

NETBOOSTER

Société Anonyme

11 rue Dieu
75010 PARIS

Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'examen limité des comptes semestriels consolidés

Période du 1er janvier au 30 juin 2007

G C A
75 rue Carnot
92300 LEVALLOIS PERRET

DELOITTE & ASSOCIES
81 boulevard de Stalingrad
69100 VILLEURBANNE

NETBOOSTER

Société Anonyme

11 rue Dieu
75010 PARIS

Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'examen limité des comptes semestriels consolidés

Période du 1er janvier au 30 juin 2007

A la suite de la demande qui nous a été faite et en notre qualité de Commissaires aux Comptes de votre société, nous avons procédé à un examen limité des comptes semestriels consolidés de la société NETBOOSTER, relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2007, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Ces comptes semestriels consolidés ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes professionnelles applicables en France. Un examen limité de comptes intermédiaires consiste à obtenir les informations estimées nécessaires, principalement auprès des personnes responsables des aspects comptables et financiers, et à mettre en œuvre des procédures analytiques ainsi que toute autre procédure appropriée. Un examen de cette nature ne comprend pas tous les contrôles propres à un audit effectué selon les normes professionnelles applicables en France. Il ne permet donc pas d'obtenir l'assurance d'avoir identifié tous les points significatifs qui auraient pu l'être dans le cadre d'un audit et, de ce fait, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

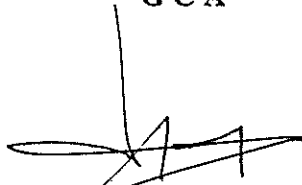
dga

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité, dans tous leurs aspects significatifs, des comptes semestriels consolidés avec les règles et principes comptables français.

Levallois-Perret et Villeurbanne, le 24 octobre 2007

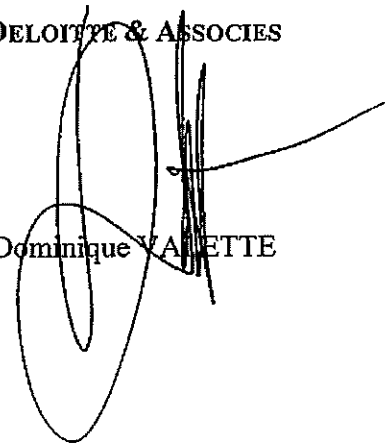
Les Commissaires aux Comptes

G C A



Jean-Yves HANS

DELOITTE & ASSOCIES



Dominique VALETTE

	Période SI 2007 (6 mois) €	EXERCICE 2006 (12 mois) €	Période SI 2006 (6 mois) €
Chiffre d'affaires	13 793 130	14 756 010	6 593 060
Autres produits d'exploitation	940 297	537 120	124 649
Total produits d'exploitation	14 733 427	15 293 130	6 717 709
Achats consommés de marchandises	0	(604)	(454)
Achats et charges externes	(10 360 260)	(10 658 185)	(4 796 451)
Charges de personnel	(3 022 321)	(2 877 382)	(1 269 656)
Impôts et taxes	(99 042)	(127 486)	(39 424)
Dotations aux amortissements	(229 157)	(228 585)	(126 894)
Dépréciations sur actif circulant	(34 164)	(39 269)	(2 326)
Dotations aux provisions pour risques et charges	0	0	0
Autres charges	(265)	(29 122)	(11 943)
Total charges d'exploitation	(13 745 209)	(13 960 634)	(6 247 148)
Résultat d'exploitation	988 218	1 332 497	470 562
Produits financiers	258 867	94 983	22 648
Charges financières	(173 785)	(45 794)	(26 675)
Résultat financier	85 082	49 189	(4 027)
Résultat courant des entreprises intégrées	1 073 300	1 381 686	466 535
Produits exceptionnels	32 042	176 685	155 762
Charges exceptionnelles	(11 656)	(332 998)	(185 253)
Résultat exceptionnel	20 386	(156 314)	(29 491)
Impôts sur les bénéfices	(197 874)	845 661	234 389
Résultat net des sociétés intégrées	895 811	2 071 033	671 433
Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence	(14 361)	(16 230)	4 219
Amortissement des écarts d'acquisition	(376 035)	(72 929)	(466)
Résultat net de l'ensemble consolidé	505 415	1 981 874	675 186
Part revenant aux intérêts minoritaires	7 033	7 742	0
Résultat revenant à l'entreprise consolidante	498 382	1 974 132	675 186
Résultat par action (part du groupe)	0,090 €	0,407 €	0,151 €
Résultat dilué par action (part du groupe)	0,093 €	0,397 €	0,149 €

ACTIF	30-juin-07			31-déc-06	PASSIF	30-juin-07	31-déc-06
	BRUT	AMORT & PROV	NET				
<u>ACTIF IMMOBILISE</u>					<u>CAPITAUX PROPRES</u>		
Immobilisations incorporelles	1 777 121	1 091 439	685 682	580 919	Capital	562 008	549 530
Ecarts d'acquisition	8 937 582	448 964	8 488 618	5 209 944	Primes	9 598 090	8 123 117
Immobilisations corporelles	1 332 105	952 880	379 225	376 867	Réserves et report à nouveau	(781 215)	(2 755 347)
Immobilisations financières	230 869		230 869	190 210	Ecarts de conversion	(65 864)	(77 166)
Titres mis en équivalence	0		0	-	Résultat de l'exercice	498 382	1 974 132
TOTAL	12 277 676	2 493 283	9 784 393	6 357 939	TOTAL	9 811 401	7 814 266
<u>ACTIF CIRCULANT</u>					<u>INTERETS MINORITAIRES</u>	0	11 662
Stocks et en-cours	3 936		3 936	3 936	<u>PROVISION POUR RISQUES & CHARGES</u>	206 000	15 619
Clients & comptes rattachés	11 165 916	837 203	10 328 712	4 892 771	<u>DETTES</u>		
Autres créances	2 958 761		2 958 761	1 944 005	Emprunts et dettes financières	20 305 699	265 844
Valeurs mobilières de placement	19 123 716		19 123 716	3 329 124	Fournisseurs & comptes rattachés	6 425 143	3 421 579
Disponibilités	1 325 740		1 325 740	887 983	Autres dettes	6 211 900	5 049 768
TOTAL	34 578 069	837 203	33 740 865	11 057 820	TOTAL	32 942 742	8 737 190
<u>Comptes de régularisation et assimilés</u>					<u>Comptes de régularisation et assimilés</u>		
Charges constatées d'avance	214 867		214 867	134 412	Produits constatés d'avance	1 364 804	971 433
Frais d'émission d'emprunts	584 821		584 821	0			
<u>TOTAL DE L'ACTIF</u>	47 655 433	3 330 486	44 324 947	17 550 170	<u>TOTAL DU PASSIF</u>	44 324 947	17 550 170

NetBooster

Société anonyme au capital de 562 008,30 €

11 rue Dieu

75010 Paris

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS DU 30/06/2007

La clôture des comptes intermédiaires consolidés du Groupe NetBooster au 30 juin 2007 est caractérisée par les données suivantes :

Total bilan	:	44 324 947 €
Résultat de l'exercice (Part du groupe)	:	498 382 €

La période recouvre une durée de 6 mois allant du 1^{er} janvier 2007 au 30 juin 2007.

Les notes ou tableaux qui suivent font partie intégrante des comptes semestriels consolidés qui ont été arrêtés par le Conseil d'administration.

Ces comptes ont été établis suivant les méthodes comptables et modalités de calcul utilisées pour l'établissement des comptes du premier semestre 2006 et de l'année 2006, par ailleurs repris à titre d'éléments comparatifs pour ce qui concerne le compte de résultat.

NOTE 1 : PRESENTATION DE L'ACTIVITE

Le Groupe NetBooster est une agence de Marketing Interactif spécialisée dans le conseil stratégique et opérationnel en matière de marketing on line, le référencement sur mesure de sites Internet sur les moteurs de recherche et la génération et l'optimisation de trafic qualifié à fin de marketing on line.

NOTE 2 : FAITS SIGNIFICATIFS DE LA PERIODE

- **Lancement d'un emprunt obligataire convertible en actions à souscription réservée**

Le 23 mars 2007, la Société a procédé à l'émission d'Obligations Convertibles en Actions NetBooster correspondant à un montant brut avant déduction des frais liés à cette opération de 20 000 000 d'euros. L'émission réservée a porté sur 320 Obligations Convertibles, d'une valeur nominale de 62 500 euros, chaque obligation permettant, en cas de conversion en actions demandée par son titulaire, de souscrire à 5 000 actions nouvelles de la société NetBooster sur la base d'un prix d'exercice de 12,50 euros par action. Ces titres ont été admis à la négociation sur le marché Alternext à partir du 28 mars 2007.

La durée de cet emprunt est de 5 ans à compter du 23 Mars 2007 – date de jouissance. Il portera intérêt au taux annuel de 3%.

Le produit de cet emprunt obligataire doit donner à la société la flexibilité financière pour mener de nouvelles opérations de croissance externe.

- **Opérations de croissance externe finalisées sur la période**

Au cours du premier semestre 2007, le groupe a pris le contrôle de deux entités :

- La société Advance, agence interactive leader indépendant en Italie dans le Marketing Online avec une implantation à Rome et à Milan.

Comparable à celle de NetBooster, l'offre de services de la société ADVance s'articule autour des pôles suivants :

- Référencement payant
- Référencement naturel
- Conseil média online et gestion de campagnes média
- Affiliation
- Gestion de campagnes d'eMailing.

Le groupe a pris le contrôle de cette société au cours du mois d'avril 2007.

- La société REVERSO, dans laquelle il détenait déjà une participation de 20% depuis le mois de février 2006. Cette société est spécialisée dans la gestion des médias et de l'information publicitaire sur le web.

Le groupe a porté sa participation dans cette société à 51% mi juin 2007.

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 2007.

Les sociétés acquises au cours de la période sont consolidées à compter de leur prise 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 générera 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. 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 dépôts des marques NetBooster, Pages Alias et Référencement 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	:	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 d'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 et chaque fois qu'il existe un indice quelconque montrant qu'une diminution de valeur a pu se produire.

La perte de valeur est le montant de l'excédent de la valeur comptable d'un actif sur sa valeur recouvrable, celle-ci étant la valeur la plus élevée entre la valeur d'utilité et le prix de vente net des coûts de cession.

La valeur recouvrable est déterminée pour chaque élément pris individuellement, à moins qu'il ne soit pas à l'origine de flux de trésorerie suffisamment autonomes par rapport à ceux procurés par les autres immobilisations.

Les tests de dépréciation privilégient la méthode de valorisation par actualisation des flux futurs de trésorerie (Discounted Cash-Flow).

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'irrecouvrabilité 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. Les créances ainsi identifiées, antérieures de plus de 12 mois à la date d'arrêté clôture font l'objet d'une provision intégrale. Les créances d'antériorité inférieure à 1 an par rapport à la date d'arrêté font l'objet d'une provision pour dépréciation de 50% ou 100% selon la nature et le niveau du risque identifié (litige déclaré ou absence d'information).

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

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 : 19,00 %
- Allemagne : 45,70 %
- Espagne : 32,50 %
- Italie : entre 33 et 34 % (taux moyens)

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 - nécessaires à la réalisation de certaines missions d'expertise (activité de Consulting).

Il existe deux types principaux de contrats de prestations récurrentes : l'un concerne les prestations dites de Visibilité / 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 Visibilité / 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 maintenance 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 maintenance, 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 ou autres éléments dont les bases de données des clients;
- une phase de suivi pendant laquelle l'entreprise s'assure que la génération de trafic se déroule correctement.

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

- Provision pour engagements dans les entités mises en équivalence

Une provision pour charges est constituée par l'entité consolidante en cas de prise d'engagements en complément de sa seule quote-part de capitaux propres représentative de ses droits financiers dans une société consolidée par mise en équivalence.

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. 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 incluses dans les capitaux propres.

NOTE 4 : PERIMETRE DE CONSOLIDATION

- VARIATIONS DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION**

Entrées dans le périmètre de consolidation des sociétés suivantes :

- S.R.L. Advance depuis le mois d'avril 2007.

A la clôture des comptes semestriels le pourcentage de contrôle du groupe sur cette société est de 85% ; il est par ailleurs bénéficiaire d'un engagement ferme de vente du solde de 15% dont la réalisation effective doit intervenir de manière certaine au cours du mois de novembre 2007.

Cette société présentait les principaux agrégats individuels suivants lors de son entrée dans le périmètre :

Bilan (€)	30/04/07
Capitaux propres	- 265 825
Actif immobilisé	242 229
Besoin en fonds de roulement	- 680 660
Trésorerie	172 606

Compte de résultat (€) *	
Chiffre d'affaires	1 464 708
Résultat d'exploitation	- 105 033
Résultat courant	- 107 378
Résultat net	- 87 393

* période du 1er janvier au 30 avril 2007

Le groupe a par ailleurs renforcé son pourcentage de contrôle dans les sociétés suivantes :

- SARL Pixidis détenue à 100% depuis le 25 avril 2007 (51% antérieurement) ;
- SARL REVERSO détenue à 51% depuis le 15 juin 2007 (20% antérieurement).

- PERIMETRE DE CONSOLIDATION**

Société mère :**NetBooster SA**

11, rue Dieu

75010 PARIS

Capital social : 562 008 euros

N° Siret : 418 267 704

Filiale britannique :**NetBooster Ltd**

4, Bloomsbury square

WC1A 2 RP London

Angleterre

Capital social : 50 000 Gbp

N° immat. : 3980225

Pourcentage d'intérêts : 100 %

Méthode : Intégration globale

Filiale allemande :**NetBooster Webpositioning GmbH**

34 Wittelsbacheralle

D-60316 FRANCFORT

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
 28014 MADRID
 Espagne
 Capital social : 3 010 euros
 N° immat. : B84421320
 Pourcentage d'intérêts : 100 %
 Méthode : Intégration globale

Filiale française :
TIMETOBUY
 11, rue Dieu
 75010 PARIS
 Capital social : 825 000 euros
 N° Siret : 428 831 655
 Pourcentage d'intérêts : 100 %
 Méthode : Intégration globale

Filiale française :
Reverso SARL
 11, rue Dieu
 75010 PARIS
 Capital social : 20 000 euros
 N° Siret : 478 077 290
 Pourcentage d'intérêts :
 1/ 20 % jusqu'au 15 juin 2007
 Méthode : Mise en équivalence
 2/ 51 % à partir du 15 juin 2007
 Méthode : Intégration globale

Filiale française :
Profil One
 11, rue Dieu
 75010 PARIS
 Capital social : 37 000 euros
 N° Siret : 444 450 597
 Pourcentage d'intérêts : 100 %
 Méthode : Intégration globale

Filiale française :
PIXIDIS
 11, rue Dieu
 75010 PARIS
 Capital social : 8 000 euros
 N° Siret : 493 019 731
 Pourcentage d'intérêts :
 51 % jusqu'au 25 avril 2007
 100 % depuis le 25 avril 2007
 Méthode : Intégration globale

Filiale Italienne :
S.R.L. ADVANCE
 Via Sicilia
 43 00187 ROME - ITALIE
 Capital social : 10 000 euros
 N° immat. : 06972551003
 Pourcentage d'intérêts : 100 % depuis le 30
 avril 2007
 Méthode : Intégration globale

- **EXCLUSION DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION**

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.

Son chiffre d'affaires s'est élevé à 214 878 € pour un résultat de 2 132 € au titre de l'exercice 2006. Au 31 décembre 2006, les fonds propres de cette société s'élevaient à 2 984 €.

Compte tenu du caractère peu significatif de cette activité en 2005, le groupe avait pris la décision de ne pas intégrer cette entité dans son périmètre de consolidation au 31 décembre 2005. Cette décision a été maintenue en 2006 et pour le premier semestre 2007.

Cette participation reste inscrite à l'actif des comptes consolidés du groupe à son coût d'acquisition (3 811 €).

- **INCIDENCES DES VARIATIONS DE PERIMETRE DE CONSOLIDATION SUR L'EXERCICE**

Informations bilancielle

On pourra utilement se reporter au tableau de flux de trésorerie du semestre pour une analyse détaillée de l'incidence des variations de périmètre sur la trésorerie et le bilan consolidé du groupe.

Informations sur le compte de résultat consolidé / comptes de résultat pro forma S1 2006 et S1 2007

Afin de donner une image réelle de l'activité du Groupe, des comptes de résultat pro forma S1 2006 et S1 2007 ont été établis à périmètre et méthodes de consolidation identiques à ceux retenus au 30 juin 2007 en intégrant notamment l'activité des sociétés TIMETOBUY, PROFIL ONE, ADVANCE et REVERSO sur un semestre complet.

En Euros	HISTORIQUE S1 2007	PROFORMA S1 2007	PROFORMA S1 2006	HISTORIQUE S1 2006
Chiffre d'affaires	13 793 130	15 434 667	11 117 771	6 593 060
Autres produits d'exploitation	940 297	978 042	140 081	124 649
Charges d'exploitation	(13 745 209)	(15 616 717)	(10 736 548)	(6 247 148)
Résultat d'exploitation	988 218	795 993	521 304	470 562
Résultat financier	85 082	82 726	10 782	(4 027)
Résultat exceptionnel	20 386	(6 763)	(15 623)	(29 491)
Impôt-sociétés	(197 874)	(135 344)	175 435	234 389
Résultat net des sociétés intégrées	895 812	736 612	691 897	671 433
Contribution des sociétés mises en équivalence	(14 361)	-	-	4 219
Amortissement des écarts d'acquisition	(376 035)	(519 219)	(519 219)	(466)
Résultat net de l'ensemble consolidé	505 415	217 393	172 679	675 186
Part revenant aux intérêts minoritaires	7 033	7 033	7 972	-
Résultat - part du groupe	498 382	210 360	164 707	675 186

Retraitements concernant la société TIMETOBUY en 2006

L'entrée de la société TIMETOBUY dans le périmètre de consolidation a eu lieu au 15 novembre 2006.

Afin de permettre la comparabilité des comptes et de donner l'image de la réalité économique du Groupe, les comptes de résultat pro forma intègrent cette société au 1^{er} janvier 2006 et reprennent les comptes intermédiaires de la structure retraités des méthodes du groupe sur le premier semestre 2006.

➤ Homogénéisation de certaines méthodes comptables

Les comptes individuels 2006 de la société TIMETOBUY ont fait l'objet d'ajustements significatifs en vue d'obtenir la cohérence des méthodes de reconnaissance des revenus de la société avec celles du groupe.

Ces retraitements ont abouti :

- à une augmentation du poste Produits Constatés d'Avance au 31 décembre 2005, traduite en compte de résultat du premier semestre 2006 par une augmentation du chiffre d'affaires de 361 223 € ;
- à une augmentation du poste Produits Constatés d'Avance au 30 juin 2006, traduite en compte de résultat S1 2006 par une réduction du chiffre d'affaires de 386 396 €.

Ces ajustements ont été pris en compte dans l'établissement des comptes pro forma pour leurs incidences nettes d'effets d'impôts.

➤ **Prise en compte d'un semestre d'amortissement de l'écart d'acquisition**

L'écart d'acquisition, étudié ci après au paragraphe 5.2, est amorti sur dix ans. L'amortissement est pris en compte dans les comptes de résultat pro forma de S1 2006 et S1 2007 pour un montant semestriel de 227 663 €uros.

Retraitements concernant la société PROFIL ONE en 2006

L'entrée de la société PROFIL ONE dans le périmètre de consolidation a eu lieu au 15 novembre 2006.

Afin de permettre la comparabilité des comptes et de donner l'image de la réalité économique du Groupe, les comptes de résultat pro forma intègrent cette société au 1^{er} janvier 2006 et reprennent les comptes intermédiaires de la structure retraités des méthodes du groupe sur le premier semestre 2006.

➤ **Prise en compte d'un an d'amortissement de l'écart d'acquisition**

L'écart d'acquisition, étudié ci après au paragraphe 5.2, est amorti sur sept ans. L'amortissement est pris en compte dans les comptes de résultat pro forma de S1 2006 et S1 2007 pour un montant semestriel de 80 034 €uros.

➤ **Valorisation des équivalents de trésorerie à leur juste valeur**

Les produits financiers ont été retraités en fonction de la juste valeur des équivalents de trésorerie à fin 2005 et fin juin 2006.

Retraitements concernant la société ADVANCE sur S1 2006 et S1 2007

L'entrée de la société ADVANCE dans le périmètre de consolidation a eu lieu au 30 avril 2007.

Afin de permettre la comparabilité des comptes et de donner l'image de la réalité économique du Groupe, les comptes de résultat pro forma intègrent cette société au 1^{er} janvier 2006 et reprennent les comptes intermédiaires de la structure retraités des méthodes du groupe sur les premiers semestres 2006 et 2007.

➤ **Particularités des éliminations d'opérations réciproques**

Aucune opération réciproque significative n'a été réalisée depuis le 1^{er} janvier 2007 entre les sociétés NetBooster et ADVANCE, à l'exception toutefois d'une plus-value de 225 000 € réalisée par la société NetBooster en janvier 2007 à l'occasion de la cession à la société ADVANCE d'un droit d'utilisation portant sur un outil de mesure de performance développé par la société. Cette plus-value ayant été réalisée avant l'entrée de la société ADVANCE dans le périmètre de consolidation, elle ne sera pas retraitée dans les comptes consolidés futurs de sorte que son élimination dans les comptes pro forma des premiers semestres 2006 et 2007 n'est pas apparue pertinente.

➤ **Prise en compte d'un an d'amortissement de l'écart d'acquisition**

L'écart d'acquisition, étudié ci après au paragraphe 5.2, est amorti sur huit ans. L'amortissement est pris en compte dans les comptes de résultat pro forma de S1 2006 et S1 2007 pour un montant semestriel de 191 440 €uros.

Retraitements concernant la société REVERSO sur S1 2006 et S1 2007

La consolidation par intégration globale de la société REVERSO a eu lieu à partir du 15 juin 2007. Entre les mois de février 2006 et juin 2007, cette dernière a été consolidée par Mise en Equivalence.

Afin de permettre la comparabilité des comptes et de donner l'image de la réalité économique du Groupe, les comptes de résultat pro forma intègrent cette société dès le 1^{er} janvier 2006 et reprennent les comptes intermédiaires de la structure retraités des méthodes du groupe sur les premiers semestres 2006 et 2007.

➤ **Elimination du résultat des titres mis en équivalence et constatation d'intérêts minoritaires.**

Compte tenu des divergences de présentation inhérentes aux méthodes de consolidation historiquement utilisées sur S1 2006 et S1 2007, les comptes proforma reprennent de manière homogène les résultats de ces deux périodes en privilégiant la méthode d'intégration globale sur la base du pourcentage de détention du groupe au 30 juin 2007.

Ceci conduit à éliminer au titre des proforma de S1 2006 et S1 2007, les quotes-parts de résultats des titres mis en équivalence puis à constater des intérêts minoritaires sur la quote-part de résultat n'appartenant pas au groupe.

➤ **Prise en compte d'un an d'amortissement de l'écart d'acquisition**

L'écart d'acquisition, étudié ci après au paragraphe 5.2, est amorti sur cinq ans. L'amortissement est pris en compte dans les comptes de résultat pro forma de S1 2006 et S1 2007 pour un montant semestriel de 20 082 Euros.

Par ailleurs, suite à l'acquisition par le groupe de la société TOTAL MANAGEMENT (opération intervenue début juillet 2007), la société consolidante a également établi des comptes proforma incluant cette dernière entité à compter du 1^{er} janvier 2007 : ces comptes proforma sont présentés et expliqués en note 6 « *EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE DES COMPTES INTERMEDIAIRES* ».

NOTE 5 : INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES**Note 5.1 Immobilisations incorporelles**

Au cours de l'exercice écoulé, la société NetBooster SA n'a pas engagé de nouveaux développements significatifs sur ses outils logiciels.

Les variations des valeurs brutes s'analysent comme suit:

	01/01/2007	Augmentation	Diminution	30/06/2007
Marques/Frais de dépôts	48 585	-	-	48 585
Logiciels	562 322	255 653 (1)	1 654	816 321
Logiciels développés en interne	903 619	-	-	903 619
Logiciels de recherche	4 046	-	-	4 046
Autres droits	2 050	2 500 (1)	-	4 550
TOTAL	1 520 622	258 153	1 654	1 777 121

(1) dont liés aux variations de périmètre : 240 279 €

Les variations des amortissements s'analysent comme suit :

	01/01/2007	Augmentation	Diminution	30/06/2007
Marques/Frais de dépôts	4 160	916	-	5 076
Logiciels	142 490	102 872 (2)	-	245 362
Logiciels développés en interne	788 324	47 606	-	835 930
Logiciels de recherche	4 046	-	-	4 046
Autres droits	683	342	-	1 025
TOTAL	939 703	151 736	-	1 091 439

(2) dont liés aux variations de périmètre : 30 698 €

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 acquises	Ecart d'acquisition	Durée amortis.	Mode amortis.
Reverso	01/02/2006	5 272	1 272	20%	611	4 661	5 ans	linéaire
	15/06/2007	76 235	4 688	31%	- 119 923	196 158	5 ans	linéaire
Time To Buy	15/11/2006	5 466 990 (1)	141 376	100%	913 735	4 553 255	10 ans	linéaire
Profil One	15/11/2006	1 486 671 (2)	35 102	100%	366 202	1 120 469	7 ans	linéaire
Advance	30/04/2007	2 797 215 (3)	66 160	100%	- 265 825	3 063 040	8 ans	linéaire

(1) dont parts de complément de prix restant à payer en 2008 en numéraire : 765 316 € et en actions : 399 298 € (voir note 5.17 – Autres dettes). Ces reliquats de complément de prix sont conditionnés par les performances de la société TIMETOBUY sur l'ensemble de l'exercice 2007 mais seront en tout état de cause plafonnés respectivement à 948 004 € pour la partie en numéraire et 494 615 € pour la partie en actions ; à la date de l'arrêté semestriel, ils sont estimés sur la base de prévisions d'activité de TIMETOBUY considérées comme raisonnables par le groupe.

(2) dont parts de complément de prix restant à payer à échéance de fin 2007 en numéraire : 125 001 € et en actions : 125 001 € (voir note 5.17 – Autres dettes). Ces compléments de prix font l'objet d'une garantie bancaire à première demande au bénéfice du cédant des titres de la société Profil One.

(3) 15% du capital de cette société ne seront acquis qu'en novembre 2007 mais compte tenu de l'existence d'un protocole de cession sur cette fraction du capital, la cession a été considérée comme effective en totalité au 30 avril 2007.

Dont part de complément de prix à payer en numéraire début 2008 : 675 409 € et part de complément de prix à payer en numéraire début 2009 : 797 609 €. Ces parties de complément de prix sont conditionnées par les performances de la société ADVANCE sur 2007 ET 2008 et sont en tout état de cause respectivement plafonnées à 1 500 000 € et 1 800 000 €. Elles ont été estimées sur la base de prévisions d'activité considérées comme raisonnables par le groupe.

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

	01/01/2007	Augmentation	Diminution	30/06/2007
Reverso	4 661	196 158	-	200 819
Time to buy	4 140 193	483 751 (1)	70 689 (2)	4 553 255
Profil one	1 138 019	-	17 551 (2)	1 120 468
Advance	-	3 063 040	-	3 063 040
TOTAL	5 282 873	3 742 949	88 240	8 937 582

(1) Cette augmentation correspond à la réestimation des compléments de prix n°2 et à la prise en compte des frais d'acquisition complémentaires afférents.

(2) Ces diminutions correspondent à la prise en compte d'impôts différés actif sur les frais d'acquisition.

Les variations des amortissements s'analysent comme suit :

	01/01/2007	Augmentation	Diminution	30/06/2007
Reverso 01/02/2006 - 5 ans	855	2 101	-	2 956
Time to buy 15/11/2006 - 10 ans	51 752	230 245	-	281 997
Profil one 15/11/2006 - 7 ans	20 322	79 876	-	100 198
Advance 30/04/2007 - 8 ans	-	63 813	-	63 813
TOTAL	72 929	376 035	-	448 964

Note 5.3 Immobilisations corporelles

Les variations des valeurs brutes s'analysent comme suit :

	01/01/2007	Augmentation	Diminution	30/06/2007
Aménagements et installations	467 335	7 613 (1)	-	474 948
Matériels et mobiliers de bureau	753 255	104 995 (1)	1 093	857 157
TOTAL	1 220 590	112 608	1 093	1 332 105

(1) dont liés aux variations de périmètre : 79 036 €

Les variations des amortissements s'analysent comme suit:

	01/01/2007	Augmentation	Diminution	30/06/2007
Aménagements et installations	290 268	33 457 (1)	-	323 725
Matériels et mobiliers de bureau	553 456	76 246 (1)	547	629 155
TOTAL	843 724	109 703	547	952 880

(1) dont liés aux variations de périmètre : 35 086 €

Note 5.4 Immobilisations financières

Les variations des valeurs brutes s'analysent comme suit :

	01/01/2007	Augmentation	Diminution	30/06/2007
Participations (1)	3 811	-	-	3 811
Autres titres immobilisés	-	-	-	-
Autres immobilisations financières	186 399	45 033	6 246	225 186
TOTAL	190 210	45 033	6 246	228 997

(1) Titres BUZZ LEMON : voir note 4 relative aux exclusions du périmètre de consolidation

Note 5.5 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 2007 :

Créances clients et comptes rattachés	30 juin 2007	31 décembre 2006
Clients et comptes rattachés	11 165 916	5 382 087
Prov pour créances douteuses	(507 732)	(159 845)
Prov pour incertitudes sur créances clients (1)	(329 471)	(329 471)
TOTAL	10 328 713	4 892 771

(1) Voir Note 3.6

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

Créances clients et comptes rattachés	1er janvier 2007	Augment. liées aux entrées de périmètre	Dotations de la période	Reprises de la période	30 juin 2007
Prov pour créances douteuses	159 845	313 722	34 165	-	507 732
Prov pour incertitudes sur créances clients	329 471	-	-	-	329 471
TOTAL	489 316	313 722	34 165	-	837 203

Note 5.6 Autres créances

Les autres créances ont une échéance inférieure à un an (à l'exception des créances de crédit d'impôt recherche (voir ci-dessous) et des impôts différés actif – voir note 5.7) et s'analysent comme suit au 30 juin 2007 :

Autres créances	30 juin 2007	31 décembre 2006
Fournisseurs – avances / avoirs à recevoir	156 890	52 733
Personnel – avances	30 330	17 747
Etat impôts sur les bénéfices (1)	168 755	25 388
Etat impôts différés actif	2 050 768	1 532 085
Etat taxes sur le chiffre d'affaires	493 708	179 240
Fonds de garantie, réserves et compte Factor	-	44 320
Autres	58 310	92 492
TOTAL	2 958 761	1 944 005

(1) Le poste Etat impôts sur les bénéfices comporte essentiellement les acomptes versés par les différentes sociétés bénéficiaires du groupe (dont Advance : 133 211 €) ainsi que les créances de crédit d'impôt recherche enregistrées par la société NetBooster SA au titre de ses dépenses de recherche-développement engagées au cours des années 2004 et 2005 soit respectivement 11 552 € et 3 187 € dont les échéances sont supérieures à un an.

Les créances de crédit d'impôt recherche sont remboursables dans l'hypothèse où la société ne pourrait les imputer sur l'impôt sur les bénéfices supporté au titre des trois années suivant celle de leur constatation.

Note 5.7 Impôts différés actifs

	30 juin 2007	31 déc. 2006
NetBooster SA	1 711 053 (1)	1 408 198
NetBooster LTD (Royaume Uni)	22 424	66 308
NetBooster GmbH (Allemagne)	48 841	47 846
NetBooster Spain (Espagne)	5 926	7 206
TIMETOBUY (France)	1 697	2 527
Reverso (France)	85 536 (2)	-
Advance (Italie)	175 291 (2)	-
TOTAL	2 050 768	1 532 085

(1) - dont impôts différés constatés sur la période liés aux frais d'acquisition des titres : 123 663 € (sans impact sur le compte de résultat)
- dont impôts différés constatés sur la période liés à l'économie d'impôt afférente aux frais d'IPO imputés en 2006 sur primes d'émission : 180 592 € (sans impact sur le compte de résultat)
- dont impôts différés liés aux reports déficitaires activés : 1 406 798 €

(2) - dont impôts différés liés aux variations de périmètre (sans impact sur le résultat) :
- Reverso : 84 822 €
- Advance : 192 348 €

L'essentiel des impôts différés actif 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

	Taux d'impôt différés (%) (report variable)	Reports déficitaires au 30/06/2007 (1)	Taux d'activation des pertes fiscales (%) 30/06/2007	Reports déficitaires non activés au 30/06/2007 (1)	Reports déficitaires au 31/12/2006 (1)	Taux d'activation des pertes fiscales (%) 31/12/2006	Reports déficitaires non activés au 31/12/2006 (1)
NetBooster SA	33,33 %	5 083 700	83,02 %	863 306	5 299 698	79,71 %	1 075 105
NetBooster LTD	19,00 %	118 021	100 %	0	348 989	100 %	0
NetBooster GmbH	45,70 %	106 873	100 %	0	104 695	100 %	0
Reverso	33,33 %	256 608	100 %	0	NA	NA	NA
Advance	33,09 %	529 696	100 %	0	-	-	-

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

➤ La société NetBooster SA enregistre depuis 2004 des résultats fiscaux positifs. En conséquence, au 30 juin 2007, le groupe a estimé probable l'imputation d'environ 4 220 000 € de pertes fiscales sur les résultats fiscaux futurs.

L'impact sur le résultat du semestre des activations supplémentaires d'impôts différés actifs s'élève à 62 164 €. Le solde des reports déficitaires résiduels (environ 863 000 €) devrait pouvoir être activé au titre du second semestre 2007, la société anticipant l'utilisation de l'intégralité de ces reports dans les deux ou trois années à venir.

➤ La filiale anglaise (NetBooster LTD) utilise ses reports déficitaires depuis l'exercice 2002. Les déficits sont reportables de manière illimitée dans le temps et leur imputation est estimée probable par le groupe.

➤ La filiale allemande (NetBooster GMBH) avait présenté des résultats bénéficiaires de manière récurrente depuis l'année 2002. Les exercices 2005 et 2006 se sont soldés par des pertes en raison d'éléments exceptionnels non récurrents liés à une restructuration importante des effectifs. Compte tenu du premier semestre 2007 ressortant à l'équilibre, un retour aux bénéfices est attendu sur l'ensemble de l'exercice 2007.

➤ La société Advance avait réalisé un exercice bénéficiaire sur le plan fiscal en 2006. L'existence de déficits fiscaux dans cette entité est liée aux retraitements de consolidation effectués à l'occasion de son entrée dans le périmètre du groupe.

➤ La société Reverso n'a pas dégagé de résultats bénéficiaires en 2005 et 2006. Néanmoins la prise de contrôle récente de cette société par le groupe doit s'accompagner d'une rationalisation rigoureuse de ses coûts et ainsi l'amener à dégager ses premiers profits imposables dès 2008.

Note 5.8 Trésorerie – Equivalents de trésorerie

	30 juin 2007	31 décembre 2006
Valeurs mobilières de placement (1)	19 123 716	3 329 124
Disponibilités	1 325 740	887 983
TOTAL	20 449 456	4 217 107

(1) Les lignes de placements ne sont constituées que d'OPCVM classiques de Trésorerie.

Note 5.9 Charges constatées d'avance

Les charges constatées d'avance s'élèvent à 214 867 € au 30 juin 2007 contre 134 412 € au 31 décembre 2006.

Ce poste correspond à des ajustements classiques de charges d'exploitation.

Note 5.10 Frais d'émission d'emprunt

La société 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 direct enregistrée au cours du semestre s'élève à 33 544 €.

Note 5.11 Capitaux propres**Opérations de la période sur le capital social de la société consolidante**

Le capital social de la société s'élevait à 549 529,50 € au 31 décembre 2006 et était constitué de 5 495 295 actions de valeur nominale 0,10 euro. Les mouvements sur le poste capital de l'entité consolidante s'analysent comme suit :

	Nombre actions	Nominal	Montant
Ouverture de l'exercice	5 495 295	0,10	549 529,50
Augmentation de capital en numéraire (13/04/2007)	79 986	0,10	7 998,60
Augmentations de capital en numéraire (12/06/2007)	44 802	0,10	4 480,20
Clôture de l'exercice	5 620 083	0,10	562 008,30

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 global de 1 287 104 €.

La société a procédé à certaines émissions de droits donnant accès à son capital :

	Nombre de droits	Date de départ des options	Durée de validité	Prix de souscription	% maximal de capital (droits financiers)
Actions gratuites	123 194	20 avril 2008	5 ans	0 €	1,47 %
Actions gratuites	5 500	26 sept. 2008	5 ans	0 €	0,07 %
Actions gratuites	31 459	17 nov. 2008	5 ans	0 €	0,38 %
Actions gratuites	57 950	31 janv. 2009	5 ans	0 €	0,69 %
Actions gratuites	24 050	11 avril 2009	5 ans	0 €	0,29 %
Actions gratuites	11 450	9 mai 2009	5 ans	0 €	0,14 %
Actions gratuites	11 079	12 juin 2009	5 ans	0 €	0,13 %
Bons de souscription d'actions M	62 536	8 juin 2006	5 ans	4,995 €	0,75 %
Bons de souscription d'actions M	62 536	23 mai 2007	5 ans	4,995 €	0,75 %
Bons de souscription d'actions M	62 536	12 juin 2007	5 ans	4,995 €	0,75 %
Bons de créateur d'entreprises	650 000	12 mars 2007	5 ans	10,37 €	7,76 %
Bons de souscription d'actions 2 (1)	148 535	15 mai 2008	NA	Non connu (1)	0,38 %
Engt de souscription réservée (2)	NA	31 déc. 2007	NA	Non connu (2)	0,12 %
Obligations convertibles en actions	1 600 000	23 mars 2007	5 ans	12,50 €	19,11 %

(1) Ces bons de souscription bénéficient aux apporteurs des titres TIMETOBUY et couvrent la partie complément de prix en actions (voir note 5.2). Le nombre de titres à émettre au titre des BSA 2 sera égal à une contrevaletur en actions conditionnée par le niveau des performances de la société TIMETOBUY en 2007 sur la base de la moyenne des cours de l'action NetBooster constatés lors des 20 séances de bourse précédant l'approbation annuelle des comptes 2007 de la société. Cette contrevaletur a été estimée par le groupe à 399 298 € à la date de l'arrêté intermédiaire.

(2) L'engagement de souscription réservée bénéficie à l'apporteur des titres PROFIL ONE et couvre la partie complément de prix en actions détaillée en note 5.2. Le nombre de titres à émettre au titre de l'engagement à échéance de fin décembre 2007 est égal à une contrevaletur en actions de 125 000 € sur la base de la moyenne des cours de l'action constatés lors des 10 séances de bourse précédant le paiement de la partie liquide du complément de prix n°2.

Les pourcentages du tableau ci-dessus sont déterminés en partant de l'hypothèse que tous les droits sont effectivement exercés. L'impact dilutif est calculé sur la base d'un cours moyen de l'action NetBooster de 12,50 € pour les BSA 2 et pour l'engagement de souscription réservée à échéance de fin 2007.

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

	Capital	Primes	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Ecart de conversion	Capitaux propres
Situation au 31/12/2006	549 530	8 123 117	(2 755 347)	1 974 132	(77 166)	7 814 266
Variations de capital (entité consolidante)						
Augmentations de capital	12 479	1 287 104	-	-	-	1 299 583
Economie d'impôt liée aux frais d'augmentation imputés sur primes en 2006 (1)	-	180 592	-	-	-	180 592
Imputations et Corrections sur frais d'augmentation de capital	-	7 277	-	-	-	7 277
Reclassement résultat exercice 2006	-	-	1 974 132	(1 974 132)	-	-
Résultat consolidé de la période	-	-	-	498 382	-	498 382
Variations des écarts de conversion	-	-	-	-	11 302	11 302
Situation au 30/06/2007	562 009	9 598 090	(781 215)	498 382	(65 864)	9 811 402

- (1) L'économie d'impôt liée à ces frais avait été constatée en 2006 sous la forme d'un prélèvement provisionnel sur les stocks de déficits fiscaux reportables encore non activés. Du fait de l'anticipation de l'utilisation intégrale de ces déficits dans un horizon maximal de deux à trois années à la fin de l'exercice 2007, elle a fait l'objet d'une intégration dans les capitaux propres du bilan semestriel.

Note 5.12 Information financière réduite à une seule action

	30 juin 2007	31 décembre 2006	30 juin 2006
Nombre moyen pondéré d'actions	5 534 909	4 850 402	4 466 859
Résultat net par action – part du groupe	0,090 €	0,407 €	0,151 €

	30 juin 2007	31 décembre 2006	30 juin 2006
Nombre moyen pondéré d'actions (/dilution)	7 151 412	4 990 640	4 522 785
Résultat dilué par action – part du groupe	0,093 €	0,397 €	0,149 €

	30 juin 2007	31 décembre 2006
Nombre d'actions en circulation en fin de période	5 620 083	5 495 295
Fonds propres par action (1)	1,746 €	1,422 €

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

Note 5.13 Provisions pour risques et charges

	01/01/2007	Augmentation	Diminution	30/06/2007
Provisions pour risques (1)	-	206 000	-	206 000
Prise en charge d'excédent de déficits sur titres mis en équivalence (2)	15 619	-	15 619	-
TOTAL	15 619	206 000	15 619	206 000

(1) Ces provisions ont été intégrées aux comptes du groupe lors de l'entrée de périmètre de la société Advance.

(2) Ce poste était lié à la mise en équivalence des titres de la société Reverso ; elle a fait l'objet d'une reprise définitive compte tenu de la prise de contrôle de la société intervenue au 15/06/2007.

Détail des reprises de provisions de l'exercice

Reprises utilisées	:	15 619 €
Reprises non utilisées	:	- €
Total des reprises de l'exercice	:	15 619 €

A l'exception des événements ou faits relatés en note 6, il n'existe aucun autre fait exceptionnel ou litige susceptible d'avoir une incidence significative sur la situation financière, le patrimoine, l'activité et les résultats de la société.

Note 5.14 Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit

	30 juin 2007	A moins d'un an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Soldes créditeurs de banques et agios à payer	47 557	47 557	-	-
Total	47 557	47 557	-	-

Note 5.15 Dettes financières

Les postes "Emprunt obligataire convertible", "Dépôts reçus" et "Avances conditionnées Coface" sont pour l'essentiel d'échéances supérieures à un an. Le poste Associés – comptes courants est d'échéance inférieure à 1 an.

	30 juin 2007	A moins d'un an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunt obligataire convertible	20 165 000	165 000	20 000 000	
Dépôts reçus	5 000	-	5 000	
Avances conditionnées COFACE	73 204	-	73 204	
Associés – Comptes courants	2 298	2 298	-	
Autres dettes financières	12 641	12 641	-	
TOTAL	20 258 143	179 939	20 078 204	

Caractéristiques de l'emprunt obligataire convertible

Nombre d'obligations : 320 (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 : le 23 mars 2013 au prix de remboursement de 73 500 €

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

Note 5.16 Dettes fournisseurs et comptes rattachés

Les dettes fournisseurs et comptes rattachés s'analysent comme suit au 30 juin 2007 :

	30 juin 2007	31 décembre 2006
Comptes fournisseurs	4 764 940	2 638 588
Factures non parvenues	1 660 203	782 991
TOTAL	6 425 143	3 421 579

Note 5.17 Dettes fiscales et sociales - Autres dettes

Le poste Autres dettes s'analyse comme suit au 30 juin 2007 :

	30 juin 2007	31 décembre 2006
Dettes sociales	1 221 522	712 071
Personnel et comptes rattachés	425 682	255 770
Organismes sociaux	795 840	456 301
Dettes fiscales	1 780 882	1 273 227
Etat, taxes sur le chiffre d'affaires	1 354 358	1 033 001
Autres impôts et taxes	424 047	237 859
Etat – impôts différés passif	2 477	2 367
Autres dettes	3 209 496	3 064 469
Avances Clients et Clients créditeurs	37 293	40 353
Clients – avoirs à établir	197 069	158 325
Dettes sur acquisition TIMETOBUY (1)	1 164 714	2 203 097
Dettes sur acquisition PROFIL ONE (1)	250 002	500 000
Dettes sur acquisition Advance (1)	1 528 292	-
Autres dettes	32 126	4 000
TOTAL	6 211 900	5 049 767

(1) Voir note 5.2 relative aux écarts d'acquisition.

Les échéances à plus d'un an s'élèvent à 797 609 € (incluses dans le poste « Dettes sur acquisition Advance »).

Note 5.18 Produits constatés d'avance (1 364 804 €)

Les produits constatés d'avance correspondent à l'étalement du chiffre d'affaires relatif aux phases d'audit, inscription et maintenance, aux avances sur consommations de trafic, à des prestations de Consulting facturées restant à servir, à des revenus d'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 au cours du premier semestre 2007 par le groupe s'élève à 13 793 130 €.

Il se répartit comme suit :

Période : 1 ^{er} semestre 2007	Total Groupe	France	Royaume Uni (€)	Allemagne	Espagne	Timetobuy	Profil One	SRL Advance	Pixidis	Rév.
Prestations de génération de trafic	6 505 768	3 947 636	1 294 118	311 003	953 011	-	-	-	-	-
Prestations de référencement	986 462	910 667	26 689	12 977	36 129	-	-	-	-	-
Prestations de Consulting	570 979	336 549	91 034	52 292	91 104	-	-	-	-	-
Autres prestations	5 729 921	270 586	48 773	28 346	25 963	3 945 167	232 429	1 101 119 (1)	43 214	34 324
Chiffre d'affaires S1 2007 (6 mois)	13 793 130	5 465 438	1 460 614	404 618	1 106 207	3 945 167	232 429	1 101 119	43 214	34 324
Contr. Chiffre d'aff. 2006 (histo.)	14 756 010	9 229 006	2 457 766	688 747	1 705 787	598 140	51 564	-	25 000	-
Chiffre d'affaires S1 2006 (6 mois)	6 593 060	4 342 883	1 273 046	301 871	675 260	-	-	-	-	-

(1) répartition non disponible à la date d'arrêté semestriel

Note 5.20 Autres produits d'exploitation

Périodes	S1 2007 (6 mois)	Année 2006 (12 mois)	S1 2006 (6 mois)
Production immobilisée	-	185 696	61 493
Vente de droits d'utilisation logiciels (ROI)	225 000	275 000	-
Reprise de provision pour dépréciation de créances	-	-	-
Transfert de charges d'exploitation vers résultat exceptionnel et/ou charges à répartir	618 366	72 168	61 296
Autres transferts de charges d'exploitation et divers	96 931	4 256	1 860
TOTAL	940 297	537 120	124 649

Note 5.21 Résultat financier

Périodes	S1 2007 (6 mois)	Année 2006 (12 mois)	S1 2006 (6 mois)
Produits financiers	258 866	94 983	22 648
Produits des placements de trésorerie	248 883	72 464	-
Autres produits financiers	4 489	3 693	7 065
Gains de change	5 494	18 826	15 583
Charges financières	(173 785)	(45 793)	(26 675)
Intérêts sur emprunts financiers à moyen long terme	171 051	-	-
Autres charges financières	-	15 381	9 135
Pertes de change	2 734	30 412	17 540
Résultat financier	85 081	49 189	(4 027)

Note 5.22 Résultat exceptionnel

Période	S1 2007 (6 mois)	Année 2006 (12 mois)	S1 2006 (6 mois)
Produits exceptionnels	32 042	176 684	155 762
Régularisations diverses sur actifs et passifs	32 042	41 567	20 817
Produits des cessions d'actifs	-	172	-
Reprise de provision pour pénalités	-	134 945	134 945
Charges exceptionnelles	11 656	332 998	185 253
Régularisations diverses sur actifs et passifs			
Dépenses internes de personnel non récurrentes affectées à l'opération IPO	4 494	49 945	39 635
Dépenses internes affectées à la recherche d'acquisitions	-	25 145	32 841
Amendes et pénalités de retard	-	74 766	28 333
Perte de revenus constatés sur exercices antérieurs	3 502	68 451	68 384
Dotations aux dép. et amort. à caractère exceptionnel	3 660	4 282	4 282
Cession de créances commerciales	-	1 369	11 777
	-	109 040	-
Résultat exceptionnel	20 386	(156 314)	(29 491)

Note 5.23 Charges d'impôts sur les bénéfices (197 874 €)

Le poste Impôts sur les bénéfices se décompose comme suit :

Impôts sur les bénéfices exigibles ou acquittés :	139 360 €
Créances de crédits d'impôts :	- 1 733 €
Total impôts exigibles	137 627 €
Total variation des impôts calculés (impôts différés)	60 247 €
Charge d'impôts sur les bénéfices de l'exercice	(197 874 €)

La preuve d'impôt du premier semestre 2007 s'établit comme suit :

Charge d'impôt théorique (33,33 %)	: 365 K€
Impact de différences de taux d'imposition	: (33) K€
Différences définitives sur bases d'imposition	: 7 K€
Crédits d'impôt (France)	: (79) K€
Impact des activations exceptionnelles sur NetBooster SA	: (62) K€
Charge d'impôts effective	: (198 K€)

AUTRES INFORMATIONS

Note 5.24 Effectifs en fin de période

- Les effectifs du groupe NetBooster, inscrits en fin de période, sont de 125 personnes au 30 juin 2007 (dont 33 personnes employées par les entités intégrées au cours du premier semestre 2007).

Note 5.25 Membres des organes d'administration et de direction

Rémunérations allouées à raison de leurs fonctions dans la société mère : 72 388 €

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 Sûretés réelles consenties et engagements hors bilan

Sûretés réelles consenties et engagements donnés

Les engagements donnés (fermes et conditionnels) aux cédants des entités TIMETOBUY, PROFIL ONE et ADVANCE sont décrits en note 5.2 et sont traduits au passif des comptes consolidés du groupe.

La dette contractée auprès du cédant des titres PROFIL ONE est garantie par un établissement bancaire à hauteur de 250 000 € pour le compte de la société NetBooster.

Engagements reçus

Clause de retour à meilleure fortune : 41 500 €

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 du premier semestre de l'année 2007.

NOTE 6 : EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE DES COMPTES INTERMEDIAIRES

Acquisition de la société finlandaise Total Management

Le 3 juillet 2007, la Société NetBooster a annoncé l'acquisition de Total Management, agence de Marketing Online leader sur le marché SCANDINAVE.

Fondée en 1998 à Helsinki par Risto POUTIAINEN – personnalité incontournable de l'Internet en Finlande – Total Management s'est imposée comme l'agence interactive leader indépendant du Marketing Online en Finlande. Comparable à celle de NetBooster, l'offre de services de Total Management s'articule autour des pôles suivants :

- Conseil en marketing online et gestion de campagnes média
- Référencement payant (Liens Sponsorisés et Search Engine Marketing)
- Référencement naturel (Search Engine Optimisation)

NetBooster acquiert 100% du capital de Total Management pour un prix de 7,48 millions d'euros payable à la date de réalisation de la transaction avec un complément de prix dont le montant sera fonction des performances qui seront réalisées par Total Management sur les exercices 2007 et 2008.

Sur l'exercice 2006, Total Management a réalisé un chiffre d'affaires de 4,7 millions d'euros pour un résultat d'exploitation d'environ 1,3 million d'euros. La trésorerie nette de Total Management est anticipée à environ 1 850 000 € à la date de réalisation de l'opération.

Informations sur le compte de résultat consolidé / comptes de résultat pro forma S1 2006 et S1 2007

Afin de donner une image de l'activité du Groupe tenant compte de cette acquisition significative, des comptes de résultat pro forma S1 2006 et S1 2007 ont été établis en complément des comptes proforma présentés en note 4 de l'annexe des comptes semestriels du 30 juin 2007 : ils intègrent l'activité de la société TOTAL MANAGEMENT sur un semestre complet.

En Euros	HISTORIQUE S1 2007	PROFORMA S1 2007	PROFORMA S1 2006	HISTORIQUE S1 2006
Chiffre d'affaires	13 793 130	18 485 631	13 232 562	6 593 060
Autres produits d'exploitation	940 297	1 003 567	148 181	124 649
Charges d'exploitation	(13 745 209)	(17 972 588)	(12 146 248)	(6 247 148)
Résultat d'exploitation	988 218	1 516 609	1 234 495	470 562
Résultat financier	85 082	108 406	15 782	(4 027)
Résultat exceptionnel	20 386	(6 763)	(15 623)	(29 491)
Impôt-sociétés	(197 874)	(330 614)	(11 295)	234 389
Résultat net des sociétés intégrées	895 812	1 287 639	1 223 359	671 433
Contribution des sociétés mises en équivalence	(14 361)	-	-	4 219
Amortissement des écarts d'acquisition	(376 035)	(856 806)	(856 806)	(466)
Résultat net de l'ensemble consolidé	505 415	430 833	366 553	675 186
Part revenant aux intérêts minoritaires	7 033	7 033	7 972	-
Résultat - part du groupe	498 382	423 800	358 581	675 186

Retraitements concernant la société TOTAL MANAGEMENT en 2006 et 2007

Afin de permettre la comparabilité des comptes, les comptes de résultat pro forma présentés ci-dessus intègrent la société TOTAL MANAGEMENT au 1^{er} janvier 2006 et reprennent les comptes intermédiaires de la structure retraités des méthodes du groupe sur les premiers semestres 2006 et 2007.

➤ Homogénéisation de certaines méthodes comptables

Les comptes individuels 2006 et 2007 de la société TOTAL MANAGEMENT ont fait l'objet d'ajustements en vue d'obtenir la cohérence des méthodes de reconnaissance des revenus de la société avec celles du groupe.

Ces retraitements ont abouti :

- à une augmentation du poste Produits Constatés d'Avance au 30 juin 2006, traduite en compte de résultat du premier semestre 2006 par une baisse du chiffre d'affaires d'environ 60 000 € ;
- à une augmentation du poste Produits Constatés d'Avance au 30 juin 2007, traduite en compte de résultat de S1 2007 par une baisse du chiffre d'affaires de 45 000 €.

Ces ajustements ont été pris en compte dans l'établissement des comptes pro forma pour leurs incidences nettes d'effets d'impôts.

➤ Prise en compte d'un semestre d'amortissement de l'écart d'acquisition

Compte tenu de l'importance de sa part de marché en Scandinavie (+50%) et de la visibilité qui en découle pour la société acquise, l'écart d'acquisition dégagé à raison de l'opération sera amorti sur quinze ans. L'amortissement est pris en compte dans les comptes de résultat pro forma de S1 2006 et S1 2007 pour un montant semestriel de 337 587 euros.
