RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2012

TUTO4PC.COM GROUP

Société Anonyme
Au capital de 536 310,00 euros
Siège social : 14, rue Lincoln – 75008 PARIS
R.C.S. Paris 494 925 498

RAPPORT D'ACTIVITE DU

PREMIER SEMESTRE 2012

Nous vous présentons ci-après les résultats financiers consolidés du premier semestre 2012 en comparaison de ceux du premier semestre 2011 :

Chiffres Consolidés En Euros (Chiffres non audités)	**1er semestre 2012**	**1er semestre 2011**
Chiffre d'affaires	**2 674 429**	**3 942 327**
EBITDA(1)	**557 699**	**2 612 879**
EBIT (2) **- Résultat d'exploitation**	**788 602**	**1 742 256**
Résultat financier	(278 887)	(88 481)
Résultat exceptionnel	(2 355)	9 455
Impôt sur les résultats	(66 725)	(358 554)
Amortissement écart acquisition	(14 960)	0
Intérêts minoritaires	6 062	(960)
Résultat net	**419 613**	**1 305 635**

(1) *EBITDA = résultat net augmenté des impôts, du résultat financier net et des dotations aux amortissements et provisions*
(2) *EBIT = résultat net augmenté des impôts et du résultat financier net*

La trésorerie nette au 30 juin 2012 s'élève à 1 499 464 €.

Tuto4pc.com Group, un des acteurs majeurs de l'affichage publicitaire sur Internet, a connu au 1er semestre 2012 une baisse significative de son activité, à hauteur de 32% par rapport à la même période de l'exercice 2011, avec un chiffre d'affaires de 2 674 429 €.

Conséquence directe de la baisse du chiffre d'affaires et de l'augmentation des charges externes l'EBITDA d'un montant de 557 699 € a subi une baisse de 79% par rapport à la même période 2011.

Sur cette même période, Tuto4PC.com Group a enregistré un résultat d'exploitation de 788 602 €, en retrait de 55% par rapport au 1er semestre 2011. Ce résultat d'exploitation proche de l'EBITDA résulte de la reprise de dépréciation sur les actifs incorporels de la société à hauteur de 1 736 819 €, justifiée entre autre par le potentiel économique des bases de données emails jusqu'à présent non utilisées.

TUTO4PC.COM GROUP

Société Anonyme
Au capital de 536 310,00 euros
Siège social : 14, rue Lincoln – 75008 PARIS
R.C.S. Paris 494 925 498

Le résultat net part du Groupe s'élève à 419 613 € soit une baisse de 68% par rapport au 1er semestre 2011, la rentabilité nette part du Groupe s'élève à 16%.

L'effectif au 30 juin 2012 est de 41 contre 35 un an plus tôt. Cette évolution est due, pour l'essentiel à la création de la filiale espagnole TUTO4PC INTERNATIONAL en Mai 2011, société pour laquelle des recrutements ont été effectués sur le 2ème semestre 2011 et du rachat de la société LIGHT MOTION, propriétaire de la marque EKLAIREUR, pour laquelle des recrutements d'ingénieurs ont été effectués sur le 1er semestre 2012.

La société a rencontré d'importantes difficultés pour conserver son parc de PC Billboard en France du fait des difficultés rencontrées avec Google, ayant limité la capacité d'installation des PC billboard par l'usage de la promotion de ses tutoriels sur Adwords sur la durée.

Les solutions de remplacement comme Telecharger.com n'ont malheureusement pas pu remplacer la puissance de Google, leader incontesté de la publicité sur Internet en France.

Les quantités très limitées d'installations de PC Billboard par telecharger.com ont enregistré un coût d'installation beaucoup plus élevé que le coût historique de Google.

Par ailleurs, Google a aussi de manière unilatérale, procédé à la fermeture du compte Adsense, qui permettait au moteur de recherche lo.st, développé par la société, de partager les revenus provenant des clics sur les liens sponsorisés fournis par Google. Ces deux difficultés rencontrées dans le cadre des relations de la société avec Google ont eu un impact direct sur le chiffre d'affaires de la et sur sa trésorerie : en effet, la société n'a pas pu installer des PC Billboard en quantité suffisante pour compenser la diminution de son parc, ce qui a pour conséquence directe la baisse du nombre de PC sur lesquels les messages publicitaires peuvent être diffusés.

La suppression d'Adsense sur Lo.st représente la perte d'un chiffre d'affaires historique, déjà en déclin régulier depuis deux ans suite aux manœuvres de Google cherchant à lui garantir une part de marché maximale dans les moteurs de recherche en France.

Fort de ces deux éléments qui ont pesé négativement sur la trésorerie de la société, les sociétés du Groupe ont initié une action au fond contre Google, cherchant la réparation des préjudices subis par ces ruptures brusques et non motivées des relations commerciales historiques.

La filiale espagnole dépendante aussi de Google a rencontré les mêmes difficultés, couplées aux effets locaux de la crise.

La société a initié un développement international en Amérique du Sud et en Asie du sud-est afin de compenser la baisse de son chiffre d'affaires en Europe.

Les tests menés entre autres au Brésil, en Argentine, au Mexique, en Indonésie, aux Philippines et en Malaisie démontrent un fort potentiel de développement, combinant taille du marché et profitabilité du business model. Ce développement international représente un potentiel de 100 millions de PC Billboard à trois ans, faisant potentiellement de la société un acteur majeur de l'affichage digital au niveau mondial, à la condition d'avoir la capacité financière nécessaire à ce développement.

La société a procédé en février 2012 à l'acquisition de la société Light Motion, propriétaire de la marque Eklaireur, application d'aide à la conduite, avertissant les zones dangereuses, déjà téléchargée sur plus de 500 000 Smartphones. A partir de cette base installée, Tuto4pc Group, en synergie avec ses outils internes de promotion (affichage emails, sms), pense pouvoir à moyen terme doubler la base d'utilisateurs.

En effet, l'application l'Eklaireur a été listée dans le top 15 des téléchargements, toutes thématiques confondues sur l'Apple Store, dès que les relais d'auto-promotion de TUTO4PC ont été utilisés.

Le business model de l'Eklaireur est fondé sur un téléchargement payant, bientôt combiné au savoir-faire historique de l'entreprise par la présence d'offres commerciales au lancement de la cession de l'Eklaireur.

TUTO4PC.COM GROUP

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES SEMESTRIELS

COMPTES NON AUDITES

30-06-2012

SOMMAIRE

Bilan Actif Consolidé **3**

Bilan Passif Consolidé **4**

Compte de Résultat Consolidé **5**

Tableau des flux de trésorerie Consolidé **6**

Tableau de variation des capitaux propres **7**

Annexe aux comptes consolidés semestriels **8**

1. Activité et faits marquants 8
2. Principe de consolidation 8
   2.1. Périmètre de consolidation 9
   2.2. Liste des sociétés consolidées 9
   2.3. Dates d'arrêté des comptes 9
3. Principes comptables et méthodes d'évaluation 9
   3.1. Immobilisations incorporelles 9
   3.2. Contrat de location financement 11
   3.3. Immobilisations corporelles 11
   3.4. Immobilisations financières 11
   3.5. Créances 11
   3.6. Disponibilités et Valeurs Mobilières de Placement 12
   3.7. Frais d'émission d'emprunt 12
   3.8. Imposition différée 12
   3.9. Provisions pour risques et charges 12
   3.10. Reconnaissance des revenus 12
   3.11. Autres produits d'exploitation : production immobilisée 13
   3.12. Résultat exceptionnel 13
   3.13. Crédit d'impôt recherche 13
   3.14. Frais d'augmentation de capital 13
4. Notes sur le bilan et le compte de résultat 14

NOTE 1 : Actif immobilisé 14

NOTE 2 : Créances clients 14

NOTE 3 : Autres créances 15

NOTE 4 : Valeurs mobilières de placement et disponibilités 15

NOTE 5 : Emprunts et dettes financières 15

NOTE 6 : Autres dettes et comptes de régularisation 15

NOTE 7 : Chiffre d'affaires 16

NOTE 8 : Reprise sur amortissements et provisions 16

NOTE 9 : Autres produits d'exploitation 16
NOTE 10 : Autres achats et charges externes 16
NOTE 11 : Impôts et taxes 17
NOTE 12 : Charges de personnel 17
NOTE 13 : Dotations aux amortissements et aux provisions 17
NOTE 14 : Charges et produits financiers 17
NOTE 15 : Impôts sur le résultat 18

Bilan Actif Consolidé

En €	Note Partie 4	30/06/2012			30/06/2011
		Brut	Amort.	Net	Net
ACTIF IMMOBILISE					
Frais de développement		3 741 297	1 766 292	1 975 004	1 660 758
Concessions, brevets et droits similaires		2 644 798	769 133	1 875 665	211 156
Relations clientèle		4 895 311	4 339 681	555 630	555 630
Autres immobilisations incorporelles		9 023 756	6 086 946	2 936 810	2 446 507
Total immobilisations incorporelles	**1**	**20 305 163**	**12 962 053**	**7 343 109**	**4 874 051**
Inst tech, matériel et out. industriels		42 602	14 948	27 653	15 757
Autres immobilisations corporelles		1 581 341	451 832	1 129 509	358 766
Total immobilisations corporelles	**1**	**1 623 942**	**466 780**	**1 157 162**	**374 523**
Immobilisations financières	**1**	97 629	48	97 581	82 332
TOTAL DE L'ACTIF IMMOBILISE		**22 026 734**	**13 428 881**	**8 597 853**	**5 330 906**
ACTIF CIRCULANT					
Avances et acomptes versés sur commandes		192 001		192 001	0
Clients et comptes rattachés	**2**	2 257 444	697 446	1 559 998	1 725 140
Autres créances et comptes de régularisation	**3**	1 849 598		1 849 598	1 877 654
Valeurs mobilières de placement	**4**	1 096 190	133 059	963 131	545 414
Disponibilités	**4**	536 333		536 333	1 182 958
Charges constatées d'avance		347 746		347 746	181 245
TOTAL DE L'ACTIF CIRCULANT		**6 279 311**	**830 505**	**5 448 806**	**5 512 411**
Frais d'émission d'emprunts à étaler		4 801		4 801	10 549
TOTAL DE L'ACTIF		**28 310 846**	**14 259 386**	**14 051 461**	**10 853 866**

Bilan Passif Consolidé

En €	Note Partie 4	30/06/2012	30/06/2011
CAPITAUX PROPRES			
Capital social		536 310	454 500
Primes liées au capital		5 024 524	3 139 240
Réserves consolidées		1 537 879	-249 484
Résultat groupe		419 613	1 305 635
CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE		**7 518 326**	**4 649 891**
INTERETS MINORITAIRES		13 881	86
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		**79 251**	**65 350**
DETTES			
Emprunts et dettes financières	**5**	4 783 382	4 287 187
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		685 725	594 982
Autres dettes et comptes de régularisation	**6**	970 896	1 256 370
TOTAL DES DETTES		**6 440 003**	**6 138 539**
TOTAL DU PASSIF		**14 051 461**	**10 853 866**

Compte de Résultat Consolidé

En €	Note Partie 4	30/06/2012	30/06/2011	30/06/2010
Chiffre d'affaires	**7**	2 674 429	3 942 327	3 518 697
dont France		*1 714 516*	*2 722 472*	*2 331 712*
dont CEE		*728 224*	*1 039 974*	*1 153 163*
dont Hors CEE		*231 689*	*179 882*	*33 821*
Reprises sur amortissements et provisions	**8**	1 736 819		
Autres produits d'exploitation	**9**	365 679	417 478	299 007
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION		**4 776 927**	**4 359 805**	**3 817 704**
Achats consommés		0	0	0
Autres achats et charges externes	**10**	1 265 769	754 541	853 391
Impôts et taxes	**11**	68 285	67 471	71 883
Charges de personnel	**12**	1 145 701	923 772	634 935
Dotations aux amortissements et provisions	**13**	1 505 916	870 623	798 793
Dotation provision relations clients	**13**	0	0	0
Autres charges d'exploitation		2 655	1 142	817
TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION		**3 988 325**	**2 617 549**	**2 359 819**
RESULTAT D'EXPLOITATION		**788 602**	**1 742 256**	**1 457 885**
Charges et produits financiers	**14**	-278 887	-88 481	-85 954
Charges et produits exceptionnels		-2 355	9 455	-1 636
Impôts sur les résultats	**15**	-66 725	-358 554	-300 534
RESULTAT AVANT AMORTISSEMENT DES ECARTS D'ACQUISITIONS ET INTERETS MINORITAIRES		**440 635**	**1 304 676**	**1 069 761**
Amortissements des écarts d'acquisition		14 960		
Intérêts minoritaires		6 062	-960	0
RESULTAT NET (part du groupe)		**419 613**	**1 305 635**	**1 069 761**
Résultat par action		2,08	6,46	5,30
Résultat dilué par action		2,08	6,46	5,30

Tableau des flux de trésorerie Consolidé

En €	Note	30/06/2012	30/06/2011
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE			
Résultat des entreprises intégrées		419 613	1 305 635
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie			
Amortissements et provisions	**13**	898 240	700 623
Variation des impôts différés		207 137	-26 439
Plus-value de cession, nettes d'impôt		0	0
= Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées		**1 524 990**	**1 979 819**
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité:			
Stocks		0	0
Créances d'exploitation	**3**	-301 917	-361 223
Dettes d'exploitation	**6**	81 668	-612 308
= Flux net de trésorerie lié à l'activité		**1 304 741**	**1 006 288**
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT			
Acquisitions d'immobilisations			
Incorporelles	**1**	-2 625 281	-1 888 748
Corporelles	**1**	-156 368	-191 434
Financières	**1**	-15 249	-1 317
Cessions d'immobilisations, nettes d'impôt	**1**	0	0
Incidence des variations de périmètre		0	0
= Flux net de trésorerie lié aux opérations de d'investissement		**-2 796 899**	**-2 081 498**
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT			
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		0	0
Augmentation de capital en numéraire		81 810	0
Subventions d'investissement reçues		0	0
Augmentation des emprunts et dettes financières divers	**5**	1 510 467	1 314 033
Diminution des emprunts et dettes financières divers	**5**	-323 279	-783 883
Variations des frais d'acquisitions d'emprunts		-5 748	-2 874
= Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement		**1 263 250**	**527 276**
VARIATION DE TRESORERIE		**-228 908**	**-547 933**
Trésorerie d'ouverture	**4**	1 728 372	2 276 306
Trésorerie de clôture	**4**	1 499 464	1 728 372
VARIATION DE TRESORERIE		**-228 908**	**-547 934**

Tableau de variation des capitaux propres

En €	Capital	Primes	Titres autodétenus	Réserves consolidées	Résultat consolidé	Réserve de conversion	Capitaux propres part du groupe	Intérêts minorotaires	Total capitaux propres
31/12/2010	**74 740**	**3 519 000**		**-2 559 855**	**2 310 416**		**3 344 301**		**3 344 301**
Résultat de l'exercice					2 181 159		2 181 159	6 619	**2 187 778**
Affectation du résultat				2 310 416	-2 310 416				**0**
Augmentation de capital	461 570	1 505 524					1 967 094		**1 967 094**
Acquisition/cession de titres d'autocontrôle			-267 427				-267 427		**-267 427**
Autres mouvements								1 000	**1 000**
31/12/2011	**536 310**	**5 024 524**	**-267 427**	**-249 439**	**2 181 159**	**0**	**7 225 127**	**7 619**	**7 232 746**
Résultat de l'exercice					419 613		419 613	6 062	425 675
Affectation du résultat				2 181 159	-2 181 159		0		0
Augmentation de capital							0		0
Acquisition/cessions de titres d'autocontrôle			-57 216				-57 216		-57 216
Autres mouvements				-69 198			-69 198	200	-68 998
30/06/2012	**536 310**	**5 024 524**	**-324 643**	**1 862 522**	**419 613**		**7 518 326**	**13 881**	**7 532 207**

Annexe aux comptes consolidés semestriels

1. Activité et faits marquants

Activité :

Le groupe TUTO4PC.COM GROUP est un des acteurs majeurs de l'affichage publicitaire sur internet. Le groupe s'est développé autour d'un concept innovant : offrir le téléchargement gratuit de formations logicielles (tutoriels) avec l'installation d'un logiciel d'affichage publicitaire.

Ces services sont disponibles sur les deux sites internet suivant :

- www.pctuto.com
- www.tuto4pc.com

Mais également sur l'ensemble de nos sites partenaires, par exemple 01.net Telecharger.

Faits marquants :

- La société mère a acquis une nouvelle société au 15 février 2012 avec effet rétroactif de l'intégration dans le groupe au 1er janvier 2012. Cette société, au capital de 1 000 € se nomme LIGHT MOTION et intervient dans le domaine du développement et la commercialisation d'assistants d'aide à la conduite communautaire sur smartphone, anciennement dénommés avertisseurs de radars communautaires.

Evènement post-arrêté :

- La société a initié un développement international en Amérique du sud et en Asie du sud-est afin de compenser la baisse de son chiffre d'affaires en Europe. Les tests menés au Brésil, en Argentine, au Mexique, en Indonésie, aux Philippines et en Malaisie démontrent un fort potentiel de développement, combinant taille du marché et profitabilité du business model. Ce développement international représente un potentiel de 100 millions de PC Billboard à trois ans, faisant potentiellement de la société un acteur majeur de l'affichage digital au niveau mondial.

- La société a été affectée au 1er semestre 2012 par une baisse de son parc de « PC Billboard » en France du fait des difficultés rencontrées pour la promotion et le téléchargement de ses tutoriels à cause de Google qui a limité l'accès de ses services Adwords et arrêté son partenariat Adsense avec TUTO4PC.COM.

  Les solutions de remplacement pour la promotion des tutoriels dont le téléchargement permet l'installation des « PC Billboard » comme sur le site Telecharger.com n'ont malheureusement pas pu remplacer sur la durée la puissance de Google, leader incontournable de la publicité sur Internet, en France.

  Les sociétés du groupe ont donc lancé une procédure devant le tribunal de commerce de Paris pour demander réparation du préjudice subi du fait de la rupture brusque et inexpliquée de la relation commerciale historique entre les deux sociétés.

2. Principe de consolidation

Les comptes semestriels consolidés sont établis selon les règles et méthodes relatives aux comptes consolidés approuvées par arrêté du 22 juin 1999 portant homologation du règlement 99-02 du Comité de la réglementation Comptable et mises à jour par le règlement 2005-10 du Comité de la Réglementation Comptable.

Les comptes semestriels consolidés présentent un bilan, un compte de résultat, un tableau des flux de trésorerie, un tableau de variation des capitaux propres et une annexe aux comptes intermédiaires consolidés.

2.1. Périmètre de consolidation

Les sociétés retenues pour la consolidation sont celles dont la société mère contrôle directement ou indirectement plus de 20% des droits de vote à l'exclusion des sociétés ne présentant pas, de par leur taille, un caractère significatif.

Seule la méthode de l'intégration globale a été utilisée car toutes les sociétés sont contrôlées de manière exclusive (détention directe ou indirecte de plus de 50% des droits de vote).

2.2. Liste des sociétés consolidées

Sociétés	N° SIRET	Méthode de consolidation	% d'intérêt 30 juin 2012	% d'intérêt 30 juin 2011	Commentaires
TUTO4PC.COM GROUP	49492549800011	Intégration globale	100,00%	100,00%	Société mère
TUTO4PC.COM	45248953700020	Intégration globale	99,95%	99,95%	
CLOUD 4 PC	52142957100016	Intégration globale	100,00%	100,00%	Création en 2010
TUTO4PC.COM SPAIN	N/A	Intégration globale	90,00%	90,00%	Création en mars 2011
LIGHT MOTION	51914685600025	Intégration globale	100,00%	100,00%	Acquisition en 2012

A noter les points suivants :
- En mars 2010 : création de CLOUD 4 PC.
- En mars 2011 : création de TUTO4PC.COM SPAIN.
- En février 2012 : acquisition de LIGHT MOTION.

2.3. Dates d'arrêté des comptes

Les sociétés consolidées clôturent leurs comptes annuels le 31 décembre.

3. Principes comptables et méthodes d'évaluation

3.1. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires, hors frais d'acquisition des immobilisations) ou à leur coût de production à l'exception de l'écart d'évaluation affecté à la relation clientèle de TUTO4PC.COM.

Ecarts d'acquisition :
Les écarts d'acquisition correspondent à la différence constatée, à la date d'entrée d'une société dans le périmètre de consolidation, entre le coût d'acquisition des titres et la quote-part correspondante des capitaux propres retraités, après valorisation et affectation aux immobilisations incorporelles, corporelles ou autres actifs ou passifs des éléments relatifs à celle-ci

Frais de développement :
Selon l'avis du CNC sur les actifs 2004-15, applicable depuis le 1er janvier 2005, les frais de recherche et développement doivent répondre aux 6 critères pour être immobilisés :
- Faisabilité technique du projet;
- Intention d'aller jusqu'au bout du projet;
- Possibilité de l'utiliser ou de le vendre;
- Génération de revenus futurs;
- Ressources suffisantes pour mener à terme et utiliser ou vendre le produit;
- Possibilité d'évaluer les coûts de façon fiable.

Les frais de développement correspondent :

- aux frais de personnel engagés pour la création des applicatifs et tutoriels composant la base de contenu et des services proposés à l'internaute en téléchargement ;
- à d'autres dépenses engagées pour le développement de projets.

Le coût de personnel à immobiliser pour les différents applicatifs est calculé en se fondant sur un suivi des temps des ingénieurs par logiciel et par version du logiciel.

Les frais de développement font l'objet d'un amortissement linéaire sur 3 ans, excepté le projet Cloud4pc qui est amorti sur 10 ans. Ce changement d'estimation de la durée d'amortissement s'analyse par le fait que le concept novateur et les technologies de pointe engagées dans le projet Cloud4pc répondront aux besoins de la clientèle sur une durée d'au moins 10 ans.

Concessions, brevets et droits similaires :
Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée de vie prévue :

Logiciels acquis	1 an
Serveurs informatiques	3 ans
Droits de licence	5 ans
Projet Cloud4PC	10 ans
Base de données	8 ans

Relation clientèle :
La différence entre la juste valeur des actifs et passifs de la société TUTO4PC.COM et le prix d'acquisition de cette dernière a été totalement affecté en relation clientèle représentant des relations contractuelles avec les clients.
La relation clientèle a été évaluée sur la base du chiffre d'affaires des principaux clients de TUTO4PC.COM.

Cet actif incorporel n'est pas amorti mais il fait annuellement l'objet de test de dépréciation. A la fin de chaque année, le chiffre d'affaires réalisé ou attendu est comparé avec le chiffre d'affaires initial et une baisse de l'activité réalisée ou attendue se traduit par une dépréciation de même montant de la relation clientèle initialement activée.

Autres immobilisations incorporelles :
Le poste « autres immobilisations incorporelles » est constitué :

- Du goodwill Kalistee affecté à 100% à la marque U Limit en 2007 et totalement déprécié : conformément CRC 99-02 §21120, les actifs identifiés lors de l'acquisition sont activés à leur juste valeur. Cette nouvelle valeur brute constitue la base des amortissements et des dépréciations à venir ;
- De l'écart d'acquisition de LIGHT MOTION, non affecté et amorti sur 10 ans à partir du 1er janvier 2012 ;
- Des frais de conquête d'utilisateur de widgets et de tutoriels : ces frais suivent le traitement des coûts de développement énoncé par les articles R 123-186 du code de commerce et article 311-3 du Plan Comptable Général. Ces frais sont inscrits à l'actif lorsqu'ils se rapportent à des projets nettement individualisés ayant de chances sérieuses de réussite technique et de rentabilité commerciale.

Ces frais ont été amortis de manière linéaire sur leur durée d'utilisation jusqu'en 2008 et font, depuis 2009, l'objet d'un test de dépréciation compte tenu des développements technologiques permettant une meilleure mesure annuelle du parc de logiciels d'affichage de panneaux numériques.

Une provision pour dépréciation est constituée sur la base de l'évolution du parc de logiciels d'affichage de panneaux numériques actifs d'un exercice sur l'autre. A titre d'illustration, il a été constaté sur les exercices précédents une diminution du parc de logiciels d'affichage de panneaux numériques actifs de 65% l'année suivante de leur installation et de 25% supplémentaire deux ans après. Les actifs incorporels concernés ont donc été dépréciés sur ce même rythme.

Le taux de dépréciation des frais de conquête enregistrés en « autres immobilisations incorporelles » en fonction de l'évolution du parc de logiciels d'affichage de panneaux numériques actifs est le suivant :

Année d'engagement des frais	**N**	**N+1**	**N+2**	**N+3**	**Total**
Dépréciation	**0%**	**70%**	**22%**	**8%**	**100%**

Suivi des actifs incorporels :
Les actifs incorporels inscrits au bilan sont amortis ou dépréciés comme indiqué ci-dessus, puis, font également l'objet d'un test de valeur, fondé sur les perspectives de flux de trésorerie futurs. Dans l'hypothèse d'une évaluation inférieure de leur valeur recouvrable à leur valeur nette comptable au bilan, un amortissement exceptionnel de ces actifs est comptabilisé. Les principales hypothèses retenues pour la détermination de leur valeur recouvrable sont :
- budget financier sur 3 ans validé par la Direction Générale du groupe. Les flux de trésorerie au-delà de 3 ans sont extrapolés en tenant compte d'un taux de croissance à l'infini ;
- Taux de croissance du chiffre d'affaires à 5 ans de 15 % par an ;
- Taux de croissance à l'infini : 1,8%
- Coût moyen pondéré du capital estimé à 11,4 %.

3.2. Contrat de location financement

Les contrats de location qui transfèrent au Groupe la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété de l'actif loué ont la nature de contrats de location financement. Ces actifs sont amortis sur la durée d'utilisation des biens. Une dette financière est enregistrée en contrepartie.
A l'inverse, les contrats qui ne sont pas qualifiés de contrats de location financement ont la nature de contrats de location simple. Les paiements effectués au titre de ces contrats sont comptabilisés en charges de manière linéaire sur la durée des contrats.

3.3. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires, hors frais d'acquisition des immobilisations) ou à leur coût de production.

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

Agencements et aménagements des constructions	5 à 8 ans
Matériel de bureau et informatique	3 à 4 ans
Mobilier	3 à 6 ans
Matériel de transport	5 ans

3.4. Immobilisations financières

Les immobilisations financières sont essentiellement constituées de dépôt de garantie. Elles sont inscrites au bilan pour leur valeur d'entrée dans le patrimoine de l'entreprise.

3.5. Créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur de réalisation est inférieure à la valeur nominale.

Pour l'appréciation de la valeur d'inventaire des postes clients, les soldes dus à la clôture font l'objet d'un examen individuel et les provisions nécessaires sont constatées s'il apparaît un risque de non recouvrement.

3.6. Disponibilités et Valeurs Mobilières de Placement

Les liquidités disponibles en banque et en caisse ont été évaluées à leur valeur nominale.
Les valeurs mobilières de placement figurent au bilan pour leur valeur d'acquisition. Lorsque leur valeur d'inventaire est inférieure à leur coût d'acquisition, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence. Les plus-values latentes à la clôture ne sont pas enregistrées dans le compte de résultat.

3.7. Frais d'émission d'emprunt

Les frais d'émission d'emprunt sont étalés sur la durée de l'emprunt.

3.8. Imposition différée

Les impôts différés sont calculés selon la méthode du report variable qui tient compte, pour le calcul, des conditions d'imposition connues à la clôture de l'exercice.
Les impôts différés concernent principalement les décalages temporaires entre le résultat fiscal et le résultat retraité (provisions non déductibles…).
En ce qui concerne les déficits fiscaux reportables en avant, la société a décidé, par prudence, de ne pas donner lieu à la constatation d'un produit (actif) d'impôt différé n'ayant pas de perspective quasi-certaine de leur récupération sur une durée raisonnable.

3.9. Provisions pour risques et charges

Elles sont constituées pour faire face à des sorties de ressources probables au profit de tiers, sans contrepartie pour la société.
Le montant des provisions est déterminé en fonction d'une estimation des coûts probables à venir, et selon la nature des provisions, par utilisation le cas échéant des méthodes statistiques basées sur des historiques.

Les provisions pour risques et charges concernent notamment la provision concernant les engagements de retraite.
Le montant des droits acquis par les salariés pour le calcul des indemnités de départ à la retraite, est déterminé en fonction de leur ancienneté et en tenant compte d'un pourcentage de probabilité de présence dans l'entreprise à l'âge de la retraite.
Concernant la provision pour engagements de retraite, les hypothèses ci-dessous ont permis le calcul de cette provision :

Hypothèses	30/06/2011	31/12/2010
Taux d'actualisation	2,50%	2,50%
Taux de revalorisation des salaires	de 0,80% à 3,50% pour un cadre de 0,80% à 3,50% pour un employé	de 0,80% à 3,50% pour un cadre de 0,80% à 3,50% pour un employé
Taux de charges sociales	45% pour un cadre 40% pour un employé	45% pour un cadre 40% pour un employé
Proportion de départ volontaire	de 0,00% à 5,50% pour un cadre de 0,00% à 5,50% pour un employé	de 0,00% à 5,50% pour un cadre de 0,00% à 5,50% pour un employé
Age de départ volontaire à la retraite	65 ans	65 ans
Table de mortalité	TF00-02	TF00-02

3.10. Reconnaissance des revenus

Pour commercialiser la diffusion de publicité et la base de données, la société TUTO4PC.COM a recours aux services de partenaires de liens sponsorisés.

Les recettes de TUTO4PC.COM sont principalement générées (pour plus de 97% au 30 juin 2012) par la vente de publicité sous forme d'affichage pleine page à partir du logiciel d'affichage installée sur le PC. Le solde (soit 3% au 30 juin 2012) provenant de la base email.
Le chiffre d'affaires consolidé est égal au montant des ventes de services liés aux activités courantes de l'ensemble constitué par les sociétés consolidées. Conformément à l'article R 233-7 du code de commerce, le chiffre d'affaires comprend après élimination des opérations internes, le montant net du

chiffre d'affaires réalisé par les sociétés Tuto4pc.com, Cloud4pc, Tuto4pc.com International intégrées globalement et Light Motion.

Les revenus du Groupe sont comptabilisés sur la période au cours de laquelle les services sont rendus et sont principalement constitués autour de 2 axes :

- La vente d'affichages publicitaires : (pour plus de 97% au 30 juin 2012) le chiffre d'affaires est reconnu à la date de diffusion ou à la fin de la campagne publicitaire ;
- La location d'adresses mail : (3% au 30 juin 2012) ce chiffre d'affaires est reconnu au moment de la livraison des adresses mails c'est-à-dire à la fin de chaque mois avec une livraison par mois.

3.11. Autres produits d'exploitation : production immobilisée

La production immobilisée correspond aux dépenses engagées au cours de l'exercice pour la création des applicatifs et tutoriels composant la base de contenu et des services proposés à l'internaute en téléchargement.

3.12. Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel comprend les produits et charges résultant d'opérations ou d'évènements clairement distincts des activités ordinaires de l'entreprise et qui ne sont pas en conséquence, censés se reproduire de manière fréquente et régulière.

3.13. Crédit d'impôt recherche

Le produit de crédit d'impôt recherche est comptabilisé, en moins de la charge d'impôt sur les sociétés de l'exercice. Les montants du crédit d'impôt recherche au 30 juin 2012 sont les suivants :

- Tuto4pc.com : 162 508 €

- Cloud4pc : 68 189 €

3.14. Frais d'augmentation de capital

La société a adopté la méthode dite préférentielle en ce qui concerne la comptabilisation des frais d'augmentation de capital. Le frais ayant concourus à l'introduction en bourse de la société ont été imputé nets d'impôts sur la prime d'émission, tel que le prévoit l'avis du Comité d'Urgence du Conseil National de la Comptabilité n°2000-D en date du 21 décembre 2000.

4. Notes sur le bilan et le compte de résultat

NOTE 1 : Actif immobilisé

Tableau des mouvements des immobilisations:

En €	Brut début d'exercice	Variations de périmètre	Augmentations	Diminutions	Brut fin d'exercice
Immobilisations incorporelles	17 255 821		3 049 342		20 305 163
Immobilisations corporelles	670 307		953 635		1 623 942
Immobilisations financières	82 380		15 249		97 629
IMMOBILISATIONS BRUTES	**18 008 507**	**0**	**4 018 226**	**0**	**22 026 734**

Tableau des amortissements et des dépréciations :

En €	Amort / Prov début exercice	Variations de périmètre	Dotations	Reprises ou sorties	Valeur fin d'exercice
Immobilisations incorporelles	12 381 769		1 889 732	1 309 448	12 962 053
Immobilisations corporelles	295 784		170 996		466 780
Immobilisations financières	48				48
TOTAL ACTIF IMMOBILISE	**12 677 601**	**0**	**2 060 728**	**1 309 448**	**13 428 881**

Détail des écarts d'acquisition affectés en fonds de commerce

En €	TUTO4PC.COM	LIGHT MOTION	TOTAL
Prix titres	7 064 324	317 916	7 382 240
Situation nette de la Cible	2 184 013	18 716	2 202 729
Situation nette retraitée	**2 184 013**	**18 716**	**2 202 729**
% de détention	100,00%	100,00%	
QP de SN retraitée	2 184 013	18 716	
Ecart d'acquisition avant affectation	**4 880 311**	**299 200**	**5 179 511**
Relation clientèle	4 880 311	0	4 880 311
Ecart d'acquisition après affectation	**0**	**299 200**	**299 200**

En €	30/06/2012	30/06/2011
Relation contractuelle clients	4 880 311	4 880 311
Provision pour dépréciation relation contractuelle clients	-4 339 681	-4 339 681
Net	540 630	540 630

NOTE 2 : Créances clients

En €	30/06/2012	30/06/2011
Clients et comptes rattachés:		
Brut	2 257 444	2 173 413
Provisions	697 446	448 273
Total net clients et comptes rattachés	**1 559 998**	**1 725 140**

NOTE 3 : Autres créances

En €	30/06/2012	30/06/2011
Avances et acomptes versés	192 001	587 785
Créances fiscales et sociales	885 836	699 731
Impôts différés	24 785	212 958
Autres créances d'exploitation	393 601	0
Autres créances	545 376	377 179
Total valeur brute	**2 041 599**	**1 877 654**
Provisions	0	0
Total net des autres créances et comptes de régularisation	**2 041 599**	**1 877 654**

NOTE 4 : Valeurs mobilières de placement et disponibilités

En €	30/06/2012	30/06/2011
Actions propres	0	137 320
SICAV	1 096 190	408 093
Autres	0	0
Valeurs mobilières de placement brutes	**1 096 190**	**545 414**
Provision sur VMP	-133 059	0
Valeurs mobilières de placement nettes	**963 131**	**545 414**
Disponibilités	536 333	1 182 958
Total de la trésorerie active	**1 499 464**	**1 728 372**

NOTE 5 : Emprunts et dettes financières

Ventilation par nature

En €	30/06/2012	30/06/2011
Emprunts auprès des établissements de crédit	2 439 753	2 575 096
Emprunts crédits-baux	1 175 135	688 196
Concours bancaires courants	1 167 656	1 005 905
Intérêts courus non échus-passif	837	17 989
Total des emprunts et dettes financières	**4 783 382**	**4 287 187**

NOTE 6 : Autres dettes et comptes de régularisation

En €	30/06/2012	30/06/2011
Impôt sur les bénéfices	0	0
Avances et acomptes reçus sur commandes	0	0
Dettes sur acquisitions de titres	0	0
Dettes fiscales et sociales	748 630	744 120
Autres dettes	3 836	17 777
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	218 430	494 473
Produits constatés d'avance	0	0
Total des autres dettes et comptes de régularisation	**970 896**	**1 256 370**

NOTE 7 : Chiffre d'affaires

Chiffre d'affaires en euros	30/06/2012	30/06/2011	30/06/2010
Vente d'affichages publicitaires	2 605 348	3 854 532	3 136 654
Locations adresses e-mail	68 638	89 731	365 292
Autres	444	-1 936	16 751
Total chiffre d'affaires	**2 674 430**	**3 942 327**	**3 518 697**
France	1 714 516	2 722 472	2 331 712
CEE	728 224	1 039 974	1 153 163
Hors CEE	231 689	179 882	33 821

NOTE 8 : Reprise sur amortissements et provisions

La société a repris à hauteur de 1 736 819 euros un amortissement et provision portant sur une base de données (2 347 053 adresses mails) que la société ne pouvait mettre en location pour la promotion aux services d'autres annonceurs que ceux des sociétés du groupe, base qu'elle n'a pas utilisée jusqu'à présent.
Les tests de promotion de l'Eklaireur sur cette base ayant donné des résultats très satisfaisants laissent anticiper un important potentiel de diffusion de cette base sur l'Eklaireur.

Par ailleurs des tests d'utilisation de la base sms de plus de 3 millions de téléphones mobiles, jusqu'alors inexploités, via des sms proposant le téléchargement des recettes de cuisine sur iphone ont donné des résultats à améliorer.
La promotion par ce système de l'appli l'Eklaireur devrait obtenir d'excellents résultats économiques permettant aussi une éventuelle réappréciation des actifs incorporels au second semestre.

NOTE 9 : Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation sont principalement composés de la production immobilisée.

NOTE 10 : Autres achats et charges externes

En €	30/06/2012	30/06/2011	30/06/2010
Achats d'études et prestations de services	11 122	5 066	72 019
Achats de matériel, équipements et travaux	7 803	810	1 603
Achats non stockés de matières et fournitures	26 556	15 913	16 615
Redevances de crédit-bail	0	5 280	161
Locations	248 616	210 074	144 739
Charges locatives	12 773	8 852	6 362
Entretien et réparations	3 341	2 456	13 306
Primes d'assurance	40 765	30 899	50 492
Honoraires	614 419	209 862	394 624
Publicité et relations publiques	27 439	22 865	19 619
Frais de transport	1 531	13 795	2 052
Déplacements, missions, réceptions	200 463	150 018	76 275
Affranchissements et télécommunications	56 702	49 417	36 577
Services bancaires	14 237	27 235	18 946
Autres	0	2 000	0
Total des autres achats et charges externes	**1 265 769**	**754 541**	**853 391**

NOTE 11 : Impôts et taxes

Les impôts et taxes sont principalement constitués de la CVAE, de l'ORGANIC et des taxes assises sur les salaires.

NOTE 12 : Charges de personnel

En €	30/06/2012	30/06/2011	30/06/2010
Salaires et traitements	843 167	688 536	526 168
Charges sociales	302 534	235 236	108 767
Total charges de personnel	**1 145 701**	**923 772**	**634 935**

NOTE 13 : Dotations aux amortissements et aux provisions

En €	30/06/2012	30/06/2011	30/06/2010
Dotations aux amortissements et aux provisions			
- immobilisations incorporelles	-1 370 225	-796 932	-740 972
- relations clients	0	0	-8 955
- immobilisations corporelles	-125 536	-50 509	-38 069
- actif circulant	0	0	0
- risques et charges	-10 154	-23 182	-10 798
Total des dotations aux amortissements et aux provisions	**-1 505 916**	**-870 623**	**-798 793**

NOTE 14 : Charges et produits financiers

En €	30/06/2012	30/06/2011	30/06/2010
Produits financiers de participation	0	0	0
Revenus de VMP	11 424	3 473	165
Reprises / provisions	18 144		0
Total des produits financiers (hors change)	**29 568**	**3 473**	**165**
Intérêts des autres emprunts et des découverts	-175 396	-91 946	-86 113
Dotations aux provisions	-133 059	0	0
Total des charges financières (hors change)	**-308 455**	**-91 946**	**-86 113**
Total des charges et produits financiers (hors change)	**-278 887**	**-88 473**	**-85 948**
Gains de change	0	21	162
Pertes de change	0	-29	-168
Résultat des opérations de change	**0**	**-8**	**-6**
Total des charges et produits financiers	**-278 887**	**-88 481**	**-85 954**

NOTE 15 : Impôts sur le résultat

En €	30/06/2012	30/06/2011	30/06/2010
Impôt exigible	70 589	-332 115	-444 171
Impôt différé	-137 314	-26 439	143 637
Total des impôts sur le résultat	**-66 725**	**-358 554**	**-678 941**