



weborama

**Rapport financier
1^e semestre 2010**

Sommaire

Rapport d'examen limité du commissaire	p. 3
Comptes intermédiaires consolidés au 30 juin 2009	p. 5
- Bilan consolidé	p. 6
- Compte de résultat consolidé	p. 7
- Tableau des flux de trésorerie	p. 8
- Annexes	p. 9
1. Contexte général de présentation	p. 10
2. Périmètre de consolidation	p. 10
3. Référentiel comptable	p. 10
4. Précisions sur quelques postes	p. 14



WEBORAMA

Société anonyme au capital de 350 257 euros

15, rue Clavel
75019 PARIS

Rapport d'examen limité du commissaire aux comptes sur les comptes intermédiaires consolidés

Période du 1^{er} janvier 2010 au 30 juin 2010

WEBORAMA

Société anonyme au capital de 350 257 euros

Rapport d'examen limité du commissaire aux comptes sur les comptes intermédiaires consolidés

Période du 1^{er} janvier 2010 au 30 juin 2010

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 1er janvier 2010 au 30 juin 2010, 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 14 septembre 2010

Le commissaire aux comptes

EXPONENS Conseil & Expertise



Frédéric LAFAY

Associé



GROUPE : WEBORAMA

**Comptes intermédiaires consolidés
au 30 Juin 2010**

Groupe WEBORAMA
Comptes intermédiaires consolidés au 30/06/2010

BILAN CONSOLIDE

(En Euros)

ACTIF	30/06/2010	31/12/2009
Actif immobilisé		
Immobilisations incorporelles	1 370 623	1 189 084
Ecart d'acquisition	5 352 524	2 438 931
Immobilisations corporelles	322 751	197 081
Immobilisations financières	260 269	297 587
	7 306 166	4 122 683
Actif circulant		
Clients et comptes rattachés	6 652 349	5 340 535
Autres créances et comptes de régularisation	3 831 998	1 203 735
Valeurs mobilières de placement		3 026 270
Disponibilités	2 627 952	218 289
	13 112 299	9 788 828
Total de l'actif	20 418 465	13 911 511
PASSIF	30/06/2010	31/12/2009
Capitaux propres (part du groupe)		
Capital	350 257	322 643
Primes	6 786 327	4 578 333
Réserves et résultat consolidés	4 202 363	4 133 638
	11 338 947	9 034 614
Part des minoritaires		
Provisions pour risques et charges	20 365	
Dettes		
Emprunts et dettes financières	2 381 818	
Fournisseurs et comptes rattachés	3 163 653	2 782 695
Autres dettes et comptes de régularisation	3 513 681	2 094 203
	9 059 153	4 876 897
Total du passif	20 418 465	13 911 511

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

<i>En euros</i>	30/06/2010 consolidé	30/06/2009 consolidé	Exercice 2009 consolidé
	6 mois	6 mois	12 mois
Chiffre d'affaires	6 902 761	5 124 854	10 840 403
Production stockée			
Production immobilisée	440 363	494 673	847 599
Reprises de provisions et transferts de charges	17 299	9 666	16 100
Autres produits d'exploitation	22 398	25 349	65 756
Achats de matières et Variation de stock	- 1 980	33 119	- 4 014
Autres achats et charges externes	- 3 181 642	- 2 664 283	- 5 261 856
Impôts et taxes	- 72 592	- 56 935	- 135 218
Salaires et traitements	- 1 828 523	- 1 289 799	- 2 556 241
Charges sociales	- 653 871	- 519 268	- 1 078 731
Dotations aux amortissements	- 356 956	- 293 093	- 558 929
Dotations aux provisions	- 30 096	- 9 639	- 57 521
Autres charges d'exploitation	- 58	- 2 019	- 6 620
Résultat d'exploitation	1 257 103	852 626	2 110 729
Charges et produits financiers	6 866	11 178	22 643
Résultat courant des entreprises intégrées	1 263 969	863 804	2 133 372
Charges et produits exceptionnels	- 54 518	1 050	- 14 501
Impôts sur les résultats :			
Impôts exigibles	- 90 398	37 102	- 180 630
Impôts différés			
Résultat net des entreprises intégrées	1 119 053	901 955	1 938 242
QP dans les rés. des ent. mises en équivalence	- 30 811	- 57 256	- 74 788
Dot. aux amort.des écarts d'acquisition	- 124 230	- 160 013	- 229 618
Résultat net de l'ensemble consolidé	964 013	684 686	1 633 835
Intérêts minoritaires			
Résultat net (Part du groupe)	964 013	684 686	1 633 835
Résultat par action	0,30	0,23	0,56
Résultat dilué par action	0,28	0,21	0,49

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

<i>En euros</i>	30 juin 2010	Exercice 2009
<u>Flux de trésorerie liés à l'activité</u>		
Résultat net de l'exercice	964 013	1 633 835
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité		
- Dotations nettes aux amortissements	356 956	558 929
- Dotations amortis écart d'acquisition	124 230	229 618
- Résultat Yoolink MEQ	30 811	74 788
- Dotations nettes aux provisions (hors actif circulant)	-	
- Variation des impôts différés	-	
Capacité d'autofinancement	1 476 009	2 497 170
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	- 620 364	- 131 020
Flux provenant de (affectés à) l'activité	855 645	2 366 151
<u>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissements</u>		
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	- 646 909	- 935 991
Acquisitions d'immobilisations financières	- 3 233 770	- 173 684
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	-	
Cessions d'immobilisations financières, nettes d'impôt	6 506	
Incidence des variations de périmètre	400 368	
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissements	- 3 473 805	- 1 109 676
<u>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</u>		
Variations de capital et primes d'émission	25 001	7 541
Distributions	-	- 728 584
Encaissements provenant de nouveaux emprunts	2 404 595	
Remboursements d'emprunts	- 22 776	
Autres variations financières (1)	- 405 267	
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	- 2 001 553	- 721 043
Variation de trésorerie	- 616 607	535 432
Trésorerie nette à l'ouverture	3 244 558	2 709 127
Trésorerie nette à la clôture	2 627 951	3 244 559
Variation de trésorerie (contrôle)	- 616 607	535 432

ANNEXES

Au bilan consolidé du groupe WEBORAMA au 30 juin 2010, le total s'élève à 20 418 465 euros et le compte de résultat consolidé couvrant la période du 1er janvier au 30 juin 2010, présenté sous forme de liste, dégage un bénéfice global de 684 686 euros, dont un bénéfice – part du groupe de 964 013 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, Weborama CONNECTION, Weborama Inc, Adrime Holding BV.

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

1. CONTEXTE GENERAL DE PRESENTATION

- 1.1. Faits caractéristiques de l'exercice
- 1.2. Comparabilité des comptes
- 1.3. 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 et 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
- 4.3. Autres Créances et Dettes
- 4.4. Incidence de l'intégration d'ADRIME Holding à compter du 20/02/2010

1. CONTEXTE GENERAL DE PRESENTATION

1.1. Faits caractéristiques du 1^{er} semestre 2010

La société a fait l'acquisition d'ADRIME HOLDING BV le 19 février 2010 financé par emprunt gagé par des actions Weborama.

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

A l'exception de l'intégration d'ADRIME BV depuis le 20 février 2010, aucun élément n'est intervenu qui fausserait la comparabilité des comptes.

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

1.3. Evénements postérieurs à la clôture du premier semestre

Néant.

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, ADRIME HOLDING BV 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.

Groupe WEBORAMA

Comptes intermédiaires consolidés au 30/06/2010

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 2005
Weborama Connection SAS 15, rue de Clavel 75019 PARIS Nr siret : 438 611 246 00010	10%	100%	Intégration Globale	
Talent Group 9, rue de Teheran 75008 Paris RCS n°: 500 960 869	25%	25%	Non Consolidée	Création en 2007
Yoolink 102bis, rue de Mirmesnil 75008 Paris RCS n°: 504 497 215 00013	43%	43%	Mise en équivalence	Création en 2008
Weborama Inc 12330 Shadow Green Drive Houston TX 77082 USA Reg n° : 801160231	100%	100%	Intégration Globale	Création en 2009
Weborama UK Ltd 10a Berners Place W1T 3AE Londres Reg n°: 7260697	100%	100%	Intégration Globale	Création en 2010
Adrime Holding BV 256, Keiersgrachet 1016 EV AMSTERDAM Reg n°: 34214606	100%	100%	Intégration Globale	à compter du 20/02/2010
Adrime Italy VIA OLMETTO, 21 MILANO Reg n°: 06647300968	100%	100%	Intégration Globale	à compter du 20/02/2010
Adrime NL 256, Keiersgrachet 1016 EV AMSTERDAM Reg n°:820940422	100%	100%	Intégration Globale	à compter du 20/02/2010

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 de l'écart d'acquisition relatif à Weborama Connection, ADRIME HOLDING bv 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 3 (Wousdat, Adperf, Wreport). 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 2009, 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 31.12.2009	9 034 614
Résultat de la période	964 013
Augmentation de K	2 229 180
Distribution de dividendes	- 888 859
Capitaux propres 30.06.2010	11 338 948

Sur les 2 229 K€, 2 030 K€ de dividendes sont comptabilisés en autres créances et ont été versés début juillet 2010.

4.2. Tableau de variation des écarts d'acquisition

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

	euros
Solde 31.12.2009	2 438 931
Complément de prix n°2 en numéraire	
Webo Connection	135 000
Dotation amt Webo Connection	-71 706
Ecart Adrime Holding	2 902 822
dotation amt Adrime Holding	-52 523
Solde 30.06.2010	5 352 523

4.3 Autres Créances et Dettes

Le poste autres créances comprend 2.030 k€ d'augmentation de capital réservé souscrit en juin 2010 et le poste autres Dettes comprend 890 k€ de dividendes en instance de distribution.

4.4 Incidence de l'intégration d'ADRIME Holding à compter du 20/02/2010 :

L'intégration d'ADRIME Holding a affecté les comptes de la manière suivante :

- Chiffre d'affaires : + 743.998 €
- Résultat d'exploitation : + 254.591 €
- BFR : - 187.779 €

