



**Rapport financier semestriel**

**1er semestre 2008**

# Sommaire

Rapport du Commissaire aux comptes .....	p. 3
Comptes consolidés au 30 juin 2008.....	p. 6
Annexes aux comptes consolidés.....	p. 10

**WEBORAMA SA**

***Rapport d'examen limité du commissaire  
aux comptes sur les comptes intermédiaires  
consolidés au titre de la période  
du 1<sup>er</sup> janvier 2008 au 30 juin 2008***

*WEBORAMA Société Anonyme  
Rapport d'examen limité du commissaire aux comptes  
sur les comptes intermédiaires consolidés au titre  
de la période du 1<sup>er</sup> janvier 2008 au 30 juin 2008*

2.

## **WEBORAMA**

Société Anonyme au capital de 320 577 euros

Siège Social : 15, rue Clavel  
75019 PARIS

### **Rapport d'examen limité du commissaire aux comptes sur les comptes intermédiaires consolidés au titre de la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2008**

Mesdames, Messieurs,

A la suite de la demande qui nous a été faite et en notre qualité de commissaire aux comptes de la société WEBORAMA SA, nous avons effectué un examen limité des comptes intermédiaires consolidés, couvrant la période du 1<sup>er</sup> janvier 2008 au 30 juin 2008, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

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

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

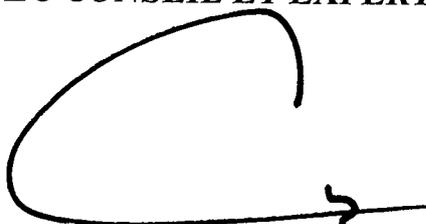
*WEBORAMA Société Anonyme*  
*Rapport d'examen limité du commissaire aux comptes*  
*sur les comptes intermédiaires consolidés au titre*  
*de la période du 1<sup>er</sup> janvier 2008 au 30 juin 2008*

3.

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

Fait à Chatou, le 17 septembre 2008

***SEFITEC CONSEIL ET EXPERTISE***

A handwritten signature in black ink, consisting of a large, stylized loop that ends in a horizontal line with a small arrowhead pointing to the right.

**Frédéric LAFAY**

**GROUPE : WEBORAMA**

**Comptes intermédiaires consolidés**  
**au 30 Juin 2008**

**BILAN CONSOLIDE**

(En Euros)

<b>ACTIF</b>	30/06/2008	31/12/2007
<b>Actif immobilisé</b>		
Immobilisations incorporelles	664 743	743 049
Ecart d'acquisition	2 505 551	2 621 668
Immobilisations corporelles	227 578	207 705
Immobilisations financières	507 948	24 181
	<b>3 905 819</b>	<b>3 596 603</b>
<b>Actif circulant</b>		
Stocks et en cours		
Avances et acomptes sur commandes		
Clients et comptes rattachés	4 040 230	3 154 182
Autres créances et comptes de régularisation	752 334	724 884
Valeurs mobilières de placement	2 858 934	2 877 417
Disponibilités	603 269	308 600
	<b>8 254 767</b>	<b>7 065 084</b>
<b>Total de l'actif</b>	<b>12 160 586</b>	<b>10 661 687</b>
<b>PASSIF</b>	30/06/2008	31/12/2007
<b>Capitaux propres (part du groupe)</b>		
Capital	320 577	320 577
Primes	4 572 858	4 572 858
Réserves et résultat consolidés	3 581 944	2 979 619
	<b>8 475 379</b>	<b>7 873 054</b>
<b>Part des minoritaires</b>		
<b>Provisions pour risques et charges</b>	<b>5 180</b>	
<b>Dettes</b>		
Emprunts et dettes financières	41 727	156
Fournisseurs et comptes rattachés	2 080 878	1 544 854
Autres dettes et comptes de régularisation	1 557 422	1 243 622
	<b>3 680 027</b>	<b>2 788 633</b>
<b>Total du passif</b>	<b>12 160 586</b>	<b>10 661 687</b>

**COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE**

<i>En euros</i>	<b>30/06/2008 consolidé</b>	<b>30/06/2007 consolidé</b>	<b>31/12/2007 consolidé</b>
	6 mois	6 mois	12 mois
Chiffre d'affaires	4 281 958	2 091 088	4 770 333
Production stockée			
Production immobilisée	273 000	216 373	435 859
Reprises de provisions et transferts de charges	24 401	15 942	17 555
Autres produits d'exploitation	134	228	15 057
Achats de matières et Variation de stock	-1 932	-1 778	-3 821
Autres achats et charges externes	-2 010 414	-690 003	-1 795 057
Impôts et taxes	-42 266	-30 037	-57 948
Salaires et traitements	-1 140 740	-696 694	-1 518 047
Charges sociales	-448 820	-230 546	-572 526
Dotations aux amortissements	-169 697	-138 274	-285 395
Dotations aux provisions	-23 000		-36 829
Autres charges d'exploitation	-102	-343	-6 185
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>742 522</b>	<b>535 956</b>	<b>962 997</b>
Charges et produits financiers	58 760	78 476	140 206
<b>Résultat courant des entreprises intégrées</b>	<b>801 282</b>	<b>614 432</b>	<b>1 103 203</b>
Charges et produits exceptionnels	-30 582	-3 762	-54 142
Impôts sur les résultats :			
Impôts exigibles	-108 963	-157 813	-119 872
Impôts différés			
<b>Résultat net des entreprises intégrées</b>	<b>661 737</b>	<b>452 858</b>	<b>929 189</b>
QP dans les rés. des ent. mises en équivalence	NS	NS	6 965
Dot. aux amort.des écarts d'acquisition	-63 619		-29 089
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>598 118</b>	<b>452 858</b>	<b>907 065</b>
Intérêts minoritaires			
<b>Résultat net (Part du groupe)</b>	<b>598 118</b>	<b>452 858</b>	<b>907 065</b>
Nombre de titres	2 914 337	2 855 939	2 914 337
Résultat par action	0,21	0,16	0,31
Nombre de droits	3 207 087	3 232 887	3 207 087
Résultat dilué par action	0,19	0,14	0,28

**TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE**

<i>En euros</i>	<b>30 juin 2008</b>	<b>31 décembre 2007</b>
<b><u>Flux de trésorerie liés à l'activité</u></b>		
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>598 118</b>	<b>907 065</b>
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité		
- Dotations nettes aux amortissements	233 316	285 395
- Dotations nettes aux provisions (hors actif circulant)		29 089
- Variation des impôts différés		3 234
- Plus-values de cession, nettes d'impôt		
<b>Capacité d'autofinancement</b>	<b>831 434</b>	<b>1 224 783</b>
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-58 494	-507 416
<b>Flux provenant de (affectés à) l'activité</b>	<b>772 940</b>	<b>717 367</b>
<b><u>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissements</u></b>		
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	-337 032	-651 308
Acquisitions d'immobilisations financières	-430 267	-41 774
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	224 765	23 760
Cessions d'immobilisations financières, nettes d'impôt		-2 091 838
Incidence des variations de périmètre		
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissements</b>	<b>-542 533</b>	<b>-2 761 160</b>
<b><u>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</u></b>		
Variations de capital et primes d'émission		435 297
Avances actionnaires		
Encaissements provenant de nouveaux emprunts		
Remboursements d'emprunts		-26 647
Autres variations financières	4 208	
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>4 208</b>	<b>408 650</b>
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>234 615</b>	<b>-1 635 143</b>
Trésorerie nette à l'ouverture	3 185 862	4 821 006
Trésorerie nette à la clôture	3 420 476	3 185 862
<b>Variation de trésorerie (contrôle)</b>	<b>234 614</b>	<b>-1 635 144</b>

<b>ANNEXES</b>
----------------

Au bilan consolidé du groupe WEBORAMA au 30 juin 2008, dont le total s'élève à 12 160 586 euros et au compte de résultat consolidé couvrant la période du premier janvier au 30 juin 2008, présenté sous forme de liste, et dégagant un bénéfice global de 661 737 euros, dont un bénéfice – part du groupe de 598 118 euros.

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

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

1. CONTEXTE GENERAL DE PRESENTATION

1.1. Faits caractéristiques de l'exercice

1.2. Tableau de variation des capitaux propres

1.3. Comparabilité des comptes

1.4. Evénements postérieurs à la clôture de l'exercice

2. PERIMETRE DE CONSOLIDATION

3. REFERENTIEL COMPTABLE - REGLES ET METHODES DE CONSOLIDATION

3.1. Référentiel comptable

3.2. Méthodes et règles de consolidation

3.3. Règles d'évaluation

3.4. Changements de méthodes comptables

3.5. Changements d'estimation

## 1. CONTEXTE GENERAL DE PRESENTATION

### 1.1. Faits caractéristiques du 1<sup>er</sup> semestre 2008

La maison mère Weborama SA a apporté 420 K€ au capital de la société Yoolink immatriculée au RCS de Paris le 3 juin 2008 d'une part, par apport d'actif et d'autre part, par la souscription d'une augmentation de capital en numéraire.

Weborama détient 46% du capital social de Yoolink au 30 juin 2008. Cette société ayant été créée en mai 2008, l'impact d'une consolidation au 30 juin 2008 est non significatif, cette société n'a pas été consolidée (les titres détenus expliquent l'augmentation du poste titres de participation).

### 1.2. Tableau de variation des capitaux propres

Capitaux propres d'ouverture	7 873 054
Résultat de la période	598 118
Autres variations	4 207
Capitaux propres de clôture	8 475 379

### 1.3. Comparabilité des comptes

Les comptes au 30 juin 2008 intègrent 100% de la société C-MARKETING, contrairement au 30 juin 2007 où C-MARKETING était détenue à hauteur de 10% par Weborama et dont les titres étaient mise en équivalence.

Il s'agit du troisième exercice de consolidation. Les comparatifs au 30 juin 2008 sont établis selon les mêmes règles et méthodes comptables que les comptes 2007.

### 1.4. Evénements postérieurs à la clôture du premier semestre

Néant

## 2. PERIMETRE DE CONSOLIDATION

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

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

**3. REFERENTIEL COMPTABLE  
REGLES ET METHODES DE CONSOLIDATION****3.1. Référentiel comptable**

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

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

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

**3.2. Méthodes et règles de consolidation**

Les sociétés suivantes font partie du périmètre de consolidation :

<b>FILIALES CONSOLIDEES</b>	<b>Quote-part initiale du capital  détenu en %</b>	<b>Quote-part du capital détenu à la date de consolidation en %</b>	<b>Méthode de consolidation</b>	<b>Commentaires</b>
<b>WEBORAMA IBERICA</b> Duque de Liria, 6 28015 Madrid ESPAGNE CIF : B84422401	100%	100%	Intégration Globale	Création en juillet 2005
<b>C. MARKETING Sarl</b> 12, rue des Vignes 67430 DIEMERINGEN Nr siret : 438 611 246 00010	100%	100%	Intégration Globale	Depuis le 15 octobre 2007
<b>Talent Group</b> 9, rue de Teheran 75008 Paris RCS n°: 500 960 869	25%	25%	Mise en équivalence	Création en 2007

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

### ***Entrée en consolidation antérieure***

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

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

### **3.3. Règles d'évaluation**

#### ***Frais de développement***

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

#### ***Autres immobilisations corporelles et incorporelles***

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

#### ***Amortissements***

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

##### **Immobilisations incorporelles :**

- Logiciels 1 an
- Brevets 5 ans

##### **Immobilisations corporelles :**

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

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

#### ***. Immobilisations financières***

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

#### ***. Créances***

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

**. Comptes de régularisation - Frais d'émission d'emprunt**

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

**. Valeurs mobilières de placement**

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

**. Impôts sur les bénéfices et imposition différée**

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

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

**. Provisions**

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

**. Charges et produits exceptionnels**

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

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

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

**. Engagements hors bilan**

Pas d'évolution par rapport à l'exercice 2007, à l'exception de la mention indiquée au paragraphe 1.1.

**. Changement de méthode ou d'estimation**

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