



RAPPORT D'ACTIVITE
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

1. RAPPEL DES ACTIVITES DU GROUPE NETBOOSTER

Créée en 1998, NETBOOSTER est un **groupe interactif spécialisé dans le Marketing Online**. NETBOOSTER Agency propose à ses clients une expertise globale et pointue en matière de marketing sur Internet : conseil marketing, fidélisation et recrutement online, référencement, liens sponsorisés, affiliation, achat média, data-marketing et e-CRM, génération de trafic, studio création et conseil stratégique. Le **chiffre d'affaires 2008 s'élève à 43,8 M€ et 46 M€ en proforma**. Le Groupe, implanté en France, au Royaume-Uni, en Allemagne, en Espagne, en Finlande, au Danemark, en Suède, en Italie, en Chine, aux Philippines et au Brésil, et **dirigé par Pascal CHEVALIER**, compte **233 collaborateurs**. Certifiée "Entreprise Innovante" par OSEO-ANVAR, NETBOOSTER est éligible aux FCPI. Truffle Capital, un leader du Capital Risque en Europe, est le principal actionnaire de NETBOOSTER.

2. FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE

- Prise de participation dans Guava

Le Groupe NETBOOSTER a annoncé au mois de décembre 2008 la création d'un partenariat industriel et commercial avec la Société danoise Guava et son entrée simultanée au capital de la Société au travers d'une prise de participation de 11%. Le 5 mai 2009, NETBOOSTER a annoncé avoir porté sa participation à 29,89% du capital de Guava, ce qui fait aujourd'hui de NETBOOSTER le premier actionnaire de la Société.

Fondée en 2003 et cotée sur le marché First North (Nasdaq OMX) à Copenhague, Guava est une agence de communication interactive de premier plan détenant de solides parts de marché en Europe du Nord (Scandinavie et Royaume-Uni) et proposant une offre spécialisée en marketing on-line fortement complémentaire de celle développée par NETBOOSTER. Ce partenariat stratégique et opérationnel est ainsi le fruit d'une vision industrielle partagée par les directions de chacun des deux groupes. Il a pour objectif de mieux servir leurs clients notamment grâce à :

- Une couverture inégalée en Europe (Nord et Sud),
- L'accès combiné à un pool de plus de 400 spécialistes du marketing on-line,
- Une plate-forme technique plus large et des outils technologiques fortement complémentaires.

NETBOOSTER est représentée, depuis le 19 octobre 2009, au conseil de surveillance de la société Guava par le biais de Pascal Chevalier. Par ailleurs la société a accueilli un nouveau CEO en octobre 2009.

- Acquisition de 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 M€ via l'émission de 1 075 630 actions nouvelles au prix de 2,35 euros par action.

Cette augmentation de capital réservée a été intégralement souscrite par les actionnaires historiques du Groupe. En particuliers, les managers clés de NETBOOSTER ont contribué à hauteur de 570 815 euros à cette augmentation de capital. A la suite de cette opération, le management détient environ 20% du capital de la Société NETOOSTER.

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.

- Nouveaux contrats significatifs

- Le 12 juin 2009, NETBOOSTER a annoncé avoir remporté le budget global monde du groupe Accor pour la gestion de ses campagnes de Search Marketing. Cet accord concerne ainsi toutes les enseignes du Groupe Accor, à savoir Sofitel, Pullman, M Gallery, Mercure, Novotel, Suitehotel, Ibis, Allseasons, Etap Hotel, Formule 1 / Hotel F1, Accor Thalassa et le portail de distribution Accorhotels.com.
- Le 18 juin 2009, NETBOOSTER a annoncé avoir remporté le budget online du groupe AGL comprenant la gestion de ses campagnes de marketing interactif ainsi que la création des campagnes d'e-pub et d'emailing. Le Groupe AGL est l'éditeur des sites auction.fr, serencontrer.com, cum.fr, verif.fr, jannonce.com, g-tout.fr, ulla.com.

3. RESULTATS DU PREMIER SEMESTRE 2009

Préambule

- Consolidation de l'activité de Guava : l'activité de la Société Guava est consolidée par mise en équivalence depuis le 15 mai 2009.
- Eléments comparatifs : pour une meilleure lisibilité, les comptes du premier semestre 2009 sont comparés aux comptes proforma du premier semestre 2008, et intègre en conséquence à compter du 1^{er} janvier 2008 l'activité de la filiale Evolnet (Espagne) acquise le 4 juillet 2008 et exclut l'activité de la plateforme d'affiliation ReactivPub sortie du périmètre de consolidation au 31 décembre 2008.
- Comptabilisation des achats de liens sponsorisés : afin de se protéger des risques éventuels d'impayés clients sur les achats de liens sponsorisés, la société a procédé, dès le courant 2008, à la mise en place avec ses clients annonceurs français de contrats de mandat en vertu desquels elle n'est pas solidaire de leurs obligations de règlement. A l'international, la société généralise progressivement le règlement direct par ses clients des achats de liens sponsorisés. Par voie de conséquence, une part croissante du montant des achats de liens sponsorisés n'est plus comptabilisée en chiffre d'affaires : ces changements juridiques et opérationnels ont eu pour conséquence comptable sur le S1 2009 une baisse mécanique du chiffre d'affaire de 4,3 M€ à marge brute équivalente.
- Arrêt des rétrocessions Google : suite à une évolution de sa politique commerciale, Google a arrêté de verser des rétrocessions à ses partenaires. En 2008, NETBOOSTER avait perçu 1,3 M€ au titre des rétrocessions Google.
- Marge Brute : NETBOOSTER a décidé à compter de ce jour de communiquer sur son niveau de marge brute afin de permettre une meilleure appréciation de l'évolution de son activité. A noter que la marge brute est définie comme le chiffre d'affaires moins les coûts des ventes et est donc constituée pour l'essentiel des honoraires de rémunération de l'agence.

Chiffre d'affaires

NETBOOSTER a annoncé le 30 juillet 2009 un chiffre d'affaires consolidé de 15,8 M€. Retraité du montant des achats des liens sponsorisés, le chiffre d'affaires du premier semestre s'établit à 20,1 millions d'euros contre 24,4 millions d'euros au premier semestre 2008, soit un retrait de 17%.

Résultats

La marge brute sur le semestre s'établit à 8 millions d'euros, soit un taux de marge brute de 50%, en forte croissance par rapport au premier semestre 2008 puisqu'il ressortait alors à 38,5%.

Le résultat opérationnel au 30 juin 2009 est de 0,4 million d'euros, en progression séquentielle significative par rapport au résultat opérationnel de 0,1 million d'euros publié au titre du second semestre 2008.

En dépit d'une activité en retrait, impactée par un environnement difficile (arrêt des remises Google, environnement macro-économique dégradé, décalage des projets clients), la hausse du taux de marge brute et l'amélioration, sur un plan séquentiel, de la rentabilité opérationnelle, résulte d'un contrôle efficace de la structure de coûts. En conséquence, et si la rentabilité opérationnelle reste certes inférieure aux attentes du Groupe, NETBOOSTER estime l'amélioration de cette rentabilité très encourageante.

Bilan et trésorerie

Au 30 juin 2009, la trésorerie nette disponible s'affichait à 5,6 M€ pour des capitaux propres disponibles de 8,5 M€. L'endettement financier est resté quasi stable à 15,6 M€ contre 15,9 M€ au 31 décembre 2008.

4. EVENEMENTS POST CLOTURE

Le 15 juillet 2009, NETBOOSTER a annoncé avoir été retenu par eBay pour accompagner son équipe interne sur la gestion de ses programmes d'affiliation sur 4 pays européens : la France, l'Italie, l'Espagne et la Belgique. NETBOOSTER va ainsi fournir l'ensemble des services supports aux équipes européennes d'eBay sur ces marchés, sont le recrutement et la gestion des affiliés, le benchmark de la concurrence et l'administration des programmes.

5. TENDANCE ET PERSPECTIVES

Le 28 octobre 2009, NETBOOSTER a précisé dans son communiqué d'annonce de ses résultats semestriels, ses perspectives 2009 et 2010. Au regard de ses performances, obtenues dans un environnement économique dégradé, des actions mises en place et d'une activité commerciale très forte, NETBOOSTER estime ses perspectives à fin 2009 et surtout 2010 très rassurantes.