

ANTEVENIO, S.A., ET FILIALES CONSOLIDÉES

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2008

ANTEVENIO, S.A., ET FILIALES CONSOLIDÉES
BILANS CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2008 ET AU 30 JUIN 2007

(Exprimés en euros)

| | 30/06/2008 | 31/12/2007 | 30/06/2007 |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|
| Immobilisations corporelles (Note 6) | 369 408,77 | 347 509,79 | 271 176,85 |
| Fonds de commerce (Note 8) | 3 358 873,18 | 2 677 966,09 | 1 285 909,49 |
| Autres actifs incorporels (Note 5) | 556 239,78 | 547 285,13 | 443 707,02 |
| Actifs financiers non courants (Note 7) | 84 605,99 | 65 626,36 | 17 876,36 |
| Impôts différés actifs | | | 14,01 |
| Actifs non courants | 4 369 127,72 | 3 638 387,37 | 2 018 683,73 |
| Stocks | 910,20 | 910,20 | - |
| Clients et autres débiteurs (Note 9) | 7 092 907,08 | 6 376 221,41 | 5 158 556,98 |
| Autres actifs financiers courants (Note 7) | 1 218,04 | 1 218,04 | 1 218,04 |
| Autres actifs courants (Note 15) | 377 488,41 | 123 916,48 | 4 232,36 |
| Trésorerie | 9 271 636,95 | 8 421 306,39 | 8 717 023,92 |
| Actifs courants | 16 744 160,68 | 14 923 572,52 | 13 881 031,30 |
| TOTAL ACTIF | 21 113 288,4 | 18 561 959,89 | 15 899 715,03 |

Les états financiers intermédiaires consolidés du Groupe, qui forment une seule unité, comprennent les présents bilans consolidés, le compte de résultat consolidé ci-joint et l'annexe annuelle ci-jointe et les 22 notes présentées à la suite.

ANTEVENIO, S.A., ET FILIALES CONSOLIDÉES
BILANS CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2008 ET AU 30 JUIN 2007
(Exprimés en euros)

| | 30/06/2008 | 31/12/2007 | 30/06/2007 |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|
| Capital (Note 11) | 231 412,22 | 231 412,22 | 231 412,22 |
| Autres réserves (Note 11) | 8 189 786,85 | 8 189 786,85 | 8 189 786,85 |
| Profits cumulés | 4 608 243,57 | 3 266 570,39 | 2 337 922,41 |
| Capitaux propres part du groupe (Note 11) | 13 029 442,64 | 11 687 769,46 | 10 759 121,48 |
| Intérêts minoritaires (Note 12) | 294 039,97 | 19 014,32 | (37 021,79) |
| Capitaux propres | 13 323 482,61 | 11 706 783,78 | 10 722 099,69 |
| Dette auprès des établissements de crédit (Note 14) | 9 050,94 | 12 156,25 | 16 065,71 |
| Impôts différés passifs | | | 211,45 |
| Passifs non courants | 9 050,94 | 12 156,25 | 16 277,16 |
| Dette auprès des établissements de crédit (Note 14) | 57 234,94 | 23 234,34 | 49 402,38 |
| Dettes fournisseurs et autres créditeurs (Note 14 et 15) | 7 384 704,16 | 6 393 785,52 | 5 111 935,80 |
| Provisions (Note 13) | 338 815,75 | 426 000,00 | |
| Passifs courants | 7 780 754,85 | 6 843 019,86 | 5 161 338,18 |
| TOTAL PASSIF | 21 113 288,40 | 18 561 959,89 | 15 899 715,03 |

Les états financiers intermédiaires consolidés du Groupe, qui forment une seule unité, comprennent les présents bilans consolidés, le compte de résultat consolidé ci-joint et l'annexe annuelle ci-jointe et les 22 notes présentées à la suite.

ANTEVENIO, S.A., ET FILIALES CONSOLIDÉES
COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ AU 30 JUIN 2008 ET AU 30 JUIN 2007

(Exprimés en euros)

| | 30/06/08 | 31/12/07 | 30/06/2007 |
|--|----------------------|----------------------|---------------------|
| Montant net du chiffre d'affaires (Note 18 e) | 10 284 221,67 | 13 685 060,74 | 5 593 413,00 |
| Chiffre d'affaires | 10 838 349,53 | 14 563 954,48 | 5 983 218,00 |
| Remises sur ventes | (554 127,86) | (878 893,74) | (389 805,00) |
| Autres produits | 4 402,00 | 30 576,58 | - |
| TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION | 10 288 623,67 | 13 715 637,32 | 5 593 413,00 |
| Achats consommés (Note 18 a) | 5 553 363,32 | 7 274 653,89 | 2 775 209,91 |
| Charges de personnel (Note 18 b) | 1 932 867,14 | 2 953 732,52 | 1 346 391,26 |
| Appointements, salaires et assimilés | 1 540 320,99 | 2 389 209,09 | 1 083 445,94 |
| Charges sociales | 392 546,15 | 564 523,43 | 262 945,32 |
| Dotations aux amortissements des immobilisations | 144 817,94 | 187 759,07 | 72 814,31 |
| Autres charges d'exploitation | 715 859,25 | 1 192 755,52 | 513 746,57 |
| Services extérieurs (Note 18 d) | 584 703,14 | 1 000 359,1 | 463 868,49 |
| Perte de valeur d'actifs courants (Note 18 c) | 129 797,00 | 180 968,59 | 49 400,00 |
| Impôts | 1 359,11 | 11 427,83 | 478,08 |
| TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION | 8 346 907,65 | 11 608 901,00 | 4 708 162,05 |
| RÉSULTAT D'EXPLOITATION | 1 941 716,02 | 2 106 736,32 | 885 250,95 |
| Autres intérêts et produits assimilés | 181 041,89 | 302 420,1 | 125 890,21 |
| Différences de change | 6 059,63 | 1 177,18 | 4,49 |
| TOTAL PRODUITS FINANCIERS | 187 101,52 | 303 597,28 | 125 894,70 |
| Autres intérêts et charges assimilés | 11 432,45 | 7 043,43 | 3 398,72 |
| Différences de change | 5 431,85 | 4 215,23 | 285,61 |
| TOTAL CHARGES FINANCIÈRES | 16 864,3 | 11 258,66 | 3 684,33 |
| RÉSULTAT FINANCIER | 170 237,22 | 292 338,62 | 122 210,37 |
| RÉSULTAT DES ACTIVITÉS COURANTES | 2 111 953,24 | 2 399 074,94 | 1 007 461,32 |
| RÉSULTAT CONSOLIDÉ AVANT IMPÔTS | 2 111 953,24 | 2 399 074,94 | 1 007 461,32 |
| Impôt sur les sociétés (Note 15) | 573 860,26 | 499 292,23 | 114 387,97 |
| Autres impôts | | 109,08 | |
| RÉSULTAT CONSOLIDÉ DE L'EXERCICE | 1 538 092,98 | 1 899 673,63 | 893 073,35 |
| Résultat attribué aux associés intérêts minoritaires (Note 12) | 129 934,27 | 7 499,85 | (41 227,66) |
| RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ PART DU GROUPE | 1 408 158,71 | 1 892 173,78 | 934 301,01 |

Les états financiers intermédiaires consolidés du Groupe, qui forment une seule unité, comprennent les présents bilans consolidés, le compte de résultat consolidé ci-joint et l'annexe annuelle ci-jointe et les 22 notes présentées à la suite.

**TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS CORRESPONDANT AU PREMIER SEMESTRE 2008 ET AU
PREMIER SEMESTRE 2007**

(Exprimés en euros)

| | Premier Semestre 2008 | Premier Semestre 2007 |
|--|----------------------------------|----------------------------------|
| Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles (a) | 1 910 119,58 | 972 976,24 |
| Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement (b) | (1 056 683 71) | (1 267 821,54) |
| Acquisition d'immobilisations incorporelles | (181 468,77) | (155 014,16) |
| Acquisition d'immobilisations corporelles | (175 415,85) | (153 027,02) |
| Acquisition d'immobilisations financières | (18 892,00) | (1 908,25) |
| Augmentation du fonds de commerce | (680 907,09) | (680 907,09) |
| Actifs différés | - | 75,49 |
| Flux de trésorerie liés aux opérations de financement (c) | (3 105,31) | 7 624 136,14 |
| Variation d'autres passifs non courants | (3 105,31) | (1,78) |
| Diminution des dettes auprès d'établissements de crédit | | (2 940,94) |
| Augmentation de capital | - | 8 300 996,55 |
| Diminution des réserves | - | (126 224,55) |
| Primes d'émission Bourse | - | (547 693,14) |
| Variation nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie (d=a+b+c) | 850 330,56 | 7 329 290,80 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture (e) | 8 421 306,39 | 1 387 733,08 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture (f=e+d) | 9 271 636,95 | 8 717 023,92 |

| Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles | Premier Semestre 2008 | Premier Semestre 2007 |
|--|----------------------------------|----------------------------------|
| Profit avant impôt | 2 111 953,24 | 1 007 461,32 |
| Régularisation des postes n'entraînant pas de mouvements de trésorerie : | | |
| + Amortissements | 144 817,94 | 122 214,31 |
| + Provisions | 129 797,00 | (114 387,97) |
| - Impôt sur les sociétés | (573 860,26) | - |
| Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité : | | |
| Variation des stocks | - | - |
| Variation des débiteurs | (716 685,67) | (1 074 767,90) |
| Variation des créditeurs | 937 734,99 | 963 100,24 |
| Variation d'autres actifs courants | (253 571,93) | (107 809,00) |
| Variation d'autres actifs financiers courants | - | (900,10) |
| Païement de l'impôt sur les bénéfices | | |
| Intérêts minoritaires | 129 934,27 | (37 552,66) |
| Flux net de trésorerie liés aux activités opérationnelles | 1 910 119,58 | 972 976,24 |

ANTEVENIO, S.A., ET FILIALES CONSOLIDÉES

ANNEXE AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS DU PREMIER SEMESTRE 2008

NOTE 1. CONSTITUTION, ACTIVITÉ ET RÉGIME JURIDIQUE DE LA SOCIÉTÉ CONSOLIDANTE DU GROUPE.

a) Constitution, siège social et états financiers

Antevenio, S.A. (ci-après dénommée « la Société ») a été constituée le 20 novembre 1997 sous la dénomination « Interactive Network, S.L. », en se transformant en société anonyme et en modifiant sa dénomination pour « I-Network Publicidad, S.A. » en date du 22 janvier 2001. Le 7 avril 2005, l'Assemblée générale des actionnaires a décidé de modifier la dénomination sociale de la Société pour la dénomination actuelle.

Le siège social de la société est actuellement établi à Madrid, à l'adresse suivante : « C/ Marqués del Riscal, 11, planta 2^a, Madrid ».

Les états financiers intermédiaires consolidés du Groupe Antevenio du premier semestre 2008 ont été préparés par les administrateurs conformément aux normes internationales d'information financières (ci-après « IFRS »), telles qu'elles ont été adoptées par l'Union européenne en vertu du règlement (CE) n° 1606/2002 du Parlement européen et du Conseil.

b) Activité de la Société consolidante

La Société consolidante a pour objet la réalisation de toutes les activités qui, conformément aux dispositions en vigueur en matière de publicité, sont exercées par les agences de publicité généralistes. Elle est en outre habilitée à réaliser toute sorte d'actes, de contrats et d'opérations et, en général, à adopter toutes les mesures visant directement ou indirectement ou jugées nécessaires ou pertinentes à la réalisation de l'objet social susvisé. Les activités comprises dans son objet social peuvent en outre être exercées en tout ou en partie par la Société consolidante, soit directement, soit indirectement, par le biais de sa prise de participation dans d'autres sociétés ayant un objet social identique ou analogue.

c) Régime juridique

La Société consolidante est régie par ses statuts et par la loi sur les sociétés anonymes actuellement en vigueur.

d) Responsabilité des informations et des estimations réalisées

Les informations contenues dans les présents états financiers intermédiaires relèvent de la seule responsabilité des administrateurs du Groupe.

Lors de la préparation des états financiers intermédiaires consolidés ci-joints ont été utilisées, dans certains cas, des estimations réalisées par la direction du Groupe afin de quantifier certains actifs, passifs, charges et produits. Ces estimations concernent :

- L'évaluation d'actifs et de différences de première consolidation pour déterminer l'existence de pertes suite à la détérioration desdits actifs.

Bien que ces estimations aient été réalisées sur la base des meilleures informations disponibles concernant les faits analysés à la date de préparation des présents états financiers intermédiaires, il est possible que des événements futurs exigent l'introduction de modifications (à la hausse ou à la baisse) au cours des prochains exercices. Dans ce cas, lesdites modifications seraient réalisées de façon prospective, c'est-à-dire en reconnaissant les effets du changement d'estimation dans les comptes annuels consolidés correspondants.

NOTE 2. SOCIÉTÉS DU GROUPE

Tel qu'il est indiqué dans la Note 1, la Société « Antevenio, S.A. » détient des parts directes dans différentes sociétés nationales. Au 30 juin 2008, il a été procédé à la consolidation des sociétés qui font partie du Groupe.

Les différentes sociétés incluses dans le périmètre de consolidation de l'exercice 2008 sont les suivantes :

| Société | Pourcentage de participation | Niveau de gestion | Méthode consolidée appliquée |
|---|-------------------------------------|--------------------------|-------------------------------------|
| Europermission, S L | 49,68 | Moyen | Intégration proportionnelle |
| Centrocom Cyber, S L U | 100,00 | Élevé | Intégration globale |
| Marketing Manager Servicios de Marketing, S L | 100,00 | Élevé | Intégration globale |
| Netfilia Interactiva, S.A. | 100,00 | Élevé | Intégration globale |
| Antevenio, S R.L. | 51,00 | Élevé | Intégration globale |

Le tableau suivant offre une brève description de chacune des sociétés incluses dans le périmètre de consolidation de l'exercice 2008 :

| Société | Année de constitution | Siège social | Objet social |
|---|-----------------------|---|--|
| Europermission, S L | 17/11/2003 | C/ Marqués de Riscal, 11 | Développement et commercialisation de bases de données à des fins commerciales. |
| Centrocom Cyber, S L U | 03/05/1996 | C/ Marqués de Riscal, 11 | Prestation de services d'étude et d'analyse de processus pour leur traitement mécanique. |
| Marketing Manager Servicios de Marketing, S L | 19/05/2005 | C/ Marqués de Riscal, 11 | Service-conseil aux entreprises de communication commerciale |
| Netfilia Interactiva, S.A. Antevenio, S R.L. | 14/05/2001 2004 | C/ Marqués de Riscal, 11 Viale Abruzzi 13/A 20131 Milano (Italie) | Vente de logiciels Publicité et marketing sur internet |

NOTE 3. RÈGLES DE PRÉSENTATION ET PRINCIPES DE CONSOLIDATION DES ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES.

a) Image fidèle

Les états financiers intermédiaires consolidés ci-joints du premier semestre de l'exercice 2008 ont été préparés à partir des registres comptables de la société Antevenio, S.A. et des sociétés qui composent le Groupe, dont les états financiers intermédiaires respectifs ont été préparés conformément aux principes comptables admis en Espagne, visés dans le Code du commerce et développés dans le Plan comptable général et dans la réglementation applicable dans les différents pays où sont établies les sociétés qui composent le Groupe consolidé. À noter, par ailleurs, que les comptes annuels consolidés de l'exercice 2008 sont présentés conformément aux dispositions des normes IFRS et ont fait l'objet des ajustements ou reclassements pertinents afin de donner une image fidèle du patrimoine, de la situation financière, des résultats et des ressources obtenues et affectées au cours de l'exercice 2008.

Les différents postes des états financiers intermédiaires individuels de chacune des sociétés ont fait l'objet d'un processus d'homogénéisation à des fins d'évaluation. Pour ce faire, les critères appliqués au sein de chacune des sociétés ont été adaptés à ceux utilisés par la Société consolidante dans ses propres états financiers intermédiaires.

b) Comparaison de l'information

Les soldes correspondant au premier semestre 2007, présentés à des fins comparatives, ont eux aussi été arrêtés conformément aux dispositions des normes IFRS adoptées par l'Union européenne, qui correspondent à celles appliquées au cours du premier semestre 2008. En conséquence, les postes des deux exercices sont comparables et homogènes, Conformément à ce qui est établi dans la norme IFRS 1 « Application pour première fois des normes IFRS », la date de passage à celles-ci a été le 1^{er} janvier 2004.

c) Approbation des états financiers intermédiaires consolidés

Les états financiers intermédiaires du premier semestre 2008 de chacune des sociétés du Groupe, sur la base desquels ont été préparés les présents états financiers intermédiaires consolidés, n'ont pas été approuvés par les Assemblées générales des actionnaires respectives du fait qu'il s'agit d'états financiers intermédiaires et non de clôtures d'exercice.

d) Présentation des états financiers intermédiaires consolidés

Les états financiers intermédiaires consolidés sont exprimés en euros.

e) Principes de consolidation

La consolidation des états financiers intermédiaires de la société Antevenio, S.A. et des états financiers intermédiaires des filiales consolidées mentionnées dans la Note 2 a été réalisée suivant les méthodes indiquées ci-après :

- 1) Méthode dite de l'intégration globale pour les sociétés dont le contrôle effectif est assuré par la Société consolidante ou au sein desquelles des accords ont été conclus avec les autres actionnaires.
- 2) Méthode d'intégration proportionnelle pour les sociétés multigroupes gérées conjointement par des tiers.

La consolidation des opérations de la société Antevenio, S.A. et des filiales susvisées a été effectuée conformément aux principes de base suivants :

- Les critères utilisés lors de l'élaboration du bilan et du compte de résultat individuels de chacune des sociétés consolidées sont, en règle générale, homogènes dans tous leurs aspects essentiels et compare le premier semestre 2008 avec le premier semestre 2007.
- Le bilan et le compte de résultat consolidé contiennent les ajustements et les éliminations propres à tout processus de consolidation ainsi que les homogénéisations d'évaluation pertinentes et nécessaires au rapprochement de soldes et de transactions entre les sociétés incluses dans le périmètre de consolidation.

- Le compte de résultat consolidé fait état : (i) des produits et des charges des sociétés qui ne font plus partie du Groupe à ce jour, mais qui en ont fait partie jusqu'à la date de la vente des parts qui étaient détenues dans chacune d'entre elles ou jusqu'à la date de leur liquidation et (ii) des produits et des charges des sociétés qui ne faisaient pas partie du Groupe auparavant, mais qui en font partie depuis la date d'acquisition de parts en leur sein ou depuis la date de leur constitution jusqu'à la clôture de l'exercice.
- Les soldes et transactions entre les sociétés consolidées ont été éliminés durant le processus de consolidation. Les créances et les dettes auprès des entreprises du Groupe, associées et apparentées ayant été exclues du périmètre de consolidation, sont présentées dans les postes correspondants de l'actif et du passif du bilan consolidé.
- L'élimination investissement – capitaux propres des filiales consolidées a été réalisée en compensant la participation de la Société consolidante sur la base de la part proportionnelle des capitaux propres des filiales consolidées que représentait cette participation à la date de première consolidation. Les différences de première consolidation ont été traitées comme suit :
 - a) Différences négatives : incluses dans le poste « Réserves des sociétés consolidées ».
 - b) Différences positives n'ayant pu être attribuées aux éléments de patrimoine des filiales consolidées : incluses dans le poste « Fonds de commerce » de l'actif du bilan.
- Le résultat consolidé de l'exercice montre la part attribuable à la Société consolidante, qui se compose du résultat obtenu par cette dernière plus la part correspondante du résultat obtenu par les filiales consolidées, sur la base de la participation financière.
- La valeur de la participation des actionnaires minoritaires dans les capitaux propres et l'attribution des résultats au sein des filiales consolidées sont présentées dans le poste « Intérêts minoritaires » du passif du bilan consolidé. Le détail de la valeur de ces participations est indiqué dans la Note 12.

Au 30 juin 2008, il y avait des sociétés dans lesquelles les pourcentages de participation directe ou indirecte de la Société consolidante ont été modifiés d'après les méthodes de consolidations appliquées suivantes :

| Société | Pourcentage de participation | Méthode consolidée appliquée |
|------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Marketing Manager S.L. | 100,00 | Intégration globale |

En date du 19 février 2008, il y a eu achat de 49 % des parts sociales de la société Marketing Manager Servicios de Marketing à la hauteur de 100 000 € et avant cet achat de 49 %, la Société était déjà propriétaire de 51 % des parts sociales.

NOTE 4. RÈGLES D'ÉVALUATION

Les principales normes d'évaluation utilisées lors de l'élaboration des états financiers consolidés du premier semestre 2008 et du premier semestre 2007 sont les suivantes :

a) Autres actifs incorporels

Les éléments de l'actif immobilisé incorporel sont comptabilisés à leur prix d'achat ou au coût direct de production appliqué, déduction faite de l'amortissement cumulé correspondant, conformément aux critères suivants :

a.1) Propriété industrielle :

Il s'agit là des montants acquittés pour l'achat de la propriété ou pour le droit d'utilisation des différentes manifestations de cette dernière ou, le cas échéant, des frais engagés pour le dépôt de celles qui ont été développées par les sociétés, déduction faite de l'amortissement cumulé correspondant.

Ces montants sont amortis selon la méthode linéaire au taux de 5,00 % par an. Le montant comptabilisé au titre de l'amortissement d'immobilisations corporelles dans le compte de résultat consolidé du premier semestre 2008 s'élève à 14 015,25 € alors que pour le premier semestre 2007 ce montant était de 9 387,15 €

a.2) Logiciels :

Les logiciels acquis ou développés par les sociétés sont comptabilisés à leur prix d'achat ou à leur coût de production, selon le cas, déduction faite de l'amortissement cumulé correspondant.

Ces montants sont amortis selon la méthode linéaire au taux de 5,00 % par an. Le montant comptabilisé au titre de l'amortissement d'immobilisations corporelles dans le compte de résultat consolidé du premier semestre 2008 s'élève à 86 174,11 € alors que pour le premier semestre 2007 ce montant était de 28 838,31 €

b) Immobilisations corporelles

Les éléments de l'actif immobilisé corporel sont comptabilisés à leur prix d'achat ou à leur coût de production plus le montant des investissements supplémentaires ou complémentaires réalisés, suivant le même critère d'évaluation, déduction faite de l'amortissement correspondant. Les coûts d'agrandissement, de modernisation ou d'amélioration se traduisant par une augmentation de la productivité, de la capacité ou de l'efficacité ou encore par un allongement de la durée de vie des biens sont capitalisés et considérés comme une majoration du coût des biens concernés.

Les frais de maintenance et d'entretien engagés au cours de l'exercice sont portés au compte de résultat consolidé.

L'amortissement des éléments de l'actif immobilisé corporel est calculé suivant la méthode linéaire, en fonction de la durée de vie estimée des actifs. Les taux annuels d'amortissement appliqués aux différents coûts et les durées de vie estimées sont les suivants :

| | Pourcentage annuel | Durée de vie estimée |
|---------------------------|--------------------|----------------------|
| Autres installations | 50 | 2 |
| Mobilier | 10 | 10 |
| Équipements informatiques | 17,5 | 5,71 |

Le montant comptabilisé au titre de l'amortissement d'immobilisations corporelles dans le compte de résultat consolidé du premier semestre 2008 s'élève à 37 206,95 € alors que pour le premier semestre 2007 ce montant était de 68 059,90 €

Droits d'utilisation découlant des contrats de crédit-bail (leasing) :

Conformément à la norme IFRS 17, le Groupe comptabilise dans les actifs corporels par nature les biens acquis en crédit-bail. Ces actifs sont enregistrés à leur valeur au comptant. Parallèlement, la dette totale correspondante est portée au passif du bilan consolidé, dans les postes « Dette auprès des établissements de crédit » à court et à long terme, selon la date d'échéance des dettes. La différence entre ces deux montants, qui correspond aux frais financiers des opérations, est considérée comme une majoration du coût de l'actif corporel concerné et est comptabilisée comme telle. Le montant des frais financiers capitalisés et engagés au cours de l'exercice est quant à lui au compte des frais de l'exercice.

La direction des sociétés a l'intention d'exercer l'option d'achat sur les actifs acquis en crédit-bail, à la date d'échéance des contrats.

Détérioration de la valeur des actifs

À la date de clôture de chaque exercice, ou à la date où cela est jugé nécessaire, il est procédé à une analyse de la valeur des actifs afin de déterminer si ces derniers ont subi une quelconque perte due à leur détérioration. Si c'est le cas, il est procédé à une estimation du montant récupérable de cet actif en vue de déterminer, le cas échéant, le montant de l'assainissement nécessaire.

c) **Immobilisations financières**

c.1) **Portefeuille de valeurs**

Les investissements de cette nature des sociétés au 30 juin 2008 et au 30 juin 2007 sont enregistrés à leur prix d'achat ou à leur valeur théorique comptable, si cette dernière est inférieure.

Au 30 juin 2008, les soldes correspondent fondamentalement aux cautions et dépôts constitués, présentant à leur tour un solde de 1 908,25 € en guise d'avance financière pour la constitution d'une nouvelle société au Mexique.

d) **Fonds de commerce consolidé**

Ce poste comprend les différences positives qui existaient entre les capitaux propres des filiales consolidées attribuables à la Société consolidante et la participation enregistrée dans la Société consolidante à la date de première consolidation, qu'il n'a pas été possible d'attribuer à des éléments de patrimoine précis des filiales.

Conformément à la norme IFRS 3, ce fonds de commerce n'est pas amorti, à l'heure actuelle, par le Groupe. En revanche, des tests sont actuellement réalisés pour déterminer si le fonds de commerce a subi des pertes suite à une quelconque détérioration de valeur, conformément à la norme IFRS 36. S'il s'avère qu'il y a eu détérioration de l'unité génératrice de trésorerie, il doit être procédé à la reconnaissance d'une perte dans le résultat de l'exercice au cours duquel est constatée ladite perte.

e) **Comptes clients**

Les retards et défauts de paiement des débiteurs au 30 juin 2008 et au 30 juin 2007 ont été estimés suivant l'analyse de chacun des soldes individualisés en instance de recouvrement à cette date.

Au 30 juin 2008 et au 30 juin 2007, la détérioration de la valeur des comptes clients s'élevait respectivement à 671 818,98 € et 417 107,39 €. Cette évaluation couvre, de façon raisonnable, les pertes qui pourraient se produire en raison de la non-récupération totale ou partielle des dettes, estimées en fonction de l'analyse individuelle effectuée en ce qui concerne chacun des soldes en instance de recouvrement à cette date.

f) **Soldes et transactions en devises**

Les opérations en devises sont comptabilisées à leur contre-valeur en euros aux taux de change en vigueur le jour de la transaction.

Les différences de change constatées, que ce soit au moment de la liquidation des comptes en devises ou à la date de clôture, en raison de l'existence de taux de change différents de ceux utilisés lors de l'enregistrement de l'opération dans le courant de l'exercice, sont considérées comme des charges ou des produits de l'exercice au cours duquel elles se produisent.

g) Autres actifs financiers courants

Au 30 juin 2008 et au 30 juin 2007, ces actifs correspondent entièrement à des dépôts à court terme.

h) Produits et charges

Les produits et les charges sont comptabilisés suivant la méthode de la comptabilité d'engagements, c'est-à-dire en fonction du courant réel de biens et de services qu'ils produisent et non pas du moment où intervient le courant monétaire ou financier qui en découle.

i) Indemnités de licenciement

Conformément à la législation du travail en vigueur, les sociétés pourraient être contraintes de verser des indemnités à leurs employés, dans certaines conditions, en cas de résiliation de leurs contrats de travail. Au 30 juin 2008 et au 30 juin 2007, les directions des sociétés ont considéré qu'aucune situation anormale de licenciement n'était connue. Le bilan consolidé ci-joint ne contient donc aucune provision à ce titre.

j) Provision pour retraites et obligations similaires

Les sociétés consolidées n'ont contracté envers leur personnel aucune obligation en matière de compléments de retraite futurs. Par conséquent, le bilan consolidé ne contient aucune provision à ce titre.

k) Classement des soldes

Le classement entre actif courant et non courant est réalisé en fonction de ce qui suit :

- solde devant vraisemblablement être réalisé ou étant destiné à la vente ou à la consommation dans le cadre du cycle normal d'exploitation de l'entreprise ; ou
- solde existant essentiellement pour des raisons commerciales ou pour un laps de temps court et devant vraisemblablement être réalisé dans les douze mois qui suivent la date du bilan ; ou
- espèces ou tout autre moyen liquide équivalent dont l'utilisation n'est pas restreinte.

l) Impôt sur les sociétés

Le Groupe n'est pas consolidé fiscalement. En conséquence, la charge consolidée au titre de l'impôt sur les sociétés a été obtenue en additionnant les montants à payer par chacune des sociétés consolidées au titre de l'impôt sur les sociétés, lequel a été calculé sur la base des bénéfices économiques individuels, en appliquant les critères fiscaux et en tenant compte des bonifications et des déductions applicables.

Au 30 juin 2008 et au 30 juin 2007, la Direction des sociétés a effectué les calculs nécessaires pour déterminer les montants à payer au titre de l'impôt sur les sociétés qui atteignaient respectivement la somme de 573 860,26 € et de 114 387,97 €

m) Bénéfice par action

Le bénéfice de base par action est calculé comme suit : division du bénéfice net de la période attribuable à la Société consolidante par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires de cette dernière en circulation pendant cette période, sans compter le nombre moyen d'actions de la Société consolidante détenu en propre.

n) Flux de trésorerie

En ce qui concerne le tableau des flux de trésorerie, les expressions suivantes sont utilisées dans le sens indiqué ci-après :

- Flux de trésorerie : rentrées et sorties d'espèces ou d'autres moyens équivalents, c'est-à-dire les investissements à échéance de moins de trois mois à fortes liquidités et à faible risque de variation de leur valeur.
- Activités opérationnelles : activités qui constituent la principale source de revenus ordinaires du Groupe, ainsi que toutes les autres activités ne pouvant pas être considérées comme un investissement ou un financement.
- Activités d'investissement : activités d'acquisition, de cession ou de disposition par d'autres moyens d'actifs à long terme et autres investissements n'étant pas considérés comme des espèces ou leurs équivalents.
- Activités de financement : activités donnant lieu à des changements de taille et de composition du patrimoine net et des passifs d'ordre financier.

o) Dettes fournisseurs et autres créditeurs, factures à recevoir

Au 30 juin 2008 et au 30 juin 2007, ce poste du bilan comporte des provisions, se chiffrant respectivement à 1 239 720,97 € et à 1 586 173,28 €, qui correspondent aux factures non reçues de fournisseurs pour des transactions commerciales réalisées depuis le début de ses activités.

En cas de non apurement, la Société régularisera ces passifs à l'expiration du délai de 10 ans suivant l'exercice au cours duquel ils ont été enregistrés.

NOTE 5. AUTRES ACTIFS INCORPORELS

La composition et les mouvements enregistrés dans ce poste au premier semestre 2008 et au premier semestre 2007 sont les suivants (en euros) :

| | 30/06/2007 | Augm. au périmètre | Augmentations | Diminutions | 31/12/2007 | Augmentations | Diminutions | 30/06/2008 |
|---------------------------------|---------------------|--------------------|---------------------|--------------------|---------------------|---------------------|-------------------|---------------------|
| Montant brut: | | | | | | | | |
| Propriété industrielle | 60 753,61 | 33 250,00 | 13 538,54 | | 107 542,15 | 31 402,71 | (1 700,00) | 137 244,86 |
| Logiciels | 515 213,57 | 36 187,76 | 299 342,99 | (62 723,00) | 788 021,32 | 80 628,30 | (1 186,84) | 867 462,78 |
| | 575 967,18 | 69 437,76 | 312 881,53 | (62 723,00) | 895 563,47 | 112 031,01 | (2 886,84) | 1 004 707,64 |
| Amortissements cumulés : | | | | | | | | |
| Propriété industrielle | (21 861,95) | (18 286,70) | (10 257,85) | | (50 406,50) | (14 015,41) | | (64 421,91) |
| Logiciels | (110 398,21) | (7 216,60) | (184 257,03) | 4 000,00 | (297 871,84) | (86 174,11) | | (384 045,95) |
| | (132 260,16) | (25 503,30) | (194 514,88) | 4 000,00 | (348 278,34) | (100 189,52) | - | (448 467,86) |
| Montant net | 443 707,02 | 43 934,46 | 118 366,65 | (58 723,00) | 547 285,13 | 11 841,49 | (2 886,84) | 556 239,78 |

La ventilation des actifs par postes qui au 30 juin 2008 étaient totalement amortis et utilisés est présentée ci-après tout comme la valeur de ces actifs au prix coûtant :

| | Euros |
|------------------------|-------------------|
| Propriété industrielle | 9 024,61 |
| Logiciels | 106 085,43 |
| | 115 110,04 |

NOTE 6. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

La composition et les mouvements enregistrés dans ce poste au premier semestre 2008 et 2007 sont les suivants (en euros) :

| | 30/06/2007 | Augm. au périmètre | Augmentations | 31/12/2007 | Augmentations | Diminutions | Cessions | 30/06/2008 |
|------------------------------------|---------------------|--------------------|--------------------|---------------------|--------------------|-------------------|------------|---------------------|
| Montant brut: | | | | | | | | |
| Autres installations | 5 033,85 | | | 5 033,85 | - | - | - | 5 033,85 |
| Mobilier | 79 606,03 | | 19 866,22 | 99 472,25 | 23 147,78 | | | 122 620,03 |
| Équipements informatiques | 454 799,98 | 52 953,49 | | 507 753,47 | 35 958,02 | | | 543 711,49 |
| Éléments de transport | 28 505,00 | 53 493,48 | | 81 998,48 | | | | 81 998,48 |
| Autres immobilisations corporelles | 2 362,00 | - | | 2 362,00 | | | | 2 362,00 |
| Machinerie | - | 9 863,08 | 530,00 | 10 393,08 | | (2 968,58) | | 7 424,50 |
| | 570 306,86 | 116 310,05 | 20 396,22 | 707 013,13 | 59 105,80 | (2 968,58) | - | 763 150,35 |
| Amortissements accumulés : | | | | | | | | |
| Autres installations | (3 992,40) | | (125,10) | (4 117,50) | (125,09) | | | (4 242,59) |
| Mobilier | (31 221,71) | | (3 832,64) | (35 054,35) | (6 081,18) | | | (41 135,53) |
| Équipements informatiques | (253 315,58) | (2 819,76) | (26 979,04) | (283 114,38) | (25 475,52) | | (6 564,21) | (315 154,11) |
| Éléments de transport | (8 551,44) | (13 965,85) | (2 419,46) | (24 936,75) | (5 525,03) | | - | (30 461,78) |
| Machinerie | - | (9 862,98) | (106,00) | (9 968,98) | | 2 968,58 | 6 564,21 | (436,19) |
| Autres immobilisations | (2 048,88) | | (262,50) | (2 311,38) | | | | (2 311,38) |
| | (299 130,01) | (26 648,59) | (33 724,74) | (359 503,34) | (37 206,82) | 2 968,58 | - | (393 741,58) |
| Montant net | 271 176,85 | 89 661,46 | (13 328,52) | 347 509,79 | 21 898,98 | - | - | 369 408,77 |

Les immobilisations corporelles du Groupe sont affectées à l'exploitation et ne font l'objet d'aucune charge ou garantie. En outre, elles sont dûment couvertes contre toute sorte de risques.

Le Groupe utilise différents actifs par le biais de contrats de crédit-bail. Les caractéristiques et les conditions les plus importantes de ces actifs au 30 juin 2008 sont les suivantes :

| Description | Coût du bien à l'origine | Valeur de l'option d'achat | Durée du contrat en années | Temps écoulé en années | Montant acquitté | Montant restant dû |
|---------------------------|--------------------------|----------------------------|----------------------------|------------------------|------------------|--------------------|
| Éléments de transport | 28 505,00 | 527,96 | 60 | 30 | 16 071,74 | 8 185,91 |
| Équipements informatiques | 7 850,98 | 178,70 | 36 | 18 | 4 614,98 | 1 966,26 |
| | 36 355,98 | | | | | |

La ventilation des actifs par postes qui au 30 juin 2008 étaient totalement amortis et utilisés est présentée ci-après tout comme la valeur de ces actifs au prix coûtant :

| | Euros |
|---------------------------|-------------------|
| Autres installations | 4 777,79 |
| Équipements informatiques | 191 215,17 |
| Autres immobilisations | 2 100,00 |
| Mobilier | 4 155,04 |
| | 202 248,00 |

NOTE 7. ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS

La composition et les mouvements enregistrés dans ce poste au premier semestre 2008 et au premier semestre 2007 sont les suivants (en euros) :

| | 30/06/2007 | Augmentations | Diminutions | 31/12/2007 | Augmentations | 30/06/2008 |
|--|------------------|---------------|-------------|------------------|------------------|------------------|
| Entreprises du Groupe : | | | | | | |
| Avances de participations (1) | 1 908,25 | - | - | 1 908,25 | - | 1 908,25 |
| Total entreprises du Groupe | 1 908,25 | - | - | 1 908,25 | - | 1 908,25 |
| Autres investissements financiers : | | | | | | |
| Dépôts constitués (2) | - | 47 750,00 | - | 47 750,00 | 18 979,63 | 66 729,63 |
| Garanties constituées | 15 968,11 | - | - | 15 968,11 | - | 15 968,11 |
| Total autres investissements financiers | 15 968,11 | - | - | 63 718,11 | 18 979,63 | 82 697,74 |
| Total Autres investissements financiers | 17 876,36 | - | - | 65 626,36 | 18 979,63 | 84 605,99 |

- (1) Le solde à 30/06/2008 correspondent aux avances faites pour la constitution d'une société commerciale au Mexique dont le pourcentage de participation est de 100 % et sa dénomination sociale est « Antevenio México, S.A. de C.V. ».
- (2) Les augmentations se chiffrant à 18 979,63 € proviennent de l'acquisition d'Antevenio S.R.L. par des dépôts constitués au nom de cette société avant l'achat de celle-ci.

NOTE 8. FONDS DE COMMERCE

Conformément aux critères susvisés, ce poste se décompose comme suit (par sociétés) :

| | 30/06/2007 | Augmentations | 31/12/2007 | Augmentations | 30/06/2008 |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|-------------------|---------------------|
| Charges : | | | | | |
| Centrocom Cyber S.L.U. | 268514,42 | - | 268 514,42 | - | 268 514,42 |
| Marketing Manager Servicios de Marketing, S.L. | 93 872,47 | - | 93 872,47 | 180 907,09 | 274 779,56 |
| Netfilia Interactiva, S.A. | 923 522,60 | 9 073,31 | 932 595,91 | | 932 595,91 |
| Antevenio S.R.L. | - | 1 382 983,29 | 1 382 983,29 | 500 000,00 | 1 882 983,29 |
| Total charges | 1 285 909,49 | 1 392 056,60 | 2 667 966,09 | 680 907,09 | 3 358 873,18 |

| | Coût de l'investissement | Valeur des fonds propres à la date d'investissement | Fonds de commerce |
|---|-----------------------------|---|---------------------|
| Centrocom Cyber, S L U | 468 291,08 | 199 776,66 | 268 514,42 |
| Marketing Manager Servicios de Marketing, S L | 198 250,00 | 8 583,40 | 274 779,56 |
| Netfilia Interactiva, S A | 909 073,61 | (23 522,30) | 932 595,91 |
| Antevenio S.R.L. | 2 023 895,60 | 140 912,34 | 1 882 983,26 |
| | 3 599 510,29 | 325 750,10 | 3 358 873,15 |

NOTE 9. CLIENTS ET AUTRES DÉBITEURS

Ce poste du bilan ci-joint contient essentiellement, au 30 juin 2008 et au 30 juin 2007, les créances commerciales au titre de l'activité continue et ordinaire de la société qui s'élèvent respectivement à 7 034 632,47 € et à 5 108 556,03 €

| | 30/06/2007 | 31/12/2007 | 30/06/2008 |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|
| Clients : ventes et prestations de services | 5 108 556,03 | 6 319 256,81 | 7 034 632,47 |
| Entreprises rattachées | -- | -- | -- |
| Débiteurs variés | 47 754,95 | 51 333,68 | 52 735,34 |
| Personnel | 2 246,00 | 5 630,92 | 5 539,27 |
| | 5 158 556,98 | 6 376 221,41 | 7 092 907,08 |

NOTE 10. AUTRES ACTIFS FINANCIERS COURANTS

La composition et les mouvements enregistrés dans ce poste au premier semestre 2008 et au premier semestre 2007 sont les suivants (en euros) :

| | 30/06/2007 | Augmen- tations | 31/12/2007 | Augmen- tations | 30/06/2008 |
|---------------------------------------|-----------------|--------------------|-----------------|--------------------|-----------------|
| Autres investissements : | | | | | |
| Dépôts : | 1 218,04 | -- | 1 218,04 | -- | 1 218,04 |
| Total Autres investissements : | 1 218,04 | -- | 1 218,04 | -- | 1 218,04 |

NOTE 11. CAPITAUX PROPRES

Au 30 juin 2008 et au 30 juin 2007, les capitaux propres consolidés s'élevaient respectivement à 13 028 997,79 € et à 10 759 121,48 €. Le détail est le suivant :

| | 30/06/2007 | 31/12/2007 | 30/06/2008 |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|
| Capital social souscrit de la société consolidante : | 231 412,22 | 231 412,22 | 231 412,22 |
| Réserves : | 9 593 406,25 | 9 564 183,46 | 11 389 871,71 |
| De la Société consolidante | 9 328 461,02 | 9 299 236,22 | 10 259 100,27 |
| De sociétés consolidées par intégration globale et proportionnelle | 264 947,23 | 264 947,24 | 1 130 771,44 |
| Resultat consolidé de l'exercice | 893.073,35 | 1.899.673,63 | 1.538.092,98 |
| Résultat attribué aux intérêts minoritaires | 41 227,66 | (7 499,85) | (129 934,27) |
| | 10 759 119,48 | 11 687 769,46 | 13 029 442,64 |

Capital social de la Société consolidante

Au 30 juin 2008, le capital social est représenté par 4 207 495 actions nominatives ayant chacune une valeur nominale de 0,055 €, entièrement souscrites et libérées.

La composition du capital social de la société consolidante au 30 juin 2008 est la suivante :

| | Nb d'actions | % de participation |
|-----------------------------------|--------------|--------------------|
| Alba Participaciones, S A: | 864 012 | 20,54 |
| Advertising Antwerpen BV | 848 976 | 20,18 |
| Joshua David Novick | 500 166 | 11,89 |
| E-Ventures Capital Internet, S.A. | 432 006 | 10,27 |
| Autres | 1 562 335 | 37,12 |

La composition du capital social de la société consolidante au 30 juin 2007 est la suivante:

| | % de participation |
|-----------------------------------|--------------------|
| Alba Participaciones, S A: | 20,54 |
| Advertising Antwerpen BV | 20,18 |
| Joshua David Novick | 11,89 |
| E-Ventures Capital Internet, S.A. | 10,27 |
| Autres | 37,12 |

Augmentation de capital

Durant l'exercice 2008, la société n'a mis en œuvre aucune opération d'augmentation de capital.

Réserves de la Société consolidante

Les réserves de la Société consolidante se décomposent comme suit :

| | 30/06/2007 | 31/12/2007 | 30/06/2008 |
|----------------------------|---------------------|---------------------|----------------------|
| Réserves légales | 46 282,45 | 46 282,45 | 46 282,45 |
| Autres réserves | 1 092 392,34 | 1 063 167,54 | 2 023 031,59 |
| Prime d'émission d'actions | 8 189 786,85 | 8 189 786,85 | 8 189 786,85 |
| Report à nouveau négatif | (0,62) | (0,62) | (0,62) |
| | 9 328 461,02 | 9 299 236,22 | 10 259 100,27 |

Réserves légales de la société consolidante

Conformément aux dispositions légales, l'usage des réserves légales est restreint. Toute société commerciale de la forme d'une anonyme et ayant réalisé des bénéfices est tenue d'affecter 10 % de ses bénéfices au poste de réserves légales, et ce jusqu'à ce que le fonds de réserve ainsi constitué représente un cinquième du capital social souscrit. Les réserves légales ne peuvent être utilisées que pour compenser des pertes ou augmenter le capital social, uniquement pour la part dépassant 10 % du capital augmenté. Elles ne peuvent être distribuées aux actionnaires qu'en cas de liquidation de la société. Au 30 juin 2008, la dotation aux réserves légales était tout à fait conforme aux dispositions susvisées.

Réserves dans des sociétés consolidées par intégration globale et proportionnelle

La ventilation de ces postes du bilan consolidé au 30 juin 2008 et au 30 juin 2007 est comme suit :

| | 30/06/2007 | 31/12/2007 | 30/06/2008 |
|--|-------------------|-------------------|---------------------|
| De sociétés consolidées par intégration globale | | | |
| Centrocom Cyber, S L U | 266 463,64 | 266 463,64 | 769 265,11 |
| Netfilia, S A | | | 421 291,89 |
| Marketing Manager Servicios de Marketing, S L | | | (88 586,96) |
| Antevenio, S R.L. | | | 29 890,99 |
| De sociétés consolidées par intégration globale | 266 463,64 | 266 463,64 | 1 131 861,03 |
| De sociétés consolidées par intégration proportionnelle | | | |
| Europemission, S L | (1 516,41) | (1 516,41) | (1 089,59) |
| De sociétés consolidées par intégration proportionnelle | (1 516,41) | (1 516,41) | (1 089,59) |
| TOTAL | 264 947,23 | 264 947,23 | 1 130 771,44 |

NOTE 12. INTÉRÊTS MINORITAIRES

Le détail de la valeur de participation des associés et des actionnaires minoritaires dans les entreprises consolidées au 30 juin 2008 est la suivante (en euros) :

| Filiale consolidée | Pourcentage de participation actionnaires minoritaires | Capital et réserves au 30/06/2008 | Bénéfice de l'exercice | Participation au capital et réserves | Résultat attribué aux intérêts minoritaires | Total intérêts minoritaires |
|-----------------------|--|-----------------------------------|------------------------|--------------------------------------|---|-----------------------------|
| Antevenio, S R.L. (1) | 0,49 | 334 909,00 | 265 171,99 | 164 105,70 | 129 934,27 | 294 039,97 |
| | | 334 909,00 | 265 171,99 | 164 105,70 | 129 934,27 | 294 039,97 |

(1) Le résultat de l'exercice d'Antevenio S.R.L. a été calculé à partir de son incorporation au Groupe, soit le 1^{er} septembre 2007, jusqu'au 30 juin 2008.

Le détail de la valeur de participation des associés et des actionnaires minoritaires dans les entreprises consolidées au 30 juin 2007 est la suivante (en euros) :

| Filiale consolidée | Pourcentage participation actionnaires minoritaires | Capital et réserves au 31/06/2007 | Bénéfice de l'exercice | Participation au capital et réserves | Résultat attribué aux intérêts minoritaires | Total intérêts minoritaires |
|---|---|-----------------------------------|------------------------|--------------------------------------|---|-----------------------------|
| Marketing Manager Servicios de Marketing S.L. | 49% | 8 583,40 | (84 138,08) | 4 205,87 | (41 227,66) | (37 021,79) |
| | | 8 583,40 | | 4 205,87 | | (37 021,79) |

NOTE 13. AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Le 21 septembre 2007, l'Agence espagnole de protection des données (AEPD – *Agencia Española de Protección de Datos*) a engagé des poursuites contre Antevenio, S.A. pour une violation alléguée des articles 6.1 et 11.1 de la loi organique 15/1999, du 13 décembre 1999, sur la protection des données à caractère personnel. L'AEPD a décidé de sanctionner Antevenio, S.A. par une amende pour les deux infractions, et Antevenio, S.A. peut présenter un recours contentieux à l'encontre de cette décision par-devant l'*Audiencia Nacional* (Cour nationale de justice en Espagne).

Par ailleurs, Antevenio S.A. a aussi présenté un recours pour une autre sanction administrative se chiffrant à 60 702,22 €

La Société a constitué une provision au titre de responsabilité de 338 815,75 € pour couvrir principalement ces risques éventuels.

NOTE 14. DETTES AUPRÈS DES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT

Les dettes auprès des établissements de crédit se décomposent comme suit au 30 juin 2008 (en euros) :

| | À court terme | À long terme | Total |
|--------------------------|------------------|-----------------|------------------|
| Cartes Visa | 56 133,71 | -- | 56 133,71 |
| Dettes sur crédits-bails | 1 101,23 | 9 050,94 | 10 152,17 |
| | 57 234,94 | 9 050,94 | 66 285,88 |

Le résumé des dettes auprès d'établissements de crédit au 30 juin 2007 est présenté ci-après (en euros) :

| | À court terme | À long terme | Total |
|--------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Cartes visa | 42 794,49 | - | 42 794,49 |
| Dettes sur crédits-bails | 6 607,89 | 16 065,71 | 22 673,60 |
| | 49 402,38 | 16 065,71 | 65 468,09 |

NOTE 15. DETTES FOURNISSEURS ET AUTRES CRÉDITEURS

Ce poste se décompose comme suit aux 30 juin 2008 et 2007 :

| | 30/06/2007 | 31/12/2007 | 30/06/2008 |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|
| Dettes avec des entreprises rattachées | -- | 2 140,15 | -- |
| Administrations publiques | 642 323,22 | 1 113 004,56 | 1 367 468,44 |
| Autres dettes | 33 166,25 | 64 747,51 | 25 924,81 |
| Rémunérations à payer | 214 301,37 | 317 541,22 | 341 512,00 |
| | 889 790,84 | 1 497 433,44 | 1 734 905,25 |
| Fournisseurs | 3 626 825,33 | 4 090 182,05 | 5 060 326,00 |
| Créanciers sur prestations de services | 586 478,60 | 800 068,47 | 589 472,91 |
| Charges à répartir sur plusieurs exercices | 8 841,03 | 6 101,56 | |
| | 4 222 144,96 | 4 896 352,08 | 5 649 798,91 |
| | 5 111 935,80 | 6 393 785,52 | 7 384 704,16 |

Tout comme nous l'indiquons à la Note 4 o), aux 30 juin 2008 et 2007, ce poste du bilan inclut des soldes créanciers, se chiffrant respectivement à 1 239 720,97 € et à 1 586 173,28 € qui correspondent aux factures non reçues de fournisseurs pour des transactions commerciales réalisées au cours du présent exercice et des exercices précédents.

NOTE 16. ADMINISTRATIONS PUBLIQUES ET SITUATION FISCALE

Le poste « Administrations publiques » se décompose comme suit au 30 juin 2008 (en euros) :

| | Soldes créditeurs | Soldes débiteurs |
|---|-------------------|-----------------------|
| À court terme : | | |
| Taxe sur la valeur ajoutée | 131 296,67 | (528 489,62) |
| Remboursement d'impôts | 228 078,05 | |
| Retenues à la source et acomptes provisionnels au titre de l'impôt sur les sociétés | | |
| Impôts différés actifs | | |
| Retenues à la source au titre de l'impôt sur le revenu des personnes physiques | 18 113,29 | (90 010,83) |
| Impôt sur les sociétés | | (674 327,90) |
| Organismes de la sécurité sociale | | (74 640,09) |
| | 377 488,01 | (1 367 468,44) |

Situation fiscale

Pour ce qui est des impôts auxquels sont assujetties les sociétés, ces dernières peuvent encore faire l'objet de contrôles fiscaux en ce qui concerne les quatre derniers exercices.

Conformément aux dispositions légales en vigueur, les liquidations d'impôts ne peuvent pas être considérées comme définitives tant qu'elles n'ont pas fait l'objet d'un contrôle de la part des autorités fiscales, à moins que le délai de prescription de quatre ans se soit écoulé. En conséquence, en cas d'éventuels contrôles fiscaux, il n'est pas à exclure que des passifs supplémentaires, autres que ceux comptabilisés par les sociétés, puissent apparaître. Quoi qu'il en soit, la direction estime qu'en cas d'apparition de tels passifs, ils ne seraient pas significatifs compte tenu des capitaux propres et des résultats annuels obtenus.

Impôt sur les sociétés

Le groupe n'est pas consolidé fiscalement. En conséquence, les dépenses et la charge au titre d'impôt sur les sociétés est la somme des calculs faits individuellement par chacune des sociétés faisant partie du groupe consolidé.

Le détail des calculs faits par rapport à la l'impôt sur les sociétés à payer est le suivant :

| | Antevenio S.A. | Centrocom Cyber S.L.U. | Europermision, S.L. | Marketing Manager | Netfilia S.L. | Antevenio S.R.L. | TOTAL |
|--|-------------------|---------------------------|------------------------|----------------------|------------------|---------------------|---------------------|
| Résultat comptable (avant ajustement IRFS) | 367 852,19 | 1 169 982,28 | -- | (48 375,97) | 246 792,17 | 402 780,99 | 2 139,031 66 |
| Déficits fiscaux | -- | -- | -- | -- | (177 431,16) | -- | (177 431,16) |
| Différences permanentes | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| Résultat comptable ajusté | 367 852,19 | 1 169 982,28 | -- | (48 375,97) | 59 361,01 | 402 780,99 | 1 961 600,50 |
| 30 % charges pour impôts sur sociétés | 71 731,18 | 350 994,68 | -- | -- | 13 525,40 | 137 609,00 | 573 860,26 |

Le détail des déficits fiscaux à compenser au 30 juin 2008 est le suivant :

| Année d'origine | Année limite de déduction | Euros |
|-----------------|------------------------------|-------------------|
| 2005 (1) | 2020 | 11 357,06 |
| 2006 (1) | 2021 | 79 886,86 |
| 2007 (1) | 2022 | 173 699,92 |
| 2004 (2) | 2019 | 1 134,92 |
| 2006 (2) | 2021 | 1 205,20 |
| | | 267 283,96 |

- (1) Marketing Manager Servicios de Marketing, S.L.
(2) Europermision, S.L.

NOTE 17. GARANTIES ET CAUTIONS

Les avals et garanties constitués par le Groupe Antevenio auprès d'établissements bancaires et d'organismes publics au premier semestre 2008 et au premier semestre 2007 se décomposent comme suit :

| | 30/06/2008 | 30/06/2007 |
|---|-------------------|-------------------|
| Bail du siège social | 111 031,00 | 91 189,00 |
| Aval financier auprès de l'Agencia española de Protección de datos (Agence espagnole sur la protection des renseignements personnels) | 270 702,22 | 60 702,22 |
| | 381 733,22 | 151 891,22 |

NOTE 18. PRODUITS ET CHARGES

a) Achats consommés

La composition de ce poste du compte de résultat consolidé ci-joint est la suivante :

| | 30/06/2008 | 30/06/2007 |
|-------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Consommations de marchandise | | |
| Consommations d'exploitation | 5 553 363,32 | 2 589 346,04 |
| Autres charges externes | -- | 185 863,87 |
| Total | 5 553 363,32 | 2 775 209,91 |

b) Charges de personnel

La composition de ce poste du compte de résultat consolidé ci-joint est la suivante :

| | 30/06/2008 | 30/06/2007 |
|--|---------------------|---------------------|
| Appointements et salaires | 1 460 502,94 | 1 083 445,94 |
| Indemnités | 31 864,43 | -- |
| Sécurité sociale à la charge de l'entreprise | 392 546,15 | 229 073,94 |
| Autres charges sociales | 47 953,62 | 33 871,38 |
| Total charges de personnel | 1 932 867,14 | 1 346 391,26 |

Le nombre moyen d'employés du Groupe au cours du premier semestre 2008 (par catégories socioprofessionnelles) est le suivant :

| | 30/06/2008 | Homme | Femme |
|----------------|-------------------|--------------|--------------|
| Direction | 4,00 | 4,00 | -- |
| Administration | 8,25 | 3,00 | 5,25 |
| Commerciaux | 26,33 | 10,67 | 15,66 |
| Production | 21,92 | 8,13 | 13,79 |
| Techniciens | 13,17 | 10,43 | 2,74 |
| Télémarketing | 8,38 | 2,00 | 6,38 |
| | 82,05 | 38,23 | 43,82 |

c) Provision pour dépréciation des actifs courants

La composition de ce poste du compte de résultat consolidé pour le premier semestre 2008 et pour le premier semestre 2007 est la suivante :

| | 30/06/2008 | 30/06/2007 |
|--|-------------------|-------------------|
| Pertes sur créances commerciales irrécouvrables | | |
| Dotation aux provisions pour dépréciations des actifs circulants | 675 472,98 | 385 695,88 |
| Provision appliquée aux insolvabilités courantes | (545 675,98) | (336 295,88) |
| | 129 797,00 | 49 400,00 |

La Société consolidante fait l'évaluation de ses actifs à la clôture de chaque exercice, en établissant les évaluations nécessaires et en les enregistrant à la clôture de chaque exercice. En conséquence, dans l'intervalle aucun solde n'est enregistré.

d) Services extérieurs

La composition de ce poste du compte de résultat consolidé ci-joint est la suivante :

| | 30/06/2008 | 30/06/2007 |
|--|-------------------|-------------------|
| Baux et redevances | 58 688,96 | 51 732,37 |
| Réparations et entretien | 145,54 | 807,00 |
| Personnel extérieur à l'entreprise | 256.224,05 | 185 545,58 |
| Transports | 120,02 | 128,12 |
| Primes d'assurances | 2 964,26 | 12 024,38 |
| Services bancaires et assimilés | 8 789,45 | 6 761,45 |
| Publicité, démarchage et relations publiques | 112 090,64 | 78 046,11 |
| Fournitures | 27 307,95 | 25 071,82 |
| Autres services | 118 372,27 | 103 751,66 |
| | 584.703,14 | 463 868,49 |

e) **Montant net du chiffre d'affaires**

Le montant net du chiffre d'affaires enregistré au premier semestre 2008 et au premier semestre 2007 au titre des activités opérationnelles du Groupe se décompose par catégories d'activités et de marchés géographiques comme suit :

| | 30/06/2008 | % | 30/06/2007 | % |
|---|---------------|-----|--------------|-----|
| Par activités : | | | | |
| Marketing et publicité en ligne (solde net) | 10 284 221,67 | 100 | 5 593 413,00 | 100 |
| Montant net du chiffre d'affaires | | | | |

NOTE 19. RÉMUNÉRATIONS, PARTICIPATIONS ET AUTRES AVANTAGES DU CONSEIL D'ADMINISTRATION DE LA SOCIÉTÉ CONSOLIDANTE ET DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Rémunération des membres du conseil d'administration

Les rémunérations versées au cours du premier semestre 2008 aux membres du Conseil d'administration de la Société consolidante sont les suivantes :

| | 30/06/2008 | 30/06/2007 |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
| Appointements et salaires | 191 800,00 | 109 000,00 |
| | 191 800,00 | 109 000,00 |

Avances et crédits

Aucune avance et aucun crédit n'ont été accordés aux membres du conseil d'administration.

Autres obligations

Au 30 juin 2008, il n'existait aucun engagement à titre de compléments de retraite, d'avals ou de garanties en faveur de l'organe d'administration de la société consolidante.

Fonctions dans d'autres sociétés

En application de la loi 26/2003 du 17 juillet 2003, portant modification de la loi sur les sociétés anonymes, les fonctions exercées au sein d'autres sociétés ayant un objet social analogue ou complémentaire, par les membres de l'organe d'administration, sont les suivantes :

| Titulaire | Société liée | % Part. | Poste |
|-------------------------------|----------------------------|----------------|-----------------------|
| Joshua David Novick | Centrocom Cyber, S L U | - | Administrateur unique |
| Pablo Pérez Garcia-Villoslada | Netfilia Interactiva, S.A. | - | Conseiller délégué |
| | Europemission, S L | | Conseiller |
| | Netfilia Interactiva, S.A. | | Conseiller |

Rémunération des commissaires aux comptes

Le montant des honoraires acquittés au titre des services d'audit des états financiers intermédiaires consolidés et des états financiers individuels de la Société consolidante et des Filiales consolidées pour la période comprise entre le 1^{er} janvier 2008 et le 30 juin 2008 s'élève à la somme de 19 000 €

NOTE 20. PASSAGE DES CRITÈRES COMPTABLES ESPAGNOLS AUX NORMES INTERNATIONALES D'INFORMATION FINANCIÈRE

À compter de l'exercice 2005, premier exercice au cours duquel sont présentés des états financiers intermédiaires consolidés, le Groupe prépare ses états financiers intermédiaires conformément aux normes IFRS adoptées par l'Union européenne, en application du règlement (CE) n° 1606/2002 du Parlement européen et du Conseil.

Les chiffres contenus dans les états financiers intermédiaires du premier semestre 2008 ont été présentés conformément aux mêmes principes et critères que ceux qui ont été appliqués au cours du premier semestre de l'exercice 2007.

TABLEAU DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

| | Capital | Autres réserves | Profits cumulés | Intérêts minoritaires | Total |
|--|-------------------|------------------------|------------------------|------------------------------|----------------------|
| 31/12/2006 | 75 000,00 | 45 202,52 | 2 077 539,09 | 530,87 | 2 198 272,48 |
| Augmentation du capital | 156 412,22 | 8 144 584,33 | | | 8 300 996,55 |
| Diminution des réserves due à l'entrée en Bourse | | | (576 917,93) | | (576 917,93) |
| Augmentation du capital au compte des réserves | | | (126 224,55) | | (126 224,55) |
| Autres mouvements des intérêts minoritaires | | | | 10 983,60 | 10 983,60 |
| Résultat de l'exercice | | | 1 892 173,78 | 7 499,85 | 1 899 673,63 |
| 31/12/2007 | 231 412,22 | 8 189 786,85 | 3 266 570,39 | 19 014,32 | 11 706 783,78 |
| Autres mouvements | -- | -- | (66 485,53) | -- | (66 485,53) |
| Autres mouvements des intérêts minoritaires | -- | -- | -- | 275 025,65 | 275.025,65 |
| Résultat de l'exercice | -- | -- | 1 408 158,71 | -- | 1 408.158,71 |
| 30/06/2008 | 231 412,22 | 8 189 786,85 | 4 608 243,57 | 294 039,97 | 13 323 482,61 |

NOTE 21. INFORMATIONS CONCERNANT L'ENVIRONNEMENT

Le Groupe ne possède aucun actif et n'a engagé aucun frais visant à minimiser l'atteinte à l'environnement et à assurer la protection et l'amélioration de l'environnement. En outre, le Groupe n'a pas constitué la moindre provision pour risques et charges à ce titre du fait qu'il estime qu'aucune éventualité n'est à craindre en ce qui concerne la protection et l'amélioration de l'environnement.

NOTE 22. ÉVÉNEMENTS SURVENUS A POSTERIORI

Après le 30 juin 2008, il y a eu comme fait important sans que cela n'affecte les états financiers consolidés de la Société à cette date ce qui suit : Netgate Corporation Ltd détient des droits de vente sur 49 % des participations d'Antevenio S.R.L. qu'elle peut exercer sur trois tranches annuelles jusqu'au 30 juin 2011. Après cette échéance, le Groupe pourra exercer une option d'achat sur ce pourcentage d'Antevenio S.R.L. qu'elle ne possède pas à l'heure actuelle.