)	(780)
Résultat net de l'ensemble consolidé	(2,004)	(8,725)	(148)
Part revenant aux intérêts minoritaires	-	102	62
Résultat revenant à l'entreprise consolidante	(2,004)	(8,827)	(210)
Résultat par action (part du groupe)	-0.29 €	-1.40 €	-0.04 €
Résultat dilué par action (part du groupe)	-0.16 €	-0.76 €	0.02 €
(1) Dont dépréciations à caractère exceptionnel	-	5,611	-

(*) Données non auditées

Bilan consolidé - actif

ACTIF (en milliers d'Euros)	30-juin-2009 (*)			31-Dec-08
	BRUT	AMORT & DEP.	NET	
<u>ACTIF IMMOBILISE</u>				
Immobilisations incorporelles	1,178	784	395	445
Ecarts d'acquisition	27,117	10,226	16,891	16,604
Immobilisations corporelles	1,439	894	545	574
Immobilisations financières	1,208	4	1,204	2,847
Titres mis en équivalence	834		834	-
TOTAL	31,777	11,908	19,869	20,470
<u>ACTIF CIRCULANT</u>				
-				
Stocks et en-cours	1		1	1
Clients & comptes rattachés	14,688	1,248	13,440	14,302
Autres créances (1)	2,256		2,256	2,634
Valeurs mobilières de placement (2)	3,046		3,046	3,959
Disponibilités	2,550		2,550	4,643
TOTAL	22,541	1,248	21,293	25,540
<u>Comptes de régularisation et assimilés</u>				
Charges constatées d'avance	225		225	565
Frais d'émission d'emprunts	260		260	308
TOTAL DE L'ACTIF	54,804	13,156	41,648	46,883

(1) dont impôts différés actifs :	1,209		1,209	1,431
(2) dont actions propres :	-		-	158

(*) Données non auditées

Bilan consolidé – passif

PASSIF (en milliers d'Euros)	30-Jun-09 (*)	31-Dec-08
<u>CAPITAUX PROPRES</u>	-	-
Capital	785	672
Primes	9,632	16,491
Réserves et report à nouveau	239	(154)
Ecarts de conversion	(123)	(132)
Résultat de l'exercice	(2,004)	(8,827)
TOTAL	8,528	8,050
<u>INTERETS MINORITAIRES</u>	-	-
<u>PROVISIONS</u> (3)	1,287	1,233
-		
<u>DETTES</u>	-	-
Emprunts et dettes financières	15,588	15,873
Fournisseurs & comptes rattachés	9,466	11,022
Autres dettes	5,324	8,344
TOTAL (3)	30,378	35,238
<u>Comptes de régularisation et assimilés</u>		
Produits constatés d'avance	1,454	2,362
<u>TOTAL DU PASSIF</u>	41,648	46,883
<i>(3) dont passifs à plus d'un an :</i>	<i>17,177</i>	<i>17,610</i>

Tableau de flux

En milliers d'Euros	Période 2009 (6 mois) (*)	Année 2008 (12 mois)	S1 2008 (6 mois) (*)
ACTIVITE			
Résultat net des sociétés intégrées	(431)	7	632
<i>Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité</i>			
- Amortissements et provisions (1)	435	2,263	294
- Variation des impôts différés	274	802	(61)
- Plus-values de cession / concessions	9	(1,776)	(398)
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	287	1,297	468
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	0	0	0
Variation des actifs d'exploitation	(1,702)	2,716	5,024
Variation des passifs d'exploitation	(3,578)	3,563	2,088
Flux de trésorerie liés à l'activité	(1,589)	2,144	(2,468)
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT			
Cessions / concessions d'immobilisations incorporelles	0	0	0
Cessions d'immobilisations corporelles	0	1	0
Cessions / réductions d'immobilisations financières	355	178	49
Développements internes de l'exercice	0	0	(122)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(37)	(203)	(132)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(46)	(312)	(260)
Acquisitions d'immobilisations financières	(19)	(2,688)	(62)
Variations liées aux entrées de périmètre	(1,985)	(8,715)	(144)
Variations des dettes (hors frais) consenties sur variations de périmètre	(2,031)	(1,256)	(4,300)
Variations liées aux entités déconsolidées	0	(299)	0
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissements	(3,763)	(13,294)	(4,972)
OPERATIONS DE FINANCEMENT			
Augmentations de capital en numéraire (nettes de frais)	2,474	3,740	1,629
Distributions de dividendes (société mère)	0	0	0
Augmentation des dettes financières (nette de frais d'émission)	0	0	0
Remboursement des dettes financières	0	(3,142)	(2,050)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	2,474	598	(421)
VARIATION DE TRESORERIE	(2,878)	(10,552)	(7,861)
Trésorerie d'ouverture	8,444	19,087	19,087
Incidence des variations de cours de devises	30	(91)	(13)
Trésorerie de clôture	5,596	8,444	11,214
Valeurs mobilières de placement	3,046	3,800	3,682
Disponibilités et soldes créditeurs de banques	2,550	4,643	7,532
Trésorerie de clôture	5,596	8,444	11,214

(1) dont dot. aux provisions pour risque de non conversion en actions des obligations convertibles :
267 K€

(*) Données non auditées

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES INTERMEDIAIRES DU 30/06/2009

La clôture intermédiaire des comptes consolidés du Groupe NetBooster au 30 juin 2009 est caractérisée par les données suivantes :

Total bilan	:	41 648 K€
Résultat de la période (Part du groupe)	:	(2 004) K€

La période recouvre une durée de 6 mois allant du 1^{er} janvier 2009 au 30 juin 2009.

Les éléments comparatifs du bilan consolidé sont ceux du 31 décembre 2008. Les éléments comparatifs du compte de résultat consolidé et du tableau de flux consolidé sont ceux de l'exercice 2008 qui était d'une durée de 12 mois et ceux de l'arrêté intermédiaire du 30 juin 2008 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.

Les comptes intermédiaires au 30 juin 2009 n'ont été ni audités ni examinés par les commissaires aux comptes de la société NetBooster (*).

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 online.

NOTE 2 : FAITS SIGNIFICATIFS DE LA PERIODE

OPERATIONS DE CROISSANCE EXTERNE FINALISEES AU COURS DU PREMIER SEMESTRE 2009

Renforcement de la participation en capital dans le groupe GUAVA

Le groupe avait pris, en décembre 2008, une participation minoritaire de 11% dans la société GUAVA, agence de communication interactive danoise détenant de solides parts de marché en Europe du Nord cotée sur le marché First North de Copenhague.

Au cours du premier semestre 2009, cette prise de participation a notamment été renforcée à l'occasion d'une nouvelle augmentation de capital d'un montant de 1,4 million d'€ souscrite par la société NetBooster.

Au 30 juin 2009, le groupe NetBooster détient 29,89% du groupe GUAVA et en est le premier actionnaire.

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

- leur forte complémentarité géographique (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.

Au cours de son dernier exercice clos le 30 juin 2009, le groupe Guava a réalisé une perte consolidée de 244,7 M DKK - soit 32,86 M€ - et affiche des capitaux propres de 141,7 M DKK – soit 19 M € -, ces derniers agrégats étant exprimés en référentiel IFRS.

Acquisition de la société Yellowasp

Au début de l'année 2009, le groupe a porté son pourcentage de participation de 20 à 50% dans la société Yellowasp en initiant un contrôle conjoint avec les associés fondateurs de cette entité.

Cette société exerce ses activités aux Philippines et constitue pour le groupe un point d'entrée stratégique important sur les marchés asiatiques.

Au 31 décembre 2008, les fonds propres de cette société s'élevaient à environ (166) K€ pour un chiffre d'affaires d'environ 1 M€.

AUGMENTATION DE CAPITAL

Au cours du mois de mai 2009, la société NetBooster a réalisé une augmentation de capital de 2,5 Millions d'Euros.

Cette levée de fonds doit permettre au groupe de mobiliser rapidement des ressources financières pour saisir avec réactivité toute opportunité ponctuelle de croissance externe ou de désendettement.

INCIDENCES DE LA DEGRADATION DU CONTEXTE ECONOMIQUE GENERAL SUR L'ARRETE INTERMEDIAIRE AU 30 JUIN 2009

Les comptes consolidés intermédiaires ont été établis en tenant compte de l'évolution de l'activité économique actuelle sur la base des paramètres financiers disponibles à la date de clôture.

En ce qui concerne les actifs à long terme, tels que les actifs incorporels (goodwill), il a été pris pour hypothèse que la crise resterait limitée dans le temps. La valeur de ces actifs est appréciée à chaque clôture sur la base de perspectives économiques à long terme et sur la base de la meilleure appréciation de la Direction du Groupe dans un contexte de visibilité réduite en ce qui concerne les flux futurs de trésorerie.

Parmi les actualisations d'estimations significatives de la période, on relèvera la révision à la baisse des estimations de résultats bénéficiaires à un horizon de 3 ans de la société-mère se traduisant par une anticipation complémentaire de pertes nettes d'économies fiscales sur le premier semestre 2009 : 243 K€ (note 5.23) présentées en charge d'impôt de l'exercice.

NOTE 3 : Principes et méthodes 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 comptes intermédiaires arrêtés au 30 juin 2009.

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 sous-traitées 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. Compte tenu de la brièveté des cycles d'investissement propres au secteur d'activité de la société, la durée d'utilisation de ce type de biens est par principe limitée à 3 ans, sauf cas exceptionnel. 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) ou dégressif (D) 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'arrêt 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 provision pour 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'arrêt.

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 : 22,00 %
- Allemagne : 30,80 %
- Espagne : 30,00 %
- Italie : 27,50 %
- Philippines : 30,00 %

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 :

- 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'arrêté 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

(3 448 heures au 30 juin 2009).

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 : Périmètre de consolidation

• VARIATIONS DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

ENTREES DE PERIMETRE

- **GUAVA**, par prises de participation complémentaires successives jusqu'à 29,89% au 30 juin 2009.

Ce groupe danois est consolidé par mise en équivalence depuis le 15 mai 2009.

Il présente les principaux agrégats suivants (exprimés en normes IFRS et en Million €) au 30 juin 2009, date de clôture de son dernier exercice clos d'une durée de 12 mois :

ACTIF IMMOBILISE	22,2 M €	CAPITAUX PROPRES	19,0 M €
ACTIF COURANT	7,5 M €	PASSIF COURANT	10,7 M €
TOTAL	29,7 M €	TOTAL	29,7 M €

CHIFFRE D'AFFAIRES	23,8 M €
EBITDA	(2,8) M €
DEPRECIATIONS D'ACTIF	(19,0) M €
RESULTAT COURANT	(22,2) M €
RESULTAT DES ACTIVITES ABANDONNEES	(12,6) M €
RESULTAT NET EXERCICE	(32,9) M €

Le groupe GUAVA a employé en moyenne 131 salariés au cours de son dernier exercice clos.

- **Yellowasp**, détenue à 50% depuis le 1er janvier 2009 par acquisition d'une quote-part supplémentaire de capital d'environ 30%.

Cette société philippine est consolidée par intégration proportionnelle.

A son entrée de périmètre, elle présente les principaux agrégats suivants :

ACTIF (K€)	01/01/09	PASSIF (K€)	01/01/09
Actif immobilisé	66	Capitaux propres	(166)
Actif circulant	389	Passif circulant	700
Trésorerie	79		
TOTAL	534	TOTAL	534

COMPTE DE RESULTAT (K€) (1)	2008
Chiffre d'affaires	1 029
Résultat d'exploitation	(281)
Résultat courant	(282)
Résultat net	(188)

(1) Converti au taux moyen de change sur 2008

La société Yellowasp a employé en moyenne 125 salariés au cours du premier semestre 2009.

- **SYNTHESE DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION**

Société mère :

NetBooster SA (NBSA)

11, rue Dieu

75010 PARIS

Capital social : 672 014 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 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 allemande :

NetBooster GmbH

Berner Strasse 64

D-60437 FRANKFURT

Allemagne

Capital social : 75 000 euros

N° immat. : HRB74664 Frankfurt

Pourcentage d'intérêts : 100 %

Méthode : Intégration globale

Filiale espagnole :

NetBooster Spain SL

Alfonso XII, 8

28017 MADRID

Espagne

Capital social : 3 010 euros

N° immat. : B84421320

Pourcentage d'intérêts : 100 %

Méthode : Intégration globale

Filiale britannique :

NetBooster Ltd

Bracton House – 34/36 High Holborn

London – WC1V 6AE

Angleterre

Capital social : 50 000 GBP

N° immat. : 3980225

Pourcentage d'intérêts : 100 %

Méthode : Intégration globale

Filiale finlandaise :

NetBooster Finland

Kaupintie 5

00440 Helsinki

Finlande

Capital social : 4 000 euros

N° immat. : 1473785-5

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. :

Pourcentage d'intérêts : 50 %

Méthode : Intégration proportionnelle

Participation danoise :

GUAVA

Amaliegade 3-5

DK-1256 Copenhagen K

Capital social : 16 615 510 DKK

N° immat. : CVR - 27 21 65 79

Pourcentage d'intérêts : 29,89 %

Méthode : Mise en équivalence

Entrée le 15 mai 2009

Entrée le 1^{er} janvier 2009

Filiale détenue par la société

NetBooster Spain SL

Filiale espagnole :

EVOLNET MEDIA SL

15, Plaza Manuel Beccera

28028 MADRID

Espagne

Capital social : 3 500 euros

N° immat. : B83524751

Pourcentage d'intérêts : 100 %

Méthode : Intégration globale

EXCLUSIONS DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Participation BUZZ LEMON

La société Buzz Lemon dans laquelle la société NetBooster SA a acquis une participation de 50% pour un prix de 3 811 € au cours de l'exercice 2005 est une entité spécialisée dans les prestations de Buzz Marketing.

Cette entité a été mise en liquidation judiciaire en avril 2008. Précédemment non consolidée pour son caractère peu significatif, cette participation est désormais 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 2008, les fonds propres de cette société s'élevaient à (19) K€. Son chiffre d'affaires de l'année 2008 s'élevait à environ 306 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 2008, les fonds propres de cette société s'élevaient à 159 738 €.

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

NOTE 5 : INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

Note 5.1 Immobilisations incorporelles

Les variations des valeurs brutes s'analysent comme suit:

En milliers d'€	01/01/2009	Augmentation	Diminution	30/06/2009
Marques/Frais de dépôts	49	-	-	49
Logiciels	914	1	-	915
Logiciels de recherche	4	-	-	4
Autres droits	175	36	-	211
TOTAL	1 142	37	-	1 178

(*) Données non auditées.

Les variations des amortissements s'analysent comme suit :

En milliers d'€	01/01/2009	Augmentation	Diminution	30/06/2009
Marques/Frais de dépôts	6	-	-	6
Logiciels	635	66	-	701
Logiciels de recherche	4	-	-	4
Autres droits	52	21	-	73
TOTAL	696	87	-	784

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	5	1	20%	1	5	5 ans	linéaire
	juin/sept. 2007	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 Italie	30/04/2007	2 550	94	100%	(8)	2 558	8 ans	linéaire
NetBooster Finlande	01/07/2007	9 547	274	100%	640 ¹	7 907	15 ans	linéaire
PPConsulting	12/06/2008	1 581	74	40%	112	1 470	3 ans	linéaire
Evolnet	01/07/2008	7 102 (1)	112	100%	321	6 781	10 ans	linéaire
Yellowasp	01/07/2008	214	14	50%	(83)	297	5 ans	linéaire
Guava	12/06/2008	3 028	317	29,89%	225 ¹	1 804	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€ (voir note 5.17) a été acquitté début 2009 au titre de l'année 2008.

D'autres compléments de prix sont conditionnés par les performances de la société Evolnet sur les exercices 2009 et 2010.

Ils ont été révisés au 30 juin 2009 sur la base de prévisions d'activité réalisées par le groupe à l'occasion de la clôture intermédiaire.

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

En milliers d'€	01/01/2009	Augmentation	Diminution	30/06/2009
Reverso	309	-	-	309
Time to buy	4 881	-	-	4 881
Profil one	1 111	-	-	1 111
NetBooster Italie	2 558	-	-	2 558
NetBooster Finlande	7 907	-	-	7 907
PPconsulting	1 470	-	-	1 470
Evolnet Média	7 411	-	630	6 781
Yellowasp	-	297	-	297
Guava	-	1 804	-	1 804
TOTAL	25 646	2 101	630	27 117

(1) Cette diminution fait suite à la révision des estimations de compléments de prix dus par le groupe (voir note 5.17).

Les variations des amortissements s'analysent comme suit :

En milliers d'€		01/01/2009	Augmentation	Diminution	30/06/2009
Reverso ans	01/02/2006 - 5				
Time to buy ans	15/11/2006 - 10	309	-	-	309
Profil one ans	15/11/2006 - 7	1 037	244	-	1 281
		337	79	-	416
NetBooster Italie ans	30/04/2007 - 8	615	153	-	769
NetBooster Finlande ans	01/07/2007-15	6 122	66	-	6 188
		252	245	-	497
PPconsulting ans	15/06/2008- 3	371	337	-	708
Evolnet Média ans	01/07/2008 - 10	-	30	-	30
		-	28	-	28
Yellowasp Guava	01/01/2009 - 5 ans 15/05/2009 - 8 ans				
TOTAL		9 043	1 183	-	10 226

Note 5.3 Immobilisations corporelles

Les variations des valeurs brutes s'analysent comme suit :

En milliers d'€	01/01/2009	Augmentation	Diminution	30/06/2009
Aménagements des constructions	153	-	-	153
Agcmts, mat. et mobiliers de bureau	1 197	107 (1) (2)	18	1286
TOTAL	1 350	107	18	1 439

(1) dont liée aux entrées de périmètre : 60 K€

(2) dont liée aux variations de change : 1 K€

Les variations des amortissements s'analysent comme suit:

En milliers d'€	01/01/2009	Augmentation	Diminution	30/06/2009
Aménagements des constructions	126	8	-	134
Agcmts, Mat. et mobiliers de bureau	650	120 (1) (2)	9	761
TOTAL	776	128	9	894

(1) dont liée aux entrées de périmètre : 27 K€

(2) dont liée aux variations de change : 1 K€

Note 5.4 Immobilisations financières

Les variations des valeurs brutes s'analysent comme suit :

En milliers d'€	01/01/2009	Augmentation	Diminution	30/06/2009
Participations (1)	1 367	-	1 216 (2)	151
Autres immobilisations financières	1 969	28	940 (3)	1 057
TOTAL	3 337	28	2 156	1 208

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

(2) Ces mouvements sont liés aux entrées de périmètre des sociétés Guava et Yellowasp (1 216 K€) ;

(3) dont créance financière abandonnée par le groupe : 486 K€ ; dont liées aux variations de périmètre : 100 K€.

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

En milliers d'€	01/01/2009	Augmentation	Diminution	30/06/2009
Participations	4	-	-	4
Autres titres immobilisés	-	-	-	-
Autres immobilisations financières	486	-	486 (1)	-
TOTAL	490	-	486	4

(1) Cette reprise de dépréciation est consécutive à l'abandon de la créance avec clause de retour à meilleure fortune intervenu au cours du semestre (cf. note 5.21 relative au résultat financier).

Note 5.5 Titres mis en équivalence

Les variations des valeurs brutes s'analysent comme suit :

	01/01/2009	Augmentation	Diminution	30/06/2009
Titres GUAVA	-	834	-	834
Valeur d'entrée dans le groupe	-	1 225	-	1 225
Contribution aux réserves consolidées	-	-	-	-
Contribution au résultat du groupe	-	(391)	-	(391)
TOTAL	-	834	-	834

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 2009 : Créances clients et comptes rattachés (En milliers d'€)	30 juin 2009	31 décembre 2008
Clients et comptes rattachés	14 688	15 489
Prov pour créances douteuses	(1 248)	(1 187)
TOTAL	13 440	14 302

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

Créances clients et comptes rattachés (En milliers d'€)	1er janvier 2009	Augm. de la période	Reprises de la période	30 juin 2009
Prov. pour créances douteuses	1 187	130 (1) (2)	69	1 248
TOTAL	1 187	130	69	1 248

(1) dont liées aux différences de conversion sur résultat de la filiale anglaise : 12 K€.

(2) Dont liées aux variations de périmètre : 24 K€.

Note 5.7 Autres créances

Les autres créances ont une échéance inférieure à un an (à l'exception des impôts différés actif – voir note 5.8) et s'analysent comme suit au 30 juin 2009 :

(En milliers d'€)	30 juin 2009	31 décembre 2008
Etat impôts sur les bénéfices	197	354
Etat impôts différés actif	1 209	1 431
Autres créances fiscales	644	584
Autres créances opérationnelles	206	265
TOTAL	2 256	2 634

Note 5.8 Impôts différés actifs

(En milliers d'€)	30 juin 2009	31 déc. 2008
NetBooster SA	1 101	1 344
NetBooster LTD (Royaume Uni)	10	5
NetBooster GmbH (Allemagne)	-	38
NetBooster Italy	30	43
NetBooster Spain	22	-
Yellowasp	46	-
TOTAL	1 209	1 431

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

(En milliers d'€)	- 1 an	de 2 à 3 ans	de 4 à 5 ans	Total
NetBooster SA	186	915	-	1 101
NetBooster LTD (Royaume Uni)	10	-	-	10
NetBooster Italy	-	30	-	30
NetBooster Spain	-	22	-	22
Yellowasp	-	46	-	46
TOTAL	196	1 013	-	1 209

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 K€)

(En milliers d'€)	Taux d'impôt différés (%) (report variable)	Reports déficitaires au 30/06/2009 (1)	Taux d'activation des pertes fiscales (%) 30/06/2009	Reports déficitaires non activés au 30/06/2009 (1)
NetBooster SA	33,33 %	6 837	45,4 %	3 534
NetBooster LTD	22,00 %	45	100 %	-
NetBooster Italy	27,50 %	63	100 %	-
NetBooster Spain	30,00 %	73	100 %	-
Yellowasp	30,00 %	147	100 %	-

(1) corrigés des décalages temporaires d'imposition et des retraitements de consolidation mais hors déficits liés aux économies d'impôt liées aux frais d'augmentation de capital à réallouer en capitaux propres (708 K€ de bases) et non encore reconnues au 30/06/2009.

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

A la clôture intermédiaire, le groupe estime probable l'imputation d'environ 2 746 K€ de pertes fiscales sur les résultats fiscaux futurs des trois prochaines années à partir de l'exercice 2010. La variation nette du poste impôts différés actifs de la société mère qui devrait s'ensuivre au 31 décembre 2009 produit un impact négatif sur le résultat consolidé au 30 juin 2009 de 243 K€ (voir note 5.23).

Note 5.9 Valeurs mobilières de placement - Trésorerie

(En milliers d'€)	30 juin 2009	31 décembre 2008
Actions propres	-	158
Valeurs mobilières de placement (1)	3 046	3 800
Disponibilités	2 550	4 643
TOTAL	5 596	8 602

(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 225 K€ au 30 juin 2009 vs 543 K€ au 30 juin 2008.

Note 5.11 Frais d'émission d'emprunt (260 K€)

La société NetBooster a acquitté 618 K€ 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 direct enregistrée sur le 1^{er} semestre 2009 s'élève à 48 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 672 014,30 € au 31 décembre 2008 et était constitué de 6 720 143 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	6 720 143	0,10	672 014,30
Augm. de capital (actions gratuites) (30/01/2009)	25 159	0,10	2 515,90
Augm. de capital en numéraire (18/05/2009)	1 075 630	0,10	10 756,30
Augm. de capital (actions gratuites) (22/06/2009)	31 479	0,10	3 147,90
Clôture de l'exercice	7 852 411	0,10	785 241,10

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 2 353,8 K€.

La société a procédé à un certain nombre émissions de droits donnant accès à son capital. L'ensemble des droits en circulation au 30 juin 2009 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	38 350	2009	5 ans	NA	0 €	0,37 %
Actions gratuites	48 450	2010	5 ans	NA	0 €	0,47 %
Actions gratuites	72 666	2011	5 ans	NA	0 €	0,71%
Bons de souscription d'actions M	78 170	2006 à 2008	5 ans	1 pour 1	4,995 €	0,76 %
Bons de souscription d'actions (1)	323 997	15 juil. 2010	8 ans	0,30865 pour 1	5,00 €	0,98 %
Obligations convertibles en actions	247	23 mars 2007	5 ans	5 000 pour 1	12,50 €	12,06%
Bons de souscription d'actions 2009	234 510	2009 à 2011	5 ans	1 pour 1	2,26 €	2,29%
Bons de créateur d'entreprises 2009	580 000	2009 à 2011	5 ans	1 pour 1	2,26 €	5,66%

(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 01/01/2008	594	12 988	(781)	469	(72)	13 197
Variations de capital (entité consolidante)						
Augmentations de capital	78	3 669	-	-	-	3 747
Frais d'augmentation de capital	-	(7)	-	-	-	(7)
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	-	(66)	-	-	-	(66)
Situation au 30/06/2009	785	9 632	239	(2 004)	(123)	8 528

Note 5.13 Information financière réduite à une seule action

	30 juin 2009	31 décembre 2008	30 juin 2008
Nombre moyen pondéré d'actions	6 998 060	6 325 269	5 960 137
Résultat net par action – part du	(0,29) €	(1,40) €	(0,04) €

	30 juin 2009	31 décembre 2008	30 juin 2008
Nombre moyen pondéré d'actions	9 359 490	9 253 355	8 587 880
Résultat dilué par action – part du	(0,16) €	(0,76) €	0,02 €

	30 juin 2009	31 décembre 2008	30 juin 2008
Nombre d'actions en circulation en fin de période	7 852 411	6 720 143	6 307 519
Fonds propres par action (1)	1,09 €	1,20 €	2,32 €

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

Note 5.14 Provisions pour risques et charges

En milliers d'euros	01/01/2009	Augmentation	Reprises	30/06/2009
<u>Provisions pour risques</u>	1 048	267	66	1 249
Provisions pour litiges	75	-	-	75
Risque de non conversion des obligations convertibles (1)	903	267	-	1 170 (4)
Autres risques (2)	70	-	66	4
<u>Provisions pour charges</u>	185	21	168	38
Provisions pour livraison aux salariés d'actions propres (3)	185	21	168	38
TOTAL	1 233	288	234	1 287

(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 5.15.

(2) Ces provisions concernent la société NetBooster Italie.

(3) Voir les développements spécifiques ci-dessous.

(4) Dont échéances à plus d'un an : 1 170 K€.

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

INCIDENCES DES RACHATS D' ACTIONS SUR LE BILAN ET LE COMPTE DE RESULTAT DU GROUPE

En application de l'avis CNC n° 2008-17 du 6 novembre 2008, le rachat des actions propres en vue de leur attribution aux salariés produit les incidences suivantes sur les comptes intermédiaires :

en Euros	Nombre d'actions	Valeur des actions (K€)	Salaires et traitements		Contributions sociales	
			Provision	Livraison	Provision	Passif
			pour charge	de titres	pour charge	exigible
Actions gratuites attribuées sur S1 2009						
Actions rachetées	31 541	158	-	158	-	8
Actions nouvelles émises	56 638	146	NA	NA (1)	-	15
Actions gratuites en cours d'acquisition						
Actions rachetées	-	-	-	-	-	-
Actions nouvelles à émettre	159 466	408	NA	NA (1)	38	-
Incidence sur le bilan consolidé en clôture	-	-	-	-	38 K€	23 K€
Incidence sur les charges de personnel			9 K€		25 K€	

(1) L'attribution d'actions gratuites par voie d'émission d'actions nouvelles se traduit par une augmentation de capital par prélèvement sur les réserves du groupe et ne produit par conséquent aucune incidence sur le compte de résultat de la période.

Note 5.15 Dettes financières

Les postes "Emprunt obligataire convertible" est pour l'essentiel d'échéance supérieure à un an.

En milliers d'euros	30 juin 2009	A moins d'un an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunt obligataire convertible	15 563	126	15 437	-
Autres dettes financières	25	25	-	-
TOTAL	15 588	151	15 437	

Caractéristiques des obligations convertibles en circulation en date du 30 juin 2009

Nombre d'obligations : 247 (admisses 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 2009, le groupe considère comme peu probable la conversion des obligations en actions ce qui l'a conduit à constituer une provision pour risque de 1 170 K€ afin de reconnaître la charge financière actuarielle liée aux primes de remboursement des obligations.

En milliers d'euros	Passif total en cas de non conversion	Passif reconnu au 30 juin 2009	Passif à reconnaître à moins d'un an	Passif à reconnaître à plus d'un an
Prime de remboursement des obligations convertibles en actions	2 717	1 170 (1)	(2) 538	(2) 1 009

(1) Dont charge financière reconnue sur la période par voie de constitution d'un complément de provision pour risque : 267 K€ (voir note 5.14).

- (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 2009.

Note 5.16 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 2009 :

En milliers d'euros	30 juin 2009	31 décembre 2008
Comptes fournisseurs et assimilés	9 466	11 022
TOTAL	9 466	11 022

Note 5.17 Dettes fiscales et sociales - Autres dettes

Le poste Autres dettes s'analyse comme suit au 30 juin 2009 :

En milliers d'euros	30 juin 2009	31 décembre 2008
Dettes sociales	1 526	2 127
Dettes fiscales	2 931	2 861
Dettes fiscales hors impôts/bénéfices	2 654	2 477
Etat – impôts sur les bénéfices	272	384
Etat – impôts différés passif	-	-
Autres dettes	867	3 356
Dettes sur acquisition Advance	-	495
Dettes sur acquisition Total Mgt	-	416
Dettes sur acquisition Evolnet	570 (1)	2 319
Autres dettes opérationnelles	297	125
TOTAL	5 324	8 344

(1) dont échéances à plus d'un an : 570 K€.

Note 5.18 Produits constatés d'avance (1 454 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 5.19 Analyse du chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires réalisé par le groupe au cours du premier semestre 2009 s'élève à 15 833 K€. Il se répartit comme suit (en K€):

Période : 1 ^{er} semestre 2009 (K€)	Total Groupe S1 2009	France	NB LTD (€)	NB GMBH	NB Spain	NB Italie	NB Finlande	Evolnet (2)	Yellowasp (2)	Autres (3)
Référencement/trafic	8 214	2 092	835	1 366	481	1 495	1 684	261	-	-
Prestations de création	1 554	1 554	-	-	-	-	-	-	-	-
Prestations média	2 889	390	-	209	-	513	297	1 480	-	-
Prestations de SEO et conseils	1 774	1 034	55	32	160	493	-	-	-	-
Autres Prestations (1) et divers	1 401	665	-	-	-	299	-	-	437	-
Chiffre d'affaires S1 2009	15 833	5 735	890	1 607	641	2 800	1 981	1 741	437	-
Chiffre d'affaires 2008	43 802	19 355	2 737	2 672	4 306	7 239	5 187	2 306	-	-
Chiffre d'affaires S1 2008	24 419	10 565	1 609	737	2 885	3 712	2 723	-	-	2 188

- (1) Comprenant notamment les activités de conseils en stratégie marketing, CRM emailing, développements informatiques...
- (2) La société Evolnet est intégrée au groupe depuis le 1^{er} juillet 2008, la société Yellowasp depuis le 1^{er} janvier 2009.
- (3) Concerne les sociétés R et NB Invest, sorties du périmètre de consolidation en décembre 2008.

Note 5.20 Autres produits d'exploitation

Périodes (En milliers d'€uros)	1 ^{er} semestre 2009 (6 mois)	Année 2008 (12 mois)	1 ^{er} semestre 2008 (6 mois)
Production immobilisée	-	-	122
Vente de droits d'utilisation logiciels (ROI)	-	-	-
Reprise de dépréciations de créances	69	329	-
Reprise de provisions	234	-	-
Transfert de charges d'exploitation vers autres comptes de gestion	(147) (1)	185	-
Autres transferts de charges d'exploitation et produits divers de gestion	51	48	14
TOTAL	206	563	136

(1) Dont transfert pour reclassement en comptes de charges de personnel : 21 K€. Dont transfert pour reclassement de reprises de provisions en charges de personnel : (168) K€.

Note 5.21 Résultat financier

Périodes (En milliers d'€uros)	1 ^{er} semestre 2009 (6 mois)	Année 2008 (12 mois)	1 ^{er} semestre 2008 (6 mois)
Produits financiers	582	1 045	826
Produits des placements de trésorerie	68	988	805
Autres produits financiers	29	50	17
Gains de change	-	7	4
Reprises de dépréciation	486 (1)	-	-
Charges financières	(1 025)	(2 070)	(432)
Dépréciations des actifs financiers	-	489 (1)	45
Provision pour risque de non conversion des OC (2)	267	903	-
Intérêts sur emprunts financiers à moyen long terme	232	496	302
Autres charges financières	-	81	53
Pertes de change	40	101	32
Abandon de créance à caractère financier	486 (1)	-	-
Résultat financier	(443)	(1 025)	394

(1) Ces mouvements se rapportent à l'abandon de créances à caractère financier consenti par le groupe à la société Leadmedia Group au cours de la période. Cet abandon a été consenti avec clause de retour à meilleure fortune (voir note 5.26).

(2) voir notes 5.14 et 5.15.

Note 5.22 Résultat exceptionnel

Période	1 ^{er} semestre 2009 (6 mois)	Année 2008 (12 mois)	1 ^{er} semestre 2008 (6 mois)
Produits exceptionnels	75	2 048	418
Produits des cessions d'actif	-	128	10
Plus-values de dilution sur variations de périmètre liées à R et NB Invest	-	383	-
Correction d'erreur s/méthode reconnaissance rev. médias	-	102	-
Produits exceptionnels s/op gestion et exercices antérieurs	75 (1)	12	18
Plus-value sur rachat anticipé d'obligations convertibles	-	1 423	390
Charges exceptionnelles	(106)	(1 075)	(367)
Valeur nette comptable des actifs cédés			
Correction d'erreur s/méthode reconnaissance rev. et litiges médias	9	158	2
Prov. pour risques à caractère exceptionnel	-	301	-
Dot. exceptionnelles aux amortissements	-	30	313
Dommmages et intérêts	-	230	-
Charges exceptionnelles s/ op.gestion s/exercice et exercices antérieurs	18	273	-
	79 (2)	84	53
Perte de revenus constatés sur exercices antérieurs	-	-	-
Résultat exceptionnel	(31)	973	50

(1) Dont gain sur assurance – prospection COFACE : 71 K€.

(2) Dont coûts de fermeture d'un établissement secondaire en Finlande : 39 K€ ;
Rappel de taxe professionnelle : 36 K€.

Note 5.23 Charges d'impôts sur les bénéfices (377 K€)

Le poste Impôts sur les bénéfices se décompose comme suit :

Total impôts sur les bénéfices exigibles	(105) K€
Total variation des impôts calculés (impôts différés) (1)	(272) K€
Charge d'impôts sur les bénéfices de l'exercice	(377) K€

(1) Dont variation des impôts différés actif de la société mère : (243 K€).

AUTRES INFORMATIONS

Note 5.24 Effectifs en fin de période et effectifs moyens

- Les effectifs du groupe NetBooster, inscrits en fin de période, sont de 233 personnes au 30 juin 2009 (1).
- Au cours du premier semestre 2009, les effectifs moyens se sont élevés à 240 personnes (1).

(1) Les effectifs de la société Yellowasp sont retenus en proportion de la quote-part du groupe à savoir 50%.

Note 5.25 Membres des organes d'administration et de direction

Rémunérations allouées à raison de leurs fonctions dans la société mère : 72 249 €

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 5.26 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 5.15). 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 2009, les primes de remboursement maximales à verser en application de cet engagement conditionnel sont de 2 717 K€.

A la date de l'arrêté intermédiaire, le groupe estime peu probable la conversion des obligations en actions de sorte qu'il a constitué une provision de 1 170 K€ pour charges financières liée au remboursement de ces primes (voir notes 5.14 et 5.15).

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 1 547 K€.

ENGAGEMENTS REÇUS

Clauses de retour à meilleure fortune

Abandon de créance à caractère financier

Au cours du premier semestre 2009, NetBooster SA a consenti à la société NB INVEST - devenue Leadmédia Group - un abandon de créance à caractère financier de 485 620 € assorti d'une clause de remboursement en cas de retour à meilleure fortune.

Le critère du retour à meilleure fortune s'entend de la réalisation d'une opération significative sur le capital (cession majoritaire ou augmentation de capital) de la société Leadmédia Group sur la base d'une valorisation minimale de l'entité avant le 31 décembre 2009.

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 titre de l'exercice 2008.

NOTE 6 : EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE DES COMPTES INTERMEDIAIRES

Aucun évènement significatif n'est survenu entre le 30 juin 2009 et la date d'établissement des présentes annexes.