

**adenclassifieds**

## **RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL**

Semestre clos le 30 Juin 2010  
(L 451-1-2 III du Code Monétaire et Financier  
Article 222-4 et suivants du RG de l'AMF)

Nous vous présentons le rapport financier semestriel portant sur le semestre clos le 30 Juin 2010, établi conformément aux dispositions des articles L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier et 222-4 et suivants du Règlement Général de l'AMF.

Le présent rapport sera diffusé conformément aux dispositions de l'article 221-3 du règlement général de l'AMF. Il sera notamment disponible sur le site de notre société [www.adenclassifieds.com](http://www.adenclassifieds.com)

SOCIETE ANONYME A DIRECTOIRE ET CONSEIL DE SURVEILLANCE  
AU CAPITAL DE 7 044 776 €  
SIEGE SOCIAL : 1-3 RUE LAFAYETTE  
75009 PARIS CEDEX

## SOMMAIRE

Attestation du responsable	page 3
Rapport semestriel d'activité	page 4
Comptes consolidés semestriels résumés	page 11
Notes annexes aux comptes consolidés semestriels résumés	page 15
Rapport des Commissaires aux Comptes	page 29

## **ATTESTATION DU RESPONSABLE**

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Fait à Paris, le 30 aout 2010

Pierre Conte

## **RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE** **30 JUIN 2010**

### **1 - Evénements marquants du 1<sup>er</sup> semestre 2010**

#### ***1.1 - Nouvelle activité de petites annonces Emploi et Formation du Figaro au sein d'Adenclassifieds***

La stratégie multi-marques de la Société a été renforcée au cours du semestre par l'arrivée de deux supports : Le Figaro Economie pour l'activité Emploi, les Franchises et la Formation Continue et Le Figaro Etudiant pour la Formation Initiale.

Ces activités nouvelles ont été intégrées dans ADENCLASSIFIEDS par la mise en place, à compter du 15 mars 2010, de contrats de régie. Ces activités ont généré un renforcement des équipes commerciales et marketing.

La conclusion des contrats de régie des annonces Emploi et Formation du FIGARO par la Société a fait l'objet de la mise en place par Société du Figaro de minima garantis sur ces deux activités en faveur d'ADENCLASSIFIEDS.

### **2 – Activité du 1er semestre 2010**

Au Premier semestre 2010 ADENCLASSIFIEDS a réalisé un chiffre d'affaires de 31,3 M€ en croissance de 23,6% et -5,3% à données comparables. L'activité Emploi représente désormais 57,5% de l'activité du groupe, contre 35,9% pour l'Immobilier et 6,6% pour la Formation. Ces proportions ont évolué par rapport à la même période en 2009 en raison de l'intégration au 30 juin 2009 des activités de l'Indicateur Bertrand au sein du pôle Immobilier d'ADENCLASSIFIEDS. L'activité Emploi reste la plus importante tant au regard du volume d'activité que de sa part contributrice au résultat. L'écart entre la croissance du chiffre d'affaires reporté et la croissance à données comparables s'explique principalement par l'effet des variations de périmètre économique (contrats de régie pour l'Emploi et la Formation démarrés au 15 mars 2010, impact de l'apport de l'activité Indicateur Bertrand dans l'Immobilier au 30 juin 2009 et création de la société Aden GSO en août 2009).

#### ***2.1 - Activité Emploi***

Le chiffre d'affaires de l'activité Emploi s'établit à 18,0 M€ au premier semestre 2010, en recul de 3,0% par rapport à l'an dernier à la même période (et de -7,1% à données comparables), dont 8,8 M€ au deuxième trimestre 2010 (en recul de -2,2%).

Malgré ce chiffre d'affaires en recul, il convient de noter que les prises de commandes du 1<sup>er</sup> semestre sont en croissance de 19,6% (14,3% à données comparables) par rapport au premier semestre 2009, dont +30,0% enregistrés sur le seul deuxième trimestre (21,8% à données comparables).

Ce redressement de l'activité Emploi illustre l'attractivité des marques et la performance commerciale des équipes d'ADENCLASSIFIEDS, dans un marché de l'Emploi davantage porté par le retour de la mobilité des actifs que par la création d'emplois. Selon le baromètre KELJOB, le nombre d'offres d'emploi diffusées sur Internet a ainsi progressé en 2010 de 16% en mai et de 21% en juin par rapport aux mêmes mois de l'année 2009.

Les performances des sites Emploi du Groupe sont restées particulièrement solides durant le semestre:

- N°1 des acteurs privés de l'Emploi sur Internet en France en nombre d'annonces, avec un volume moyen de 70 202 offres d'emploi diffusées au cours du premier semestre 2010 ;

- N°1 des acteurs privés de l'Emploi sur Internet en France en audience, avec une moyenne de 2 198 833 visiteurs uniques mensuels dédoublés au premier semestre 2010 (source : Médiamétrie Netratings) ;
- 2,9 millions de CV disponibles dans CVAden.

## **2.2 - Activité Formation**

Le chiffre d'affaires de l'activité Formation s'établit à 2,1 M€ au premier semestre 2010, en croissance de 1,7% par rapport au premier semestre 2009, dont 1,1 M€ au deuxième trimestre 2010 (en croissance de +11,9%). Cette activité intègre depuis le 15 mars 2010, le contrat de régie des annonces Formation du FIGARO. Ainsi, à données comparables, elle est en croissance de 2,0% au deuxième trimestre, mais en retrait de 3,8% au premier semestre 2010.

Cependant, l'activité en France a été sensiblement plus dynamique avec une croissance du chiffre d'affaires de 31,1% au deuxième trimestre (19,3% à données comparables) et de 13,3% au premier semestre 2010 (6,9% à données comparables). Les difficultés rencontrées en Allemagne se sont ainsi poursuivies, et le Groupe envisage désormais toutes les solutions permettant d'y remédier.

L'audience du site KELFORMATION a progressé de 11,2% au cours du premier semestre 2010 (source : XITI, en nombre de visites), avec en moyenne 43 656 annonces de formation diffusées sur le site.

## **2.3 - Activité Immobilier**

Le chiffre d'affaires de l'activité Immobilier s'élève à 11,2 M€ au premier semestre 2010, en progression de 137% par rapport au premier semestre 2009 (+1,0% à données comparables), dont 4,9 M€ au deuxième trimestre 2010. Ces progressions sont liées à l'intégration des activités du « Groupe Indicateur Bertrand » et du contrat de régie des annonces immobilières du FIGARO à compter du 30 juin 2009.

Néanmoins, cette activité est de nouveau en progression à données comparables par rapport à l'exercice précédent de 1,0% au premier semestre 2010.

Cette progression démontre la solidité des marques du Groupe dans un contexte de redressement du marché de l'Immobilier. Leader des segments du « Prestige » (avec les marques Propriétés de France et Le Figaro) et du « Neuf » (avec les marques Explorimoneuf et Indicateur Bertrand), le Groupe a également amélioré son offre « Généraliste » avec le lancement réussi du nouveau site EXPLORIMMO en mai dernier.

Les sites Immobiliers d'ADENCLASSIFIEDS ont enregistré une moyenne mensuelle de 1 411 500 visiteurs uniques dédoublés au cours du premier semestre 2010 (source : Médiamétrie Netratings), avec 427 218 annonces immobilières diffusées en moyenne sur EXPLORIMMO.

## **3 – Résultats Financiers au 30 juin 2010**

### **3.1 - Compte de Résultat**

ADENCLASSIFIEDS réalise ainsi un chiffre d'affaires total de 31,3 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2010. L'EBITDA courant pré-IFRS 2 de 3,8 M€ au 30 juin 2010, soit 12,2% du chiffre d'affaires, est en recul de 31,2% par rapport à celui du 30 juin 2009.

L'EBITDA s'élève à 3,6 M€ représentant une marge de 11,5% contre 17,5% à la même période l'an dernier. Les charges IFRS 2 s'élèvent à 0,2 M€ au 30 juin 2010 en retrait par rapport aux charges

IFRS 2 du 30 juin 2009 qui s'élevaient à 1,1 M€. La diminution de cette charge est liée à la fin de la période d'acquisition, au cours de l'exercice 2009, de trois plans d'actions gratuites, à savoir : ceux de février, mai et juillet 2007. N'impactent ainsi les comptes à fin juin 2010 que les plans d'attribution d'actions gratuites dont la période d'acquisition est encore en cours, à savoir ceux de janvier, juillet et décembre 2008 ainsi que celui de décembre 2009 ; le plan d'attribution de février 2009 est en outre devenu caduc (les conditions de performance fixées lors de ce plan n'ayant pas été atteintes).

Le résultat opérationnel courant s'élève à 1,9 M€, en retrait de 25% par rapport à l'an dernier et représente 6,0% du chiffre d'affaires contre 9,9% au 1<sup>er</sup> semestre 2009. Cette évolution est notamment liée à la baisse du chiffre d'affaires des activités historiques d'ADENCLASSIFIEDS (hors Indicateur Bertrand et contrats de régies des petites annonces du FIGARO) au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2010, mais aussi à l'augmentation des commissions variables du fait de la bonne performance commerciale du semestre ainsi qu'à la signature d'un accord d'intéressement qui a eu un impact de 170 k€ au 30 juin 2010.

Les dépenses marketing ont représenté 9,2% au 1<sup>er</sup> semestre 2010 contre 9,5% l'an dernier à la même période, illustrant à nouveau les efforts réalisés pour réduire l'impact de l'évolution de l'activité sur la marge opérationnelle.

Enfin, les pertes sur créances irrécouvrables ont été particulièrement plus élevées au cours du semestre en raison d'un passage en perte plus régulier de ces créances par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2009.

Le résultat opérationnel représente 1,9 M€ soit 6,2% du chiffre d'affaires, en progression de 14,3% par rapport au résultat opérationnel du 1<sup>er</sup> semestre 2009 qui s'élevait à 1,7 M€ soit 6,7% du chiffre d'affaires. Cette amélioration provient de la prise en compte d'un résultat opérationnel non courant inférieur à 0,1 M€ sur le 1<sup>er</sup> semestre 2010 alors qu'il s'élevait à -0,8 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2009. Les éléments transactionnels non récurrents intervenus au cours du semestre avec des salariés ont été compensés par une reprise de même nature.

Le résultat financier de 0,3 M€ contre 0,4 M€ à fin juin 2009 reflète l'évolution défavorable du niveau des taux de rémunération de la trésorerie du groupe ADENCLASSIFIEDS au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2010. En effet, les taux Euribor 12 mois et EONIA qui sont les indicateurs de suivi de cette rémunération ont respectivement évolué de 1,75% en moyenne sur le 1<sup>er</sup> semestre 2009 à 1,04% en moyenne au 1<sup>er</sup> semestre 2010 et de 0,88% en moyenne sur le 1<sup>er</sup> semestre 2009 à 0,14% en moyenne sur le 1<sup>er</sup> semestre 2010.

Le résultat net part du Groupe est cependant en progression de 12,6% et s'établit à 1,3 M€ contre 1,2 M€ au 30 juin 2009. Il tient compte d'un impôt sur les résultats de 0,6 M€, mais aussi d'un montant de CVAE de 0,3M€ désormais intégré à ce niveau du compte de résultat consolidé, alors que la taxe professionnelle à laquelle se substitue pour partie la CVAE était traitée en résultat courant au 30 juin 2009.

### **3.2 - Bilan**

Au 30 juin 2010, le total du bilan s'établit à 220,6 M€ en légère progression de + 7 M€ (+ 3,28%) par rapport au 31 décembre 2009.

Les actifs non courants s'élevant à 138,2 M€ restent stables par rapport au 31 décembre 2009.

Hors trésorerie et équivalents de trésorerie, les actifs courants s'établissent à 27,2M€ en augmentation de 5,5 M€ par rapport au 31 décembre 2009. Cette variation résulte essentiellement de l'augmentation des créances clients (5,1 M€).

La trésorerie et les équivalents de trésorerie s'élèvent à 55,1 M€ et progressent de 1,4 M€ par rapport au 31 décembre 2009.

Au passif du bilan, les capitaux propres part du Groupe s'élèvent à 168,6 M€ et progressent de 1,6M€ par rapport au 31 décembre 2009.

Les autres éléments composant le passif (passifs courants et non courants) s'établissent à 52 M€ en augmentation de 5,3 M€ comparé au 30 juin 2009. Cette variation résulte principalement de l'augmentation du poste fournisseurs (+2,6 M€) et des postes dettes sociales et fiscales (+1,8 M€) mais aussi du poste autres passifs courants intégrant les produits constatés d'avance qui évoluent favorablement de 12,1 M€ au 31 décembre 2009 à 14,3 M€ à fin juin 2010 traduisant ainsi le dynamisme retrouvé par la Société en terme de commandes facturées à l'issue du 1<sup>er</sup> semestre 2010.

### **3.3 – Tableau de Flux de Trésorerie**

A fin juin 2010, la trésorerie nette représente 54,5 M€ en progression de 1,7 M€ par rapport au 31 décembre 2009.

Le Groupe a généré au cours du 1<sup>er</sup> semestre un flux de trésorerie des activités opérationnelles de 3,5 M€ en retrait de 0,4 M€ par rapport au flux dégagés au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2009. Cette évolution s'explique par le niveau de marge brute d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et avant impôt qui est en retrait de 1,2 M€ compensée par une amélioration de la variation du Besoin en fonds Roulement essentiellement impactée par la hausse des produits constatés d'avance à fin juin 2010 .

Au 1<sup>er</sup> semestre 2010, des investissements pour un montant de 1,8 M€ ont été réalisés contre 1,5 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2009. L'augmentation de 0,3 M€ des investissements provient de la refonte de certains sites web apportés par l'Indicateur Bertrand tel Bertrand Vacances, ainsi que par le développement du site Propriétés de France sur Iphone et Ipad.

## **4- Relations avec les dirigeants et les actionnaires**

Les transactions avec les parties liées se présentent comme suit :

En milliers d'Euros	30 juin 2010
Créances clients et comptes rattachés	1 771
Comptes courants d'associés débiteurs	53 129
Comptes courants d'associés créditeurs	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	2 565
Chiffre d'Affaires	2 405
Charges d'exploitation	-4 853
Produits financiers	264
Charges financières	

Au 30 juin 2010, les rémunérations nettes versées aux membres du Directoire s'élèvent à 379 K€.

## **5 - Evénements post-clôture**

Aucun événement post-clôture n'est à signaler.

## **6 - Description des principaux risques**

Les principaux risques et incertitudes auxquels est soumis le Groupe sont détaillés dans le Rapport Financier Annuel 2009 disponible sur le site de la société [www.adenclassifieds.com](http://www.adenclassifieds.com). Y sont notamment décrits les facteurs de risques, les assurances et les couvertures des risques ainsi que la méthode de provisionnement des risques et litiges.

A la connaissance de la société, aucun événement survenu depuis le 1er janvier 2010, hors éléments déjà mentionnés, ne modifie la description des principaux risques et incertitudes telle qu'effectuée dans le Rapport Financier Annuel.

Les risques identifiés du semestre à venir ont bien été pris en considération.

**adenclassifieds**

**Comptes consolidés semestriels résumés  
du Groupe au 30 juin 2010**

## COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2010

Etat du résultat global total – Partie 1 .....	11
Etat du résultat global total – Partie 2 .....	11
Etat de la situation financière .....	12
Tableau des flux de trésorerie consolidés.....	13
Etat de variation des capitaux propres .....	14
● <b>Notes annexe aux comptes consolidés semestriels résumés .....</b>	<b>16</b>
● <b>Rapport des Commissaires aux comptes sur l’information financière semestrielle .....</b>	<b>29</b>

## Etat du résultat global total – Partie 1

En milliers d'euros	Notes	30 juin 2010	31 déc 2009	30 juin 2009
Chiffre d'affaires	6.1	31 343	53 410	25 355
Autres produits de l'activité		223	614	344
Achats consommés	6.2	-1 940	-2 688	-871
Charges externes	6.2	-9 319	-16 104	-6 461
Charges de personnel	6.3.2	-15 588	-27 037	-13 113
Impôts et taxes	6.2	-595	-1 666	-799
Dotations nettes aux amortissements	6.4	-1 772	-3 048	-1 420
Dotations nettes aux provisions	6.4	42	-273	-527
Autres produits et charges-courants		-520	-643	-11
<b>Résultat opérationnel courant</b>		<b>1 874</b>	<b>2 564</b>	<b>2 498</b>
Autres produits et charges opérationnels non récurrents	6.5	-348	-821	-459
Charges nettes de dépréciation et amortissements non récurrentes	6.5	408	-1 000	-347
Autres produits et charges opérationnels non récurrents	6.5	60	-1 821	-806
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>1 934</b>	<b>743</b>	<b>1 692</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		264	647	412
Coût de l'endettement financier brut		-	1	1
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	6.6	<b>264</b>	<b>648</b>	<b>413</b>
Autres produits et charges financiers	6.6	-	45	-18
<b>Résultat avant impôt</b>		<b>2 198</b>	<b>1 436</b>	<b>2 087</b>
Charge d'impôt	6.7.2	-889	-675	-925
<b>Résultat de l'ensemble consolidé</b>		<b>1 309</b>	<b>761</b>	<b>1 162</b>
Intérêts minoritaires		4	-17	-
<b>Résultat net part du Groupe</b>		<b>1 305</b>	<b>777</b>	<b>1 162</b>
Résultat par action	6.8.1	0.19	0.12	0.17
Résultat dilué par action	6.8.2	0.19	0.11	0.17

## Etat du résultat global total – Partie 2

<b>Résultat de l'ensemble consolidé</b>	<b>1 309</b>	<b>761</b>	<b>1 162</b>
<b>Autres éléments du résultat global</b>			
Ecarts de conversion des activités à l'étranger	69	177	205
Actifs financiers disponible à la vente			
Partie efficace des produits ou perte sur instruments de couverture			
Réévaluation d'immobilisations corporelles			
Ecarts actuariels sur obligations des régimes à prestations définies			
Quote part des autres éléments du Résultat Global dans les participations en équivalence			
Impôt sur le résultat des autres éléments du résultat global			
<b>Autres éléments du résultat global net d'impôts</b>		-356	-95
<b>Résultat global total</b>	<b>1 378</b>	<b>582</b>	<b>1 272</b>
<b>Résultat global total attribuable</b>			
Aux propriétaires de la société mère	1 374	598	1 272
Aux intérêts minoritaires	4	-17	

## Etat de la situation financière

En milliers d'euros	Notes	Exercice	
		30 juin 2010	31 déc 2009
Immobilisations incorporelles	7.1	41 386	41 196
Goodwill	5	93 928	93 927
Immobilisations corporelles		1 548	1 745
Autres actifs financiers		852	864
Impôts différés	6.7.3	526	523
Autres actifs long terme		7	1
<b>Actifs non-courants</b>		<b>138 247</b>	<b>138 257</b>
Stocks et en-cours		-	-
Clients et autres débiteurs		26 037	20 493
Créances d'impôt		21	181
Autres actifs courants		1 110	1 031
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7.3	55 148	53 678
Disponibilités			
<b>Actifs courants</b>		<b>82 316</b>	<b>75 383</b>
<b>Total Actifs liés à un groupe d'actifs destinés à être cédés</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total Actif</b>		<b>220 564</b>	<b>213 640</b>
Capital	7.4	7 045	7 045
Primes liées au capital		78 479	78 479
Réserves de conversion	-	402	471
Autres réserves		82 130	81 125
Résultat de l'exercice		1 305	777
<b>Total Capitaux propres, part du groupe</b>		<b>168 557</b>	<b>166 955</b>
Intérêts minoritaires- Réserves		1	18
Intérêts minoritaires- Résultat		4	17
<b>Total Intérêts minoritaires</b>		<b>6</b>	<b>1</b>
<b>Total des capitaux propres</b>		<b>168 563</b>	<b>166 957</b>
Emprunts et dettes financières		-	-
Engagements envers le personnel	7.5	754	699
Autres provisions	7.5	552	884
Impôts différés	6.7.3	10 263	10 263
<b>Total Passifs non courants</b>		<b>11 569</b>	<b>11 846</b>
Emprunts et concours bancaires (part à moins d'un an)		632	841
Fournisseurs et autres créditeurs		25 241	21 230
Dettes d'impôt		238	631
Autres passifs courants		14 321	12 135
<b>Total Passifs courants</b>		<b>40 432</b>	<b>34 838</b>
<b>Total Passif</b>		<b>220 564</b>	<b>213 640</b>

## Tableau des flux de trésorerie consolidés

En milliers d'euros	30 juin 2010	31 déc 2009	30 juin 2009
Résultat net total consolidé	1 309	761	1 162
Elim. des amortissements et provisions	1 476	4 034	1 920
Elim. des résultats de cession et des pertes et profits de dilution	3	1	-1
Charges et produits calculés liés aux paiements en actions	208	1 495	1 094
<b>Marge brute d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>2 996</b>	<b>6 291</b>	<b>4 175</b>
Elim. de la charge (produit) d'impôt	896	675	925
Elim. du coût de l'endettement financier net	1	3	3
<b>Marge brute d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>3 893</b>	<b>6 969</b>	<b>5 103</b>
Incidence de la variation du BFR	697	-3 423	-1 334
Impôts payés	-1 131	114	130
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>	<b>3 459</b>	<b>3 660</b>	<b>3 899</b>
Incidence des variations de périmètre	0	-118	-473
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-1 830	-3 807	-1 472
Variation des prêts et avances consentis	12	53	
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	1		
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>	<b>-1 817</b>	<b>-3 872</b>	<b>-1 945</b>
Augmentation de capital	0	18	0
Cession (acquisition) nette d'actions propres	-8	-316	-331
Remboursement d'emprunts	0	-67	-67
Intérêts financiers nets versés	-1	-3	-3
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>-9</b>	<b>-368</b>	<b>-401</b>
Incidence de la variation des taux de change	47	28	48
<b>Variation nette de la trésorerie</b>	<b>1 680</b>	<b>-551</b>	<b>1 601</b>
Trésorerie d'ouverture	52 836	53 387	53 387
Trésorerie de clôture	54 516	52 836	54 988

## Etat de variation des capitaux propres

(en milliers d'euros)	Nombre d'actions	Capital	Primes liées au capital	Instruments de capitaux propres	Réserves de conversion	Actions propres	Réserves consolidées	Résultat	Intérêts minoritaires	Total
<b>Capitaux propres au 31 déc. 2008</b>	<b>6 502 871</b>	<b>6 503</b>	<b>77 609</b>	<b>2 199</b>	<b>-649</b>	<b>-3 718</b>	<b>75 343</b>	<b>6 372</b>		<b>163 660</b>
Affectation du résultat 2008							6 372	-6 372		0
Ecart de conversion					205					205
Résultat semestriel 2009								1 162		1 162
Augmentation de capital	541 905	542	870							1 412
Paiements en actions				1 094						1 094
Juste valeur IFRS actions livrées en 2009				-331						-331
Gains sur actions livrées en 2009							124			124
Actions propres						-132	-36			-168
Autres variations							-183			-183
<b>Capitaux propres au 30 juin 2009</b>	<b>7 044 776</b>	<b>7 045</b>	<b>78 479</b>	<b>2 962</b>	<b>-444</b>	<b>-3 850</b>	<b>81 620</b>	<b>1 162</b>		<b>166 974</b>
<b>Capitaux propres au 31 déc. 2008</b>	<b>6 502 871</b>	<b>6 503</b>	<b>77 609</b>	<b>2 199</b>	<b>-649</b>	<b>-3 718</b>	<b>75 343</b>	<b>6 372</b>		<b>163 660</b>
Affectation du résultat 2008							6 372	-6 372		0
Ecart de conversion					177					177
Résultat 2009								777	-17	761
Augmentation de capital (1)	541 905	542	870						18	1 430
Paiements en actions				1 495						1 495
Juste valeur IFRS actions livrées en 2009				-2 864						-2 864
Gains sur actions livrées en 2009							1 589			1 589
Actions propres						915	33			948
Autres variations							-239			-239
<b>Capitaux propres au 31 déc. 2009</b>	<b>7 044 776</b>	<b>7 045</b>	<b>78 479</b>	<b>830</b>	<b>-471</b>	<b>-2 803</b>	<b>83 098</b>	<b>777</b>	<b>1</b>	<b>166 957</b>
Affectation du résultat 2009							777	-777		
Ecart de conversion					69					69
Résultat 2010								1 305	4	1 309
Augmentation de capital		0	0						0	0
Paiements en actions				208						208
Juste valeur IFRS actions livrées				-411						-411
Gains sur actions livrées 2010							54			54
Actions propres						372	5			377
Autres variations										0
<b>Capitaux propres au 30 juin 2010</b>	<b>7 044 776</b>	<b>7 045</b>	<b>78 479</b>	<b>627</b>	<b>-402</b>	<b>-2 431</b>	<b>83 934</b>	<b>1 305</b>	<b>6</b>	<b>168 563</b>

(1) Augmentation de capital dans le cadre de la rémunération de l'apport partiel d'actif des activités de l'« Indicateur Bertrand » par FigaroMédias : Création de 541 905 actions nouvelles d'une valeur nominale de 1 € et d'une prime d'apport de 965 K€ imputée des frais de l'opération d'apport pour un montant total de 145 K€.

# NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS RESUMÉS

<b>1</b>	<b>Informations relatives au Groupe</b>	<b>16</b>
<b>2</b>	<b>Evènements et transactions significatifs intervenus</b>	<b>16</b>
<b>3</b>	<b>Principes et méthodes comptables</b>	<b>16</b>
<b>4</b>	<b>Périmètre de consolidation</b>	<b>17</b>
<b>5</b>	<b>Information sectorielle</b>	<b>18</b>
	<i>Premier Niveau : Information par secteurs d'activité</i>	<i>18</i>
	<i>Deuxième Niveau : Information par zones géographiques</i>	<i>19</i>
<b>6</b>	<b>Notes sur le compte de résultat</b>	<b>19</b>
	<i>6.1 Chiffre d'affaires</i>	<i>19</i>
	<i>6.2 Charges opérationnelles</i>	<i>20</i>
	<i>6.3 Personnel</i>	<i>21</i>
	6.3.1 Effectifs	21
	6.3.2 Charges de personnel	21
	<i>6.4 Dotations nettes aux amortissements et aux provisions</i>	<i>22</i>
	<i>6.5 Autres produits et charges opérationnels non courants</i>	<i>22</i>
	<i>6.6 Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie</i>	<i>23</i>
	<i>6.7 Impôts sur les résultats</i>	<i>23</i>
	6.7.1 Taux effectif d'impôt	23
	6.7.2 Rapprochement entre la charge d'impôt réelle et la charge d'impôt théorique	24
	6.7.3 Source d'impôt différé au bilan	24
	<i>6.8 Résultats par action</i>	<i>25</i>
	6.8.1 Résultat net de base par action	25
	6.8.2 Résultat net dilué par action	25
<b>7</b>	<b>Notes sur le bilan</b>	<b>26</b>
	<i>7.1 Immobilisations incorporelles nettes</i>	<i>26</i>
	<i>7.2 Ecarts d'acquisition</i>	<i>26</i>
	7.2.1 Ecarts d'acquisition nets au bilan	26
	7.2.2 Pertes de valeur des écarts d'acquisition	26
	<i>7.3 Trésorerie et équivalents de trésorerie</i>	<i>27</i>
	<i>7.4 Capitaux propres</i>	<i>27</i>
	<i>7.5 Provisions pour risques et charges</i>	<i>27</i>
	<i>7.6 Transactions avec les parties liées</i>	<i>27</i>
	7.6.1 Relations avec les filiales consolidées	27
	7.6.2 Relations avec les dirigeants et les actionnaires	28
<b>8</b>	<b>Evènements postérieurs au semestre</b>	<b>28</b>

## **1 Informations relatives au Groupe**

Le Groupe ADENCLASSIFIEDS est un acteur sur le marché Internet, dans les domaines de l'Emploi, de la Formation et de l'Immobilier. Son chiffre d'affaires est réalisé majoritairement sur le marché des annonces classées : publication payante sur Internet d'offres d'emploi, d'offres de sessions de formation et d'annonces immobilières.

L'activité d'ADENCLASSIFIEDS est essentiellement B to B avec une offre principalement commercialisée auprès de professionnels du recrutement, de la formation et de l'immobilier.

La société ADENCLASSIFIEDS est une société anonyme de nationalité française, domiciliée au 1-3 rue La Fayette à Paris (75009), au capital entièrement libéré de 7 044 776 euros (valeur nominale des actions : 1 euro).

Introduite sur Euronext, compartiment B de NYSE-Euronext, en mars 2007, ADENCLASSIFIEDS est depuis le 21 janvier 2009 cotée sur le compartiment C de NYSE-Euronext.

Les comptes consolidés semestriels du Groupe ont été arrêtés le 30 août 2010 par le Directoire.

## **2 Evènements et transactions significatifs intervenus**

### ***Nouvelle activité de petites annonces Emploi et Formation du Figaro au sein d'Adenclassifieds***

La stratégie multi-marques de la Société a été renforcée au cours du semestre par l'arrivée de deux supports : Le Figaro Economie pour l'activité Emploi, les Franchises et la Formation Continue et Le Figaro Etudiant pour la Formation Initiale.

Ces activités nouvelles ont été intégrées dans ADENCLASSIFIEDS par la mise en place, à compter du 15 mars 2010, de contrats de régie. Ces activités ont généré un renforcement des équipes commerciales et marketing.

La conclusion des contrats de régie des annonces Emploi et Formation du FIGARO par la Société a fait l'objet de la mise en place par Société du Figaro de minima garantis sur ces deux activités en faveur d'Adenclassifieds.

## **3 Principes et méthodes comptables**

Les méthodes comptables appliquées pour l'arrêté des comptes intermédiaires au 30 juin 2010 sont identiques à celles appliquées aux états financiers annuels clos au 31 décembre 2009 à l'exception des normes et interprétations obligatoires au 30 juin 2010.

Les comptes consolidés semestriels résumés du Groupe ADENCLASSIFIEDS, ont été préparés conformément à la norme IAS 34 – Information Financière Intermédiaire. Ils n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS pour l'établissement des états financiers annuels et doivent donc être lus en relation avec les états financiers de l'exercice clos au 31 décembre 2009.

Les nouvelles normes et amendements aux normes existantes, entrant en vigueur au 1er janvier 2010 et parues au Journal Officiel de l'Union Européenne à la date d'arrêté des comptes ont été appliqués. Il s'agit des normes suivantes :

Normes		Date d'application		Impacts Groupe en 2010
		UE	Groupe	
<b>IFRS 3 et IAS 27 révisées</b>	Regroupements d'entreprises	1 <sup>er</sup> juillet 2009	1 <sup>er</sup> janvier 2010	Traitement modifié des futurs regroupements d'entreprises
<b>Améliorations des IFRS</b>	Améliorations publiées en avril 2009	1 <sup>er</sup> janvier 2010	1 <sup>er</sup> janvier 2010	Sans incidence significative sur les comptes du Groupe
<b>IFRS 2</b>	Paiements fondés sur des actions	1 <sup>er</sup> janvier 2010	1 <sup>er</sup> janvier 2010	Sans incidence sur les comptes du Groupe
<b>IFRS 5 amendement</b>	Programme de cession partielle de titres d'une filiale impliquant la perte du contrôle exclusif	1 <sup>er</sup> juillet 2009	1 <sup>er</sup> janvier 2010	Sans incidence sur les comptes du Groupe
<b>IAS 39 amendement</b>	Eligibilité à la comptabilité de couverture	1 <sup>er</sup> juillet 2009	1 <sup>er</sup> janvier 2010	Sans incidence sur les comptes du Groupe
<b>IFRIC 12</b>	Contrats de concession	29 mars 2009	1 <sup>er</sup> janvier 2010	Sans incidence sur les comptes du Groupe
<b>IFRIC 15</b>	Accords pour la construction d'un bien immobilier	1 <sup>er</sup> janvier 2010	1 <sup>er</sup> janvier 2010	Sans incidence sur les comptes du Groupe
<b>IFRIC 16</b>	Couverture d'un investissement net dans activité à l'étranger	1 <sup>er</sup> juillet 2009	1 <sup>er</sup> janvier 2010	Sans incidence sur les comptes du Groupe
<b>IFRIC 17</b>	Distribution d'actifs non monétaires aux actionnaires	1 <sup>er</sup> novembre 2009	1 <sup>er</sup> janvier 2010	Sans incidence sur les comptes du Groupe
<b>IFRIC 18</b>	Transferts d'actifs par les clients	1 <sup>er</sup> novembre 2009	1 <sup>er</sup> janvier 2010	Sans incidence sur les comptes du Groupe

#### 4 Périmètre de consolidation

Les entreprises incluses dans le périmètre de consolidation sont les suivantes :

Dénominations Sociales	Pays	30-juin-10		31-déc-09		30-juin-09	
		% contrôle	% Intérêts	% contrôle	% Intérêts	% contrôle	% Intérêts
<b><i>Sociétés intégrées globalement</i></b>							
Adenclassifieds	France	Société mère		Société mère		Société mère	
Seminus	Allemand	100%	100%	100%	100%	100%	100%
Direct Recruit	Angleterre	100%	100%	100%	100%	100%	100%
Aden Grand Sud Ouest	France	51%	51%	51%	51%	N/A	N/A
Coptin <sup>(1)</sup>	France	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Cadres On Line <sup>(1)</sup>	France	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Pro-A-Part <sup>(1)</sup>	France	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Agence 3W <sup>(1)</sup>	France	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Officiel Commerce <sup>(1)</sup>	France	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Open Media <sup>(2)</sup>	France	N/A	N/A	N/A	N/A	100%	100%
Microcode <sup>(2)</sup>	France	N/A	N/A	N/A	N/A	100%	100%

L'organigramme juridique ayant été simplifié au cours de l'exercice, à savoir <sup>(1)</sup> au cours du S1 2009 et <sup>(2)</sup> au cours du S2 2009, le périmètre de consolidation a fortement évolué : toutes les sociétés françaises détenues à 100% par ADENCLASSIFIEDS ou l'une de ses filiales ont fait l'objet d'une Transmission Universelle de Patrimoine (« TUP »).

## 5 Information sectorielle

### Premier Niveau : Information par secteurs d'activité

<b>Au 30 juin 2010</b> <i>(en milliers d'euros)</i>	<b>Emploi</b>	<b>Formation</b>	<b>Immobilier</b>	<b>Structure</b>	<b>Total</b>
Goodwill	81 028	2 176	10 724		93 928
Marques	29 237	835	2 981		33 053
Effectifs fin de période	137	21	62	213	433

<b>Au 31 décembre 2009</b> <i>(en milliers d'euros)</i>	<b>Emploi</b>	<b>Formation</b>	<b>Immobilier</b>	<b>Structure</b>	<b>Total</b>
Goodwill	81 028	2 176	10 724		93 928
Marques	29 237	835	2 981		33 053
Effectifs fin de période	125	19	70	218	432

<b>Au 30 juin 2009</b> <i>(en milliers d'euros)</i>	<b>Emploi</b>	<b>Formation</b>	<b>Immobilier</b>	<b>Structure</b>	<b>Total</b>
Goodwill	80 880	2 176	10 917		93 973
Marques	29 248	835	2 970		33 053
Effectifs fin de période	132	20	29	203	384

<b>Au 30 juin 2010</b> <i>(en milliers d'euros)</i>	<b>Emploi</b>	<b>Formation</b>	<b>Immobilier</b>	<b>Total</b>
CA	18 023	2 071	11 249	31 343
EBITDA	3 097	-96	603	3 604
% C.A.	17,2%	-4,6%	5,4%	11,5%
Résultat Opérationnel Courant	2 089	-206	-9	1 874
% C.A.	11,6%	-9,9%	-0,1%	6,0%

<b>Au 31 décembre 2009</b> <i>(en milliers d'euros)</i>	<b>Emploi</b>	<b>Formation</b>	<b>Immobilier</b>	<b>Total</b>
CA	34 963	3 890	14 557	53 410
EBITDA	6 122	-194	-42	5 885
% C.A.	17,5%	-5,0%	-0,3%	11,0%
Résultat Opérationnel Courant	4 038	-352	-1 122	2 564
% C.A.	11,6%	-9,0%	-7,7%	4,8%

<b>Au 30 juin 2009</b> <i>(en milliers d'euros)</i>	<b>Emploi</b>	<b>Formation</b>	<b>Immobilier</b>	<b>Total</b>
CA	18 572	2 037	4 746	25 355
EBITDA	4 084	-101	462	4 445
% C.A.	22,0%	-5,0%	9,7%	17,5%
Résultat Opérationnel Courant	2 759	-251	-9	2 498
% C.A.	14,9%	-12,3%	-0,2%	9,9%

## Deuxième Niveau : Information par zones géographiques

Les zones géographiques sont définies en 2 secteurs : France et Europe

<b>Au 30 juin 2010</b> (en milliers d'euros)	<b>France</b>	<b>Europe</b>	<b>Total</b>
CA	30 840	502	31 343
EBITDA	3 571	33	3 604
% C.A.	11,6%	6,6%	11,5%
Résultat Opérationnel Courant	1 888	-14	1 874
% CA	6,1%	-2,8%	6,0%

<b>Au 31 décembre 2009</b> (en milliers d'euros)	<b>France</b>	<b>Europe</b>	<b>Total</b>
CA	52 286	1 124	53 410
EBITDA	5 749	136	5 885
% C.A.	11,0%	12,1%	11,0%
Résultat Opérationnel Courant	2 501	63	2 564
% CA	4,8%	5,6%	4,8%

<b>Au 30 juin 2009</b> (en milliers d'euros)	<b>France</b>	<b>Europe</b>	<b>Total</b>
CA	24 702	653	25 355
EBITDA	4 330	115	4 445
% C.A.	17,5%	17,6%	17,5%
Résultat Opérationnel Courant	2 467	31	2 498
% CA	10,0%	4,7%	9,9%

## 6 Notes sur le compte de résultat

### 6.1 Chiffre d'affaires

La décomposition du chiffre d'affaires par activité se présente comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	<b>30-juin-10</b>	<b>31-déc-09</b>	<b>30-juin-09</b>
Emploi	18 023	34 963	18 572
Formation	2 071	3 890	2 037
Immobilier	11 249	14 557	4 746
<b>Total</b>	<b>31 343</b>	<b>53 410</b>	<b>25 355</b>

Par nature, les données chiffrées sectorielles présentées ci-dessus se décomposent comme suit :

#### Au 30 juin 2010 :

<i>En milliers d'euros</i>	<b>Emploi</b>	<b>Formation</b>	<b>Immobilier</b>	<b>TOTAL</b>
Petites annonces	13 833	2 071	10 184	26 087
Autres services et produits	4 190	0	1 065	5 255
<b>Total</b>	<b>18 023</b>	<b>2 071</b>	<b>11 249</b>	<b>31 343</b>

## Au 31 décembre 2009 :

<i>En milliers d'euros</i>	<b>Emploi</b>	<b>Formation</b>	<b>Immobilier</b>	<b>TOTAL</b>
Petites annonces	26 766	3 890	12 136	42 792
Autres services et produits	8197	0	2 421	10 618
<b>Total</b>	<b>34 963</b>	<b>3 890</b>	<b>14 557</b>	<b>53 410</b>

## Au 30 juin 2009 :

<i>En milliers d'euros</i>	<b>Emploi</b>	<b>Formation</b>	<b>Immobilier</b>	<b>TOTAL</b>
Petites annonces	14 859	2 037	3 524	20 420
Autres services et produits	3 713		1 222	4 935
<b>Total</b>	<b>18 572</b>	<b>2 037</b>	<b>4 746</b>	<b>25 355</b>

## 6.2 Charges opérationnelles

<b>En milliers d'Euros</b>	<b>30 juin 2010</b>	<b>31 déc 2009</b>	<b>30 juin 2009</b>
Frais de fabrication	898	746	0
Achats d'espaces et assimilés	185	369	205
Autres achats	165	287	91
Sous-traitance générale	692	1 286	575
<b>Achats consommés</b>	<b>1 940</b>	<b>2 688</b>	<b>871</b>
Locations et charges locatives	2 261	4 333	1 991
Rémun. d'intermédiaires & honoraires	1 325	2 618	1 007
Autres charges externes	473	585	340
Entretien et réparations	545	807	288
Personnel extérieur à l'entreprise	993	1 059	115
Commissions sur ventes et de publicité	338	260	42
Pub., publication, relations publiques	2 370	4 835	2 025
Transp. de biens, transp coll. personnel	46	50	21
Déplacements, missions et réceptions	662	969	399
Frais postaux et de télécommunications	306	588	232
<b>Charges externes</b>	<b>9 319</b>	<b>16 104</b>	<b>6 461</b>
Impôts et taxes sur rémunérations	334	629	334
Autres impôts et taxes	261	1 037	465
<b>Impôts et taxes</b>	<b>595</b>	<b>1 666</b>	<b>799</b>
<b>Total</b>	<b>11 853</b>	<b>20 458</b>	<b>8 131</b>

- Le montant des achats consommés au 30 juin 2010 s'élève à 1 940 K€, comparé à un montant de 871 K€ au 30 juin 2009. Cette augmentation d'un montant de 1 069 K€ est principalement justifiée par le contrat de fabrication des activités d'Indicateur Bertrand.
- L'augmentation d'environ 44% des charges externes sur un an est due principalement à l'apport de l'activité Indicateur Bertrand.
- La baisse des impôts et taxes provient essentiellement du traitement de la CVAE (en substitution partielle de la Taxe Professionnelle) en impôt sur le résultat.

## 6.3 Personnel

### 6.3.1 Effectifs

L'effectif moyen du Groupe au 30 juin 2010 s'élève à 436 salariés contre 398 salariés au 30 juin 2009.

La répartition des effectifs entre les populations cadres et non cadres se présente comme suit :

	30 juin 2010	31 décembre 2009	30 juin 2009
Cadres .....	336	324	315
Non cadres.....	100	95	83
<b>Total</b>	<b>436</b>	<b>419</b>	<b>398</b>

Les effectifs de la branche d'activité apportée de l'Indicateur Bertrand ont rejoint le groupe au 1<sup>er</sup> juillet 2009. Les effectifs affectés aux contrats de régie des Petites Annonces Emploi et Formation du Groupe Figaro ont rejoint le groupe au 15 mars 2010.

### 6.3.2 Charges de personnel

Les charges de personnel se décomposent comme suit :

En milliers d'Euros	30 juin 2010	31 déc 2009	30 juin 2009
Rémunérations du personnel	10 493	17 761	8 172
Options sur actions et attributions d'actions gratuites(1)	208	1 495	1 094
Intéressement	170		
Charges de sécurité soc. et de prévoy.	4 717	7 781	3 847
<b>Total charges de personnel</b>	<b>15 588</b>	<b>27 037</b>	<b>13 113</b>

(1) Il s'agit de la charge de personnel comptabilisée au titre de la norme IFRS 2 portant sur les actions gratuites attribuées

- L'augmentation des rémunérations du personnel, charges comprises, est de 3,2 M€, dont 2,4 M€ provenant du changement de périmètre.
- Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2010, un contrat d'intéressement a été signé.

## 6.4 Dotations nettes aux amortissements et aux provisions

en milliers d'euros	30 juin 2010	31 déc 2009	30 juin 2009
Amortissements sur immobilisation incorporelles	-1 440	-2 507	-1 160
Amortissements sur immobilisation corporelles	-332	-585	-260
Reprises sur provisions sur immobilisations (incorp.&corp.)	0	44	0
<b>Sous total dotations nettes aux amortissements</b>	<b>-1 772</b>	<b>-3 048</b>	<b>-1 420</b>
Dotations aux dépréciations des actifs circulants	-516	-1 416	-789
Reprise sur dépréciations sur actifs circulants	528	1 065	288
Dotations aux provisions d'exploitation	-4	-48	-13
Reprise sur provisions d'exploitation	89	239	33
Dotations aux provisions sur engagements de retraite	-55	-120	-53
Reprise sur provisions sur engagements de retraite	0	7	7
<b>Sous total dotations nettes aux dépréciations / provisions</b>	<b>42</b>	<b>-273</b>	<b>-527</b>

L'évolution des amortissements sur immobilisations incorporelles est essentiellement liée aux avancées technologiques et aux nouveaux services développés sur les 3 activités, lesquels ont été mis en service progressivement depuis 12 mois.

Les dotations et reprises pour actifs circulants concernent les clients douteux. La diminution des dotations et l'augmentation des reprises sont dues à l'enregistrement, en cours d'année, des pertes pour créances irrécouvrables dont le montant à fin juin est de 397 K€.

Les reprises nettes sur provisions d'exploitation de 85 K€ concernent principalement les litiges commerciaux.

## 6.5 Autres produits et charges opérationnels non courants

En milliers d'Euros	30 juin 2010	31 déc 2009	30 juin 2009
Pénalités et affaires contentieuses	-3	-37	0
Autres charges exceptionnelles	-206	-109	-368
Charges excep. s/ exercices antérieurs	0	-13	0
Autres produits exceptionnels	7	86	54
Charges excep. s/ operations de gestion	-146	-748	-145
<b>Autres produits et charges opérationnels non récurrents</b>	<b>-348</b>	<b>-821</b>	<b>-459</b>
Amortissements sur immobilisations exceptionnel	0	-326	-280
Reprises sur amortissements sur immobilisations exceptionnel	19	31	8
Dot. aux prov. exceptionnelles	-57	0	0
Rep.prov.dépréc.exceptionnelle	446	509	109
Dot. aux prov. risques & charges exceptionnelles	0	-1 214	-184
<b>Charges nettes de dépréciation et amortissements non récurrentes</b>	<b>408</b>	<b>-1 000</b>	<b>-347</b>
<b>Total</b>	<b>60</b>	<b>-1 821</b>	<b>-806</b>

Les charges exceptionnelles nettes de reprises de provisions concernant principalement les indemnités transactionnelles, les litiges et indemnités commerciales provisionnées courant 2009 ou provenant des sociétés absorbées par voie de transmission universelle de patrimoine en 2009 s'élèvent à un montant de 104 K€ au 30 juin 2010.

Les reprises pour amortissements et provisions exceptionnels s'élèvent à un montant de 160 K€.

Au global, les reprises supérieures aux charges exceptionnelles contribuent à un produit net de 60 K€.

## 6.6 Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie

Les produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie s'élevaient à 264 K€ au 30 juin 2010 et sont en forte diminution par rapport au 30 juin 2009. Cette évolution est intégralement imputable à la baisse des taux de rémunération de la trésorerie indexée pour près de 90% sur l'Euribor 12 mois et pour le reste sur l'EONIA.

En milliers d'Euros	30 juin 2010	31 déc 2009	30 juin 2009
Produits nets s/ cession de VMP	0	4	2
Revenus des équivalents de trésorerie	264	643	410
Charges d'intérêts	0	-3	-3
Gains et pertes de change	0	4	4
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>264</b>	<b>648</b>	<b>413</b>
Autres produits et charges financiers	0	0	1
Dotations aux dépréciations financières	0	-20	-19
Reprise de dépréciations financières	0	65	0
<b>Autres produits et charges financiers</b>	<b>-</b>	<b>45</b>	<b>-18</b>
<b>Total</b>	<b>264</b>	<b>693</b>	<b>395</b>

## 6.7 Impôts sur les résultats

### 6.7.1 Taux effectif d'impôt

En milliers d'Euros	30 juin 2010	31 déc 2009	30 juin 2009
Résultat net	1 309	761	1 162
Charge d'impôt exigible	-891	-839	-1 167
Charge d'impôt différé	2	164	242
Impôts sur le résultat	-889	-675	-925
Résultat net avant impôts	2 198	1 453	2 087
<b>Taux effectif d'imposition</b>	<b>40.44%</b>	<b>46.49%</b>	<b>44.33%</b>

L'impôt sur le résultat est composé de 558 K€ d'impôt sur les Sociétés et de 331 K€ de CVAE, soit un total de 889 K€, représentant donc un taux effectif d'impôt de 40,44%.

## 6.7.2 Rapprochement entre la charge d'impôt réelle et la charge d'impôt théorique

Le rapprochement entre la charge réelle d'impôt et la charge théorique résultant de l'application au résultat net avant impôt du taux nominal d'imposition en France, soit 34,43 % en 2009 et 2010, s'établit comme suit :

En milliers d'Euros	30 juin 2010	31 déc 2009	30 juin 2009
Résultat net avant impôts	2 198	1 453	2 087
Taux normal d'imposition	34.43%	34.43%	34.43%
<b>Charge d'impôt théorique</b>	<b>-757</b>	<b>-500</b>	<b>-719</b>
Augmentations / réduction de la charge d'impôt résultant de :			
Dépréciation du Goodwill			-77
IFRS 2	1	-188	-157
Différentiels de taux sur IS étranger	23	45	11
Utilisation de report déficitaire non activé		29	30
Différences permanentes sur résultat fiscal	-24	94	-69
Déficits de l'exercice non activés	-55	-116	
Traitement des TUP		3	
Différence de taux sur contribution additionnelle	21	19	
Reclassement de la CVAE en impôt sur le résultat	-217		
Impôt différé sur CVAE		-59	
Crédit d'impôt recherche 2009	88		
Impôt sur provision C/C filiales	28		
Autres	4	-2	56
<b>Charge d'impôt réelle</b>	<b>-889</b>	<b>-675</b>	<b>-925</b>
<b>Taux effectif d'imposition</b>	<b>40.44%</b>	<b>46.48%</b>	<b>44.30%</b>

## 6.7.3 Source d'impôt différé au bilan

	31 déc 2009	Variations	Variations des cours de change	Variations de périmètre	Activités reprises	Activités abandonnées	Autres	30 juin 2010
Impôts différés - actif	523	2	-	-	-	-	1	526
Impôts différés - passif sur marque internet	10 263		-	-				10 263
<b>Solde net d'impôt différé</b>	<b>-9 740</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>-9 737</b>

## Impôts différés nets Actifs /Passifs par nature

En milliers d'Euros			31 déc 2009		30 juin 2010	
	Actif	Passif	Actif	Passif	Actif	Passif
ID/ Retraitement divers	-239	-	-239	-258	-	-258
ID/ Différences temporaires	580	-	580	583	-	583
ID/ Retraitements fiscaux et harm	-59	-	-59	-59	-	-59
ID/ Retraitements des engagements de	241	-	241	260	-	260
ID/ écarts d'évaluation à 100%	0	10 263	-10 263	0	10 263	-10 263
<b>Solde net d'impôt différé</b>	<b>523</b>	<b>10 263</b>	<b>-9 740</b>	<b>526</b>	<b>10 263</b>	<b>-9 737</b>

### 6.8 Résultats par action

#### 6.8.1 Résultat net de base par action

Le résultat net par action est calculé sur la base du nombre moyen pondéré d'actions en circulation dans le courant de la période.

	30-juin-10	31-déc-09	30-juin-09
Résultat net de base ( <i>en milliers d'euros</i> )	1 309	777	1 162
nombre moyen d'actions en circulation au cours de la période	6 973 098	6 691 574	6 681 832
- nombre d'actions à l'ouverture	7 044 776	6 502 871	6 502 871
- nombre d'actions à la clôture	7 044 776	7 044 776	7 044 776
<b>Résultat net de base par action (en euro)</b>	<b>0.19</b>	<b>0.12</b>	<b>0.17</b>

#### 6.8.2 Résultat net dilué par action

Le résultat net dilué par action est calculé sur la base du nombre moyen pondéré d'actions en circulation et du nombre d'actions qui seraient créées à la suite de la conversion des instruments convertibles en actions.

		30-juin-10	31-déc-09	30-juin-09
Résultat net de base ( <i>en milliers d'euros</i> )	a	1 309	777	1 162
Nombre moyen d'actions en circulation au cours de la période:	b	6 973 098	6 691 574	6 681 832
Nombre d'actions potentiellement dilutives	c	85 318	83 232	161 607
Nombre d'actions prises en compte dans le calcul du résultat net dilué par action	d = b+c	7 058 416	6 774 806	6 843 439
<b>Résultat net dilué par action (en euro)</b>	<b>a/d</b>	<b>0,19</b>	<b>0,11</b>	<b>0,17</b>

## 7 Notes sur le bilan

### 7.1 Immobilisations incorporelles nettes

	31 déc 2009	Acquisitions	Cessions	Dotations nettes de l'exercice	Variations des cours de change	Reclassements & mises au rebut	30 juin 2010
Frais de recherche & développement	1 506	-	-	-	-	-	1 506
Licences, logiciels et sites intern	9 334	168	-	-	31	333	9 866
Marques	33 053	-	-	-	-	-	33 053
Fonds commercial	3 150	-	-	-	5	-	3 155
Avances et acomptes s/immo. incorp.	3	-	-3	-	-	-	-
Immobilisations incorporelles en cours	898	1 432	-	-	-	-333	1 997
Autres immobilisations incorporelles	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total Immobilisations incorporelles</b>	<b>47 944</b>	<b>1 600</b>	<b>-</b>	<b>3</b>	<b>-</b>	<b>36</b>	<b>49 577</b>
Amt/Dép. frais de rech. & développ.	-1 506	-	-	-	-	-	-1 506
Amt/Dép. conc, brevets & dts similaires	-	-	-	-	-	-	-
Amt/Dép. logiciels	-4 389	-	-	-1 378	-	-	-5 767
Amt/Dép. sites internet	-240	-	-	-43	-22	-	-305
Amt/Dép. licences, logiciels et sites internet	-4 629	-	-	-1 421	-22	-	-6 072
Amt/Dép. Marques	-	-	-	-	-	-	-
Amt/Dép. fonds commercial	-	-	-	-	-	-	-
Amt/Dép. autres immos incorp.	-	-	-	-	-	-	-
Prov.pour deprecia. du fonds commercial	-613	-	-	-	-	-	-613
<b>Total Amt/prov. Immobilisations incorporelles</b>	<b>- 6 748</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>- 1 421</b>	<b>-</b>	<b>22</b>	<b>- 8 191</b>
<b>Total Valeur Nette</b>	<b>41 196</b>	<b>1 600</b>	<b>-3</b>	<b>-1 421</b>	<b>14</b>	<b>-</b>	<b>41 386</b>

### 7.2 Ecarts d'acquisition

#### 7.2.1 Ecarts d'acquisition nets au bilan

Aucune évolution des écarts d'acquisition n'a été constatée entre le 31 décembre 2009 et le 30 juin 2010. Ceux-ci sont d'un montant brut de 93 928 K€.

#### 7.2.2 Pertes de valeur des écarts d'acquisition

Aucune évolution des pertes de valeur n'a été constatée entre le 31 décembre 2009 et le 30 juin 2010. Ces pertes sont d'un montant de 270 K€.

### 7.3 Trésorerie et équivalents de trésorerie

Au 30 juin 2010, la trésorerie dont dispose le Groupe comprend les éléments suivants :

en milliers d'euros	30 juin 2010	31 déc 2009	30 juin 2009
Disponibilités	2 019	1 151	912
Compte courant actionnaires	53 129	52 527	54 743
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie active</b>	<b>55 148</b>	<b>53 678</b>	<b>55 655</b>
Concours bancaires courants	632	841	668
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie nette</b>	<b>54 516</b>	<b>52 836</b>	<b>52 836</b>

Du fait de la convention de trésorerie et de la convention de compte courant conclues entre ADENCLASSIFIEDS et la société GROUPE FIGARO, l'exigibilité des comptes courants peut être requise à tout moment. Du fait de son caractère hautement liquide GROUPE FIGARO se comporte comme un établissement centralisateur de la trésorerie de ses filiales, et le compte courant actif est classé au sein de la trésorerie nette.

### 7.4 Capitaux propres

Au 30 juin 2010, le capital social est fixé à 7 044 776 €, divisé en 7 044 776 actions d'une valeur nominale de 1 euro.

### 7.5 Provisions pour risques et charges

En milliers d'Euros	31 déc 2009	Dotations	Reprises			30 juin 2010
			Utilisées au cours de l'exercice	Non utilisées au cours de l'exercice	Total	
Provisions pour retraites et mutuelles	699	55	0	0	0	754
<b>Provisions pour retraites et obligations assimilées</b>	<b>699</b>	<b>55</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>754</b>
Provisions pour litiges	650	53	-100	-136	-236	467
Autres provisions pour risques	234	8	-118	-39	-157	85
<b>Autres provisions pour risques</b>	<b>884</b>	<b>61</b>	<b>-218</b>	<b>-175</b>	<b>-393</b>	<b>552</b>
<b>Total provisions pour risques et charges</b>	<b>1 583</b>	<b>116</b>	<b>-218</b>	<b>-175</b>	<b>-393</b>	<b>1 306</b>

La diminution des provisions pour risques et charges provient essentiellement des reprises pour provisions des litiges prud'homaux pour 236 K€ et des litiges commerciaux pour 157 K€.

### 7.6 Transactions avec les parties liées

#### 7.6.1 Relations avec les filiales consolidées

Les transactions et les soldes entre ADENCLASSIFIEDS et ses filiales sont totalement éliminés en consolidation, toutes les filiales étant consolidées par intégration globale.

## **7.6.2 Relations avec les dirigeants et les actionnaires**

(Cf. page 7, point 4).

### **8 Evènements postérieurs au semestre**

Aucun événement postérieur au 1<sup>er</sup> semestre n'est à signaler.

# Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle 2010

Période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2010

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et en application de l'article L.451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société ADENCLASSIFIEDS, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier 2010 au 30 juin 2010, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

## **I – Conclusion sur les comptes**

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 la conformité des comptes semestriels consolidés condensés avec la norme IAS 34 - norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

## **II – Vérification spécifique**

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Paris et Neuilly-sur-Seine, le 31 août 2010  
Les Commissaires aux Comptes

APLITEC

DELOITTE & ASSOCIES

Stéphane LAMBERT

Dominique JUMAUCOURT

t