



weborama

**Rapport financier
1^e semestre 2009**

Sommaire

Rapport d'examen limité du commissaire	p. 3
Comptes intermédiaires consolidés au 30 juin 2009	p. 6
- Bilan consolidé	p. 7
- Compte de résultat consolidé	p. 8
- Tableau des flux de trésorerie	p. 9
- Annexes	p.10
1. Contexte général de présentation	p. 11
2. Périmètre de consolidation	p. 11
3. Référentiel comptable	p. 11
4. Précisions sur quelques postes	p. 15



WEBORAMA SA

Rapport d'examen limité du commissaire aux comptes sur les comptes intermédiaires consolidés au titre de la période du 1^{er} janvier 2009 au 30 juin 2009

Société de Commissaires aux Comptes Membre de la Compagnie de Versailles
Société d'Expertise Comptable inscrite au Tableau de l'Ordre de Paris
SAS au capital de 5 000 000 €
RCS Versailles B 351 329 503 00061
TVA Intracommunautaire FR 04351329503

EXPONENS Conseil & Expertise
11 avenue d'Eprenesnil 78401 Chatou cedex
Tél. : 01 30 09 89 00 – Fax : 01 30 09 88 88
www.exponens.com
Cabinet indépendant membre d'EURUS et de BKR International

WEBORAMA

Société Anonyme au capital de 320 577 euros

Siège Social : 15, rue Clavel
75019 PARIS

Rapport d'examen limité du commissaire aux comptes sur les comptes intermédiaires consolidés au titre de la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2009

Mesdames, Messieurs,

A la suite de la demande qui nous a été faite et en notre qualité de commissaire aux comptes de la société WEBORAMA SA, nous avons effectué un examen limité des comptes intermédiaires consolidés, couvrant la période du 1^{er} janvier 2009 au 30 juin 2009, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Ces comptes intermédiaires consolidés ont été établis sous la responsabilité de votre direction.

Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes intermédiaires.

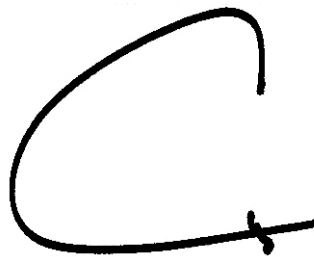
Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, obtenue dans le cadre d'un examen limité, est une assurance modérée moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.



Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause, au regard des règles et principes comptables français, la régularité et la sincérité des comptes intermédiaires et l'image fidèle qu'ils donnent du résultat des opérations de la période écoulée ainsi que de la situation financière et du patrimoine du groupe à la fin de cette période.

Fait à Chatou, le 16 septembre 2009

EXPONENS Conseil & Expertise

A handwritten signature in black ink, consisting of a large, stylized 'C' shape with a horizontal line extending to the right and a small vertical tick at the end.

Frédéric LAFAY

GROUPE : WEBORAMA

**Comptes intermédiaires consolidés
au 30 Juin 2009**

BILAN CONSOLIDE

ACTIF	30/06/2009	31/12/2008
Actif immobilisé		
Immobilisations incorporelles	1 041 743	784 953
Ecart d'acquisition	2 507 263	2 532 276
Immobilisations corporelles	223 471	224 149
Immobilisations financières	314 393	334 964
	4 086 870	3 876 342
Actif circulant		
Stocks et en cours		
Avances et acomptes sur commandes		
Clients et comptes rattachés	4 636 755	4 877 705
Autres créances et comptes de régularisation	1 046 123	849 688
Valeurs mobilières de placement	3 360 285	2 584 350
Disponibilités	284 883	205 916
	9 328 046	8 517 659
Total de l'actif	13 414 916	12 394 001
PASSIF	30/06/2009	31/12/2008
Capitaux propres (part du groupe)		
Capital	320 577	320 577
Primes	4 572 858	4 572 858
Réserves et résultat consolidés	3 184 402	3 228 300
	8 077 837	8 121 735
Part des minoritaires		
Provisions pour risques et charges		
Dettes		
Emprunts et dettes financières	81 326	81 139
Fournisseurs et comptes rattachés	2 652 200	2 423 523
Autres dettes et comptes de régularisation	2 603 553	1 767 604
	5 337 079	4 272 266
Total du passif	13 414 916	12 394 001

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

<i>En euros</i>	30/06/2009 consolidé	30/06/2008 consolidé	Exercice 2008 consolidé
	6 mois	6 mois	12 mois
Chiffre d'affaires	5 124 854	4 281 958	8 692 797
Production stockée			
Production immobilisée	494 673	273 000	569 260
Reprises de provisions et transferts de charges	9 666	24 401	55 801
Autres produits d'exploitation	25 349	134	108 053
Achats de matières et Variation de stock	33 119	1 932	
Autres achats et charges externes	- 2 664 283	- 2 010 414	- 4 142 002
Impôts et taxes	- 56 935	- 42 266	- 85 796
Salaires et traitements	- 1 289 799	- 1 140 740	- 2 178 723
Charges sociales	- 519 268	- 448 820	- 914 684
Dotations aux amortissements	- 293 093	- 169 697	- 403 586
Dotations aux provisions	- 9 639	- 23 000	- 35 216
Autres charges d'exploitation	- 2 019	- 102	- 27 939
Résultat d'exploitation	852 625	742 522	1 637 965
Charges et produits financiers	11 178	58 760	98 584
Résultat courant des entreprises intégrées	863 803	801 282	1 736 549
Charges et produits exceptionnels	1 050	30 582	27 607
Impôts sur les résultats :			
Impôts exigibles	37 102	108 963	252 437
Impôts différés			
Résultat net des entreprises intégrées	901 955	661 737	1 456 505
QP dans les rés. des ent. mises en équivalence	- 57 256		- 83 549
Dot. aux amort. des écarts d'acquisition	- 160 013	- 63 619	- 133 401
Résultat net de l'ensemble consolidé	684 686	598 118	1 239 555
Intérêts minoritaires			
Résultat net (Part du groupe)	684 686	598 118	1 239 555
Nombre de titres	2 914 337	2 914 337	2 914 337
Résultat par action	0,23	0,21	0,43
Nombre de droits	3 207 087	3 207 087	3 207 087
Résultat dilué par action	0,21	0,19	0,39

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

<i>En euros</i>	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
<u>Flux de trésorerie liés à l'activité</u>			
Résultat net de l'exercice	684 686	598 118	1 239 555
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité			
- Dotations nettes aux amortissements	293 093	233 316	403 586
- Dotations amots écart d'acquisition	160 013		133 401
- Résultat Yoolink MEQ	57 256		83 549
- Dotations nettes aux provisions (hors actif circulant)			
- Variation des impôts différés			
- Plus-values de cession, nettes d'impôt			
Capacité d'autofinancement	1 195 048	831 434	1 860 091
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	1 109 141	- 58 494	- 445 676
Flux provenant de (affectés à) l'activité	2 304 189	772 940	1 414 415
<u>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissements</u>			
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	- 549 204	- 337 032	- 726 700
Acquisitions d'immobilisations financières	- 171 685	- 430 267	- 186 980
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		224 765	
Cessions d'immobilisations financières, nettes d'impôt			13 404
Incidence des variations de périmètre			
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissements	- 720 889	- 542 533	- 900 276
<u>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</u>			
Variations de capital et primes d'émission			
Distributions	- 724 377		- 990 875
Encaissements provenant de nouveaux emprunts			
Remboursements d'emprunts			
Autres variations financières	- 4 208	4 208	
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	- 728 585	4 208	- 990 875
Variation de trésorerie	854 715	234 615	- 476 736
Trésorerie nette à l'ouverture	2 709 127	3 185 862	3 185 862
Trésorerie nette à la clôture	3 563 842	3 420 476	2 709 127
Variation de trésorerie (contrôle)	854 715	234 614	- 476 735

ANNEXES

Au bilan consolidé du groupe WEBORAMA au 30 juin 2009, le total s'élève à 13 414 916 euros et le compte de résultat consolidé couvrant la période du 1er janvier au 30 juin 2009, présenté sous forme de liste, dégage un bénéfice global de 684 686 euros, dont un bénéfice – part du groupe de 684 686 euros.

WEBORAMA a pris la décision de procéder à la consolidation volontaire de ces comptes à partir de 2006, afin de présenter la situation de l'ensemble constitué avec ses filiales Weborama IBERICA et Weborama CONNECTION.

Les notes ci-après font partie intégrante des comptes intermédiaires :

1. CONTEXTE GENERAL DE PRESENTATION

- 1.1. Faits caractéristiques de l'exercice
- 1.2. Tableau de variation des capitaux propres
- 1.3. Comparabilité des comptes
- 1.4. Evénements postérieurs à la clôture de l'exercice

2. PERIMETRE DE CONSOLIDATION

3. REFERENTIEL COMPTABLE - REGLES ET METHODES DE CONSOLIDATION

- 3.1. Référentiel comptable
- 3.2. Méthodes et règles de consolidation
- 3.3. Règles d'évaluation
- 3.4. Changements de méthodes comptables
- 3.5. Changements d'estimation

4. PRECISIONS SUR QUELQUES POSTES DES ETATS FINANCIERS

- 4.1. Tableau de variation des capitaux propres
- 4.2. Tableau de variation des écarts d'acquisition

1. CONTEXTE GENERAL DE PRESENTATION

1.1. Faits caractéristiques du 1^{er} semestre 2009

Aucune variation de périmètre n'est intervenue sur le 1^{er} semestre.

Un complément de prix en numéraire de 135 000 euros a été versé au titre de l'acquisition de Weborama Connection (ex C Marketing).

1.2. Comparabilité des comptes

Aucun élément n'est intervenu qui fausserait la comparabilité des comptes. En particulier, le périmètre est stable.

Aucun changement de méthode ou de présentation n'est intervenu.

1.3. Evénements postérieurs à la clôture du premier semestre

Les cédants de la société Weborama Connection (ex C-Marketing) vont exercer en aout leurs BSA obtenus au titre du complément de prix en action ce qui conduira à une augmentation de capital à hauteur de 1 791 euros.

2. PERIMETRE DE CONSOLIDATION

La société consolidante est la société WEBORAMA, dont le siège social est sis 15, rue Clavel, 75019 PARIS, et dont le numéro SIRET 418 663 894 00040.

Les comptes intermédiaires consolidés ainsi établis visent à fournir une image du patrimoine, de la situation financière et des résultats de l'ensemble constitué par la société WEBORAMA, la société WEBORAMA IBERICA, WEBORAMA CONNECTION, Talent Group et Yoolink (cf. tableau ci-après).

3. REFERENTIEL COMPTABLE REGLES ET METHODES DE CONSOLIDATION

3.1. Référentiel comptable

Les comptes consolidés du groupe sont établis en conformité avec les règles édictées par le Règlement 99-02 du Comité de la réglementation comptable du 29 avril 1999, homologué le 22 juin 1999.

Les conventions générales comptables habituelles appliquées dans les comptes sociaux sont par ailleurs reconduites sans modification dans les comptes consolidés.

Les comptes ont ainsi été établis selon les principes comptables de continuité de l'exploitation, de permanence des méthodes et de séparation des exercices.

3.2. Méthodes et règles de consolidation

Les sociétés suivantes font partie du périmètre de consolidation :

FILIALES CONSOLIDEES	Quote-part initiale du capital détenu en %	Quote-part du capital détenu à la date de consolidation en %	Méthode de consolidation	Commentaires
WEBORAMA IBERICA Duque de Liria, 6 28015 Madrid ESPAGNE CIF : B84422401	100%	100%	Intégration Globale	Création en juillet 2005
WEBORAMA CONNECTION 12, rue des Vignes 67430 DIEMERINGEN Nr siret : 438 611 246 00010	100%	100%	Intégration Globale	Depuis le 15 octobre 2007
Talent Group 9, rue de Teheran 75008 Paris RCS n°: 500 960 869	25%	25%	Mise en équivalence	Création en 2007
Yoolink 102bis, rue de Miromesnil 75008 Paris RCS n°: 504 497 215	43%	43%	Mise en équivalence	Création en 2008

Les filiales ont les mêmes dates de clôture que la maison mère.

Entrée en consolidation antérieure

Lors de leur entrée en consolidation, les actifs et passifs ont été évalués à leur juste valeur.

Le poste écart d'acquisition dans les comptes consolidés est composé que de l'écart d'acquisition relatif à C-Marketing et à Yoolink.

3.3. Règles d'évaluation

Frais de développement

Les frais de recherche et développement sont composés des frais correspondant aux efforts réalisés par l'entreprise en matière de recherche et développement sur différents projets. Projets qui sont désormais au nombre de 5 (Wousdat, Aimfar, Adperf, Wreport, Wintext). Ces frais sont amortis linéairement sur une durée de 5 ans, correspondant à la durée de vie estimée de ces projets.

Autres immobilisations corporelles et incorporelles

Les autres immobilisations sont évaluées à leur juste valeur, cette dernière étant convenablement exprimée par la valeur nette comptable dans les comptes sociaux.

Amortissements

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire ou dégressif en fonction de la durée de vie prévue :

Immobilisations incorporelles :

- Logiciels 1 an
- Brevets 5 ans

Immobilisations corporelles :

- Agencements et aménagements 10 ans
- Matériel informatique 3 ans
- Mobilier de bureau 8 ans

L'application du règlement CRC 2002-10 sur les amortissements et les dépréciations est sans incidence sur les comptes car les immobilisations présentes ne sont pas décomposables et les plans d'amortissement adoptés correspondent aux durées de vie économiques des biens.

Immobilisations financières

Les immobilisations financières sont inscrites au bilan pour leur coût d'achat. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à ce coût d'achat, une provision pour dépréciation est constatée.

Créances

Elles sont valorisées pour leur valeur nominale et font l'objet d'un examen systématique au cas par cas. En fonction des difficultés de recouvrement auxquelles elles sont susceptibles de donner lieu, une provision pour dépréciation est constituée à hauteur du risque évalué pour chacune d'elles.

Comptes de régularisation - Frais d'émission d'emprunt

Aucun frais d'émission d'emprunt n'est activé dans les comptes, eu égard à la nature des frais engagés.

Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont évaluées à leur coût d'achat hors frais accessoires. Lorsque la valeur d'inventaire (valeur liquidative de fin d'exercice ou valeur probable de négociation ou cours coté moyen du dernier mois) est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

Impôts sur les bénéfices et imposition différée

Des impôts différés sont constatés sur les différences temporaires entre les valeurs comptables des actifs et des passifs figurant au bilan consolidé et les valeurs fiscales, ainsi que sur les déficits fiscaux reportables, selon la méthode du report variable.

Un impôt différé actif est constaté sur les déficits fiscaux lorsque l'imputation sur les bénéfices futurs est probable.

Provisions

Des provisions sont constituées lorsque les conditions de prise en compte sont remplies, au regard des dispositions du Règlement sur les Passifs.

Charges et produits exceptionnels

Le résultat courant est celui provenant des activités dans lesquelles l'entreprise est engagée dans le cadre de ses affaires ainsi que les activités annexes qu'elle assume à titre accessoire ou dans le prolongement de ses activités normales.

Le résultat exceptionnel résulte des événements ou opérations inhabituels, distincts de l'activité, et non susceptibles de se reproduire de manière régulière.

Les cessions d'éléments d'actif ne sont pas considérées comme relevant des activités ordinaires ; les résultats qu'elles dégagent sont inscrits en résultat exceptionnel.

Engagements hors bilan

Pas d'évolution par rapport à l'exercice 2008, à l'exception de la mention indiquée au paragraphe 1.1.

Changement de méthode ou d'estimation

Aucun changement de méthode ou d'estimation n'a été comptabilisé sur le semestre.

4. PRECISIONS SUR QUELQUES POSTES DES ETATS FINANCIERS

4.1 Tableau de variation des capitaux propres

La variation des capitaux propres se décompose comme suit :

	Euros
Capitaux propres 31.12.2008	8 121 735
Résultat de la période	684 686
Autres variations	- 4 208
Distribution de dividendes	- 724 377
Capitaux propres 30.06.2009	8 077 837

4.2. Tableau de variation des écarts d'acquisition

La variation des écarts d'acquisition se décompose comme suit :

	euros
Solde 31.12.2008	2 532 276
Complément de prix Webo Connection	135 000
Dotation amt Webo Connection	- 68 331
Dotation exceptionnelle sur Yoolink	- 91 682
Solde 30.06.2009	2 507 263

Il a été décidé d'amortir en totalité l'écart d'acquisition de la société Yoolink au 30 juin 2009.

