

RAPPORT D'ACTIVITE PREMIER SEMESTRE 2010

Come *&* Stay | Lead Generation
eCRM & Social Media

ALCSY
LISTED
NYSE
ALTERNEXT

Sommaire

Partie I - Etats financiers consolidés du groupe Come&Stay	3
1. Informations financières concernant le patrimoine, la situation financière et les résultats de Come&Stay.....	3
1.1 Compte de résultat consolidé.....	3
1.2 Bilan consolidé.....	4
1.3 Tableau des flux de trésorerie consolidé	5
1.4 Variation des capitaux propres consolidés	6
2. Référentiel comptable du Groupe.....	7
3. Principales méthodes comptables du Groupe.....	9
4. Evénements significatifs.....	11
5. Périmètre de consolidation.....	12
6. Notes sur les comptes consolidés.....	13
Partie II - Etats financiers sociaux de Come&Stay S.A.	23
1. Informations financières concernant le patrimoine, la situation financière et les résultats de Come&Stay S.A.....	23
1.1 Compte de résultat	23
1.2 Bilan	24
2. Annexe aux comptes sociaux.....	26
2.1 Notes sur le bilan actif.....	29
2.2 Notes sur le bilan passif.....	30
2.3 Notes sur le compte de résultat.....	31
2.4 Autres informations.....	33
2.5 Détail des postes concernés par le chevauchement d'exercice.....	36
Partie III - Rapport du commissaire aux comptes sur l'examen limité des comptes consolidés intermédiaires.....	37
Partie IV - Rapport du commissaire aux comptes sur l'examen limité des comptes sociaux intermédiaires.....	38

Partie I - Etats financiers consolidés

1 Informations financières concernant le patrimoine, la situation financière et les résultats de Come&Stay

1.1 Compte de Résultat consolidé au 30 Juin 2010

En euros	Notes	30/06/2010	30/06/2009 Pro forma	30/06/2009
Chiffre d'affaires	6.1	6 106 597	5 180 672	8 125 049
Autres produits d'exploitation		310 889	504 755	101 911
Produits d'exploitation		6 417 486	5 685 427	8 226 960
Achats et charges externes	6.2	(2 031 330)	(2 068 639)	(3 245 267)
Charges de personnel	6.3	(2 604 192)	(2 244 189)	(3 317 927)
Autres charges d'exploitation	6.4	(906 551)	(1 045 770)	(1 270 310)
Impôts et taxes	6.5	(115 085)	(115 734)	(115 734)
Dotations aux amortissements et aux provisions	6.6	(210 229)	(514 197)	(674 887)
Charges d'exploitation		(5 867 388)	(5 988 529)	(8 624 125)
Résultat d'exploitation	6.7	550 098	(303 102)	(397 165)
Résultat financier	6.8	(94 634)	(84 350)	(98 907)
Résultat courant des entreprises intégrées		455 464	(387 452)	(496 072)
Résultat exceptionnel	6.9	(279 632)	(85 516)	(85 516)
Résultat avant impôt des sociétés intégrées		175 832	(472 968)	(581 588)
Impôts sur les résultats	6.10	(61 061)	108 617	113 166
Résultat net des sociétés intégrées		114 771	(364 351)	(468 422)
(Dotation)/ Reprise aux amortissements des écarts d'acquisition	6.13	(9 016 150)	(875 316)	(875 316)
Résultat net des activités poursuivies		(8 901 379)	(1 239 667)	(1 343 738)
Résultat net des activités abandonnées	6.11	454 449	(569 205)	(465 134)
Résultat net de l'ensemble consolidé		(8 446 930)	(1 808 872)	(1 808 872)
Intérêts minoritaires		-	-	-
Résultat net - part du groupe		(8 446 930)	(1 808 872)	(1 808 872)
Résultat de base par action	6.12	(2,06)	(0,45)	(0,45)
Résultat de base dilué par action				
<i>Information complémentaire</i>				
EBITDA	6.27	756 769	(39 819)	6 592
Liaison élim. intercos résultat - exploit.		0		
Liaison élim. intercos résultat - fin.		0		
Liaison élim. intercos résultat - excep.		0		

1.2 Bilan consolidé au 30 Juin 2010

En euros	Notes	30/06/2010			31/12/2009	31/12/2009
		Brut	Dépréciations	Net	Pro forma	Net
Ecart d'acquisition (Goodwill)	6.13	17 506 311	(14 462 558)	3 043 754	12 059 903	12 059 903
Immobilisations incorporelles	6.14	1 920 593	(1 469 914)	450 679	571 688	823 919
Immobilisations corporelles	6.15	825 634	(487 477)	338 156	371 203	379 840
Titres mis en équivalence		-	-	-	-	-
Immobilisations financières	6.16	127 570	-	127 570	135 422	150 121
Stocks et en-cours		-	-	-	-	-
Actif immobilisé		20 380 108	(16 419 949)	3 960 159	13 138 216	13 413 783
Clients et comptes rattachés	6.17	4 718 664	(266 391)	4 452 273	5 854 831	6 762 304
Autres créances et comptes de régularisation	6.18	72 252	-	72 252	89 181	89 181
Clients diverses	6.19	18 249	-	18 249	17 249	110 101
Impôts différés - actif	6.20	1 022 676	-	1 022 676	1 084 528	1 225 985
Disponibilités	6.21	4 075 536	-	4 075 536	3 593 209	4 128 322
Actif circulant		9 907 377	(266 391)	9 640 986	10 638 998	12 315 893
Actifs liés aux activités abandonnées	6.11	1 357 459	-	1 357 459	1 955 600	3 138
Total Actif		31 644 944	(16 686 340)	14 958 604	25 732 815	25 732 815
Capital social				412 196	408 396	408 396
Primes d'émission				21 909 592	21 894 392	21 894 392
Réserves consolidées				(6 389 024)	(2 875 817)	(2 875 817)
Réserves de conversion				(1 413 122)	(341 630)	(341 630)
Résultat part du groupe				(8 446 930)	(3 512 046)	(3 512 046)
Capitaux propres (part du groupe)				6 072 713	15 573 295	15 573 295
Intérêts Minoritaires				-	-	-
Provisions pour risques et charges	6.22			442 243	484 660	484 660
Emprunts et dettes financières	6.23			1 523 298	1 600 350	1 600 350
Fournisseurs et comptes rattachés	6.24			5 061 498	4 863 549	7 683 581
Autres dettes et Comptes de régularisation - passif	6.25			107 876	142 788	142 788
Dettes				6 692 672	6 606 688	9 426 720
Passifs liés aux activités abandonnées	6.11			1 750 976	3 068 172	248 140
Total Passif				14 958 604	25 732 815	25 732 815

1.3 Tableau des Flux de Trésorerie consolidé au 30 Juin 2010

En euros	30/06/2010 Pro forma	30/06/2010	31/12/2009 Pro forma	31/12/2009
OPERATIONS D'EXPLOITATION				
Résultat net de l'ensemble consolidé	(8 446 930)	(8 446 930)	(3 512 046)	(3 512 046)
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'exploitation :				
- Dotation nette aux amortissements et provisions	9 351 894	9 351 894	2 491 011	3 013 635
- Plus ou moins values de cession	-	-	-	-
- Quote part de résultat des sociétés mises en équivalence	-	-	-	-
- Impôts différés	206 421	206 421	44 177	44 177
- Intérêts courus non échus	-	-	-	-
- Résultat des activités abandonnées	(479 449)	-	688 279	-
- Autres variations	144	(1 033 999)	(36 115)	(33 184)
Incidence de la variation des décalages de trésorerie sur opérations d'exploitation :				
- Variations de stock	-	-	-	-
- Variations des dettes et créances d'exploitation	1 094 564	559 451	921 190	714 026
<i>dont Variations des créances</i>	1 990 336	1 455 223	1 680 661	2 401 307
<i>dont Variations des dettes</i>	(895 772)	(895 772)	(759 471)	(1 687 281)
- Incidence des variations d'actifs et passifs liées aux activités abandonnées	(1 088 301)	-	78 631	-
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	638 343	636 838	675 127	226 608
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT				
- Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(80 370)	(80 370)	(176 902)	(254 420)
- Acquisitions d'immobilisations corporelles	(18 481)	(18 481)	(13 189)	(13 189)
- Acquisitions d'immobilisations financières	-	-	(12 346)	(12 096)
- Cessions d'immobilisations incorporelles	-	-	-	-
- Cessions d'immobilisations corporelles	-	-	-	-
- Cessions d'immobilisations financières	-	-	-	-
- Diminution d'immobilisations financières (remboursement de prêts au groupe)	19 697	19 697	481 944	28 550
- Incidence des variations de périmètre sur la trésorerie	-	-	(0)	(0)
Flux de trésorerie affecté aux opérations d'investissement	(79 154)	(79 154)	279 507	(251 155)
OPERATIONS DE FINANCEMENT				
- Augmentations de capital	19 000	19 000	29 500	29 500
- Augmentations de capital en numéraire et autres fonds propres	-	-	-	-
- Dividendes versés	-	-	-	-
- Augmentation des emprunts	1 574	1 574	886 068	868 761
- Remboursement des emprunts	(79 369)	(79 369)	(54 923)	226 703
Flux de trésorerie provenant des opérations de financement	(58 795)	(58 795)	860 645	1 124 964
Incidence des différences de change sur la trésorerie	(20 384)	(20 384)	29 148	(97 087)
VARIATION DE TRESORERIE	480 010	478 505	1 844 427	1 003 330
Trésorerie à l'ouverture	3 171 056	3 709 692	1 326 630	2 706 362
Trésorerie à la clôture	3 651 067	4 188 197	3 171 056	3 709 692
Trésorerie à la clôture				
Disponibilités	3 120 668	3 657 798	2 638 341	3 176 977
Valeurs Mobilières de Placement	954 868	954 868	954 868	954 868
Concours Bancaires Courants	(424 469)	(424 469)	(422 153)	(422 153)
Autres Concours Bancaires courants	-	-	-	-
Total	3 651 067	4 188 197	3 171 056	3 709 692
Trésorerie incluse dans les actifs abandonnés	537 130	-	538 636	-
Total	4 188 197	4 188 197	3 709 692	3 709 692

1.4 Etat des Variations des Capitaux Propres consolidés

<i>En euros</i>	Capital social	Primes d'émission	Résultat de l'exercice	Réserves consolidées	Réserves de conversion	Capitaux propres part du groupe
Situation au 31/12/2008	402 496	21 870 792	(7 804 782)	4 928 966	(561 495)	18 835 977
Augmentation de capital	5 900	23 600				29 500
Ecart de conversion					226 746	226 746
Autres variations				(0)	(6 881)	(6 881)
Affectation du résultat			7 804 782	(7 804 782)		-
Résultat de l'exercice			(3 512 046)			(3 512 046)
Situation au 31/12/2009	408 396	21 894 392	(3 512 046)	(2 875 817)	(341 630)	15 573 295
Augmentation de capital	3 800	15 200				19 000
Ecart de conversion					(1 262 998)	(1 262 998)
Autres variations				(1 161)	191 507	190 346
Affectation du résultat			3 512 046	(3 512 046)		-
Résultat de l'exercice			(8 446 930)			(8 446 930)
Situation au 30/06/2010	412 196	21 909 592	(8 446 930)	(6 389 024)	(1 413 122)	6 072 713

2 Référentiel comptable du Groupe

Contexte de la publication

Les comptes consolidés du Groupe COME & STAY ont été établis de manière volontaire et répondent à une volonté de refléter au mieux les performances financières du groupe, quand bien même l'établissement de ces comptes consolidés n'est requis ni par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) ni par ALTERNEXT.

Déclaration de conformité du référentiel du Groupe

Les comptes consolidés du Groupe COME & STAY ont été établis en conformité avec les principes français relatifs aux comptes consolidés des sociétés commerciales et prévus par les dispositions du règlement 99-02 du Comité de la Réglementation Comptable (CRC) du 29 avril 1999, modifié par les règlements CRC n°2000-07, 2002-10, 2002-12, 2004-03, 2004-14 et 2005-10.

Base de consolidation

Les états financiers consolidés comprennent les états financiers de COME & STAY ainsi que ses filiales au 30 Juin 2010 sur la base de méthodes comptables homogènes et selon la convention du coût historique. Toutes les sociétés consolidées clôturent leurs comptes au 31 décembre de chaque année.

Changements de méthode

Aucun changement de méthode comptable n'a eu lieu sur l'exercice. Depuis le 30 juin 2009, le Groupe utilise la méthode de comptabilisation séparée des activités abandonnées (cf. note 3.8)

Informations pro forma

Compte tenu du reclassement des activités américaines en activités abandonnées ainsi qu'une restructuration du sous-groupe danois, des données pro forma sont présentées concernant la période antérieure afin de permettre la comparabilité des états financiers. Les données présentées sur 3 colonnes s'expliquent comme suit :

- Les montants intégrés dans la colonne intitulée 30/06/2010 correspondent aux montants réels arrêtés au 30 Juin 2010, avec les activités américaines et une partie des activités danoises présentées en activités abandonnées.
- Les montants intégrés dans la colonne intitulée 30/06/2009 ou 31/12/2009 pro forma correspondent aux montants calculés comme si les activités américaines avaient été considérées comme aussi abandonnées à cette date et comme si la restructuration du Sous-groupe Danois avait déjà eu lieu (Pour les activités US, l'abandon des activités est effectif au 31/12/2009). Il n'apparaît aucun impact sur les capitaux propres du Groupe ni sur le résultat dans la mesure où seuls des reclassements ont été réalisés.
- Les montants intégrés dans les colonnes intitulées 31/12/2009 et 30/06/2009 correspondent aux montants réels publiés à cette date.

Jugements et estimations de la direction du Groupe

La préparation des états financiers nécessite de la part de la Direction, l'exercice du jugement, l'utilisation d'estimations et d'hypothèses qui ont un impact sur les montants d'actif et de passif à la clôture ainsi que sur les éléments de résultat de la période. Ces estimations tiennent

compte de données économiques susceptibles de variations dans le temps et comportent des aléas.

Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont réalisées à partir de l'expérience passée et d'autres facteurs considérés comme raisonnables aux vues des circonstances notamment relatives à la crise économique et financière actuelle. Elles servent ainsi de base à l'exercice du jugement rendu nécessaire à la détermination des valeurs comptables d'actifs et de passifs, qui ne peuvent être obtenus directement à partir d'autres sources. Les valeurs réelles peuvent être différentes des valeurs estimées.

Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont réexaminées de façon continue. L'impact des changements d'estimation comptable est comptabilisé au cours de la période du changement s'il n'affecte que cette période ou au cours de la période du changement et des périodes ultérieures si celles-ci sont également affectées par le changement. Elles concernent principalement l'appréciation de la valeur des actifs immobilisés et des actifs d'exploitation.

Méthodes de consolidation

Entrent dans le périmètre de consolidation les sociétés placées sous le contrôle exclusif de COME & STAY, ainsi que les sociétés dans lesquelles le Groupe exerce un contrôle conjoint ou une influence notable.

La méthode de consolidation est déterminée en fonction du contrôle exercé.

Contrôle exclusif : le contrôle exclusif est présumé lorsque le Groupe détient directement ou indirectement un pourcentage de contrôle supérieur à 50%, sauf s'il est clairement démontré que cette détention ne permet pas le contrôle. Il existe aussi si le Groupe, détenant la moitié ou moins des droits de vote d'une entreprise, dispose du pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles de l'entreprise, de nommer ou de révoquer la majorité des membres du Conseil d'Administration ou de l'organe de décision équivalent. La méthode retenue est l'intégration globale.

- **Contrôle conjoint :** le contrôle conjoint se justifie par le partage, en vertu d'un accord contractuel, du contrôle d'une activité économique. Il nécessite l'accord unanime des associés pour les décisions opérationnelles, stratégiques et financières. La méthode retenue est l'intégration proportionnelle.
- **Influence notable :** l'influence notable se détermine par le pouvoir de participer aux décisions de politique financière et opérationnelle de l'entreprise détenue, sans toutefois exercer un contrôle sur ces politiques. Elle est présumée si le Groupe détient directement ou indirectement un pourcentage supérieur à 20% des droits de vote dans une entité. La méthode retenue est la mise en équivalence.

Les sociétés du périmètre du Groupe sont toutes consolidées selon la méthode de l'intégration globale.

Regroupements d'entreprises et écarts d'acquisition

À la date d'acquisition, les actifs, passifs, éléments de hors-bilan et passifs éventuels identifiables des entités acquises sont évalués individuellement. Les analyses et expertises nécessaires à l'évaluation initiale de ces éléments, ainsi que leur correction éventuelle en cas d'informations nouvelles, peuvent intervenir au plus tard à la clôture de l'exercice ouvert postérieurement à celui ayant constaté l'acquisition.

L'écart d'acquisition positif entre le coût d'acquisition des titres de l'entité (y compris les frais afférents nets d'impôts) et la quote-part acquise de l'actif net ainsi réévalué est inscrit à l'actif du bilan

consolidé dans la rubrique "Écarts d'acquisition"; en cas d'écart négatif, celui-ci est immédiatement enregistré en résultat.

Les écarts d'acquisition non affectés sont amortis linéairement selon un plan reflétant les hypothèses opérationnelles retenues et les perspectives envisagées ayant prévalu lors de l'acquisition. En cas d'évolution défavorable, la valeur nette comptable de l'écart d'acquisition est comparée à sa valeur d'utilité, déterminée notamment à partir des flux de trésorerie futurs actualisés.

Si une perte de valeur est constatée, le plan d'amortissement est revu ou un amortissement exceptionnel est constaté.

Les calculs de la valeur recouvrable des écarts d'acquisition et de l'amortissement exceptionnel ont été effectués conformément à la norme IAS 36 selon les préconisations du CNC, en l'absence de méthodologie précise définie dans le règlement CRC 99.02.

Les écarts d'acquisition sont amortis selon la méthode linéaire sur 10 ans. Ils sont convertis selon la méthode du taux historique.

Conversion des comptes exprimés en devises

Les bilans des sociétés étrangères sont convertis en euros au taux de change de clôture, à l'exception des capitaux propres et des écarts d'acquisition qui sont maintenus au taux de change historique. Les comptes de résultat en devises sont convertis au taux moyen annuel.

Les écarts de conversion résultant de ces différents taux sont comptabilisés dans les capitaux propres sous la rubrique « Réserve de conversion ».

Élimination des opérations internes au Groupe

Les transactions, ainsi que les actifs et passifs réciproques entre les entreprises consolidées par intégration globale sont éliminés, de même que les résultats internes au groupe (dividendes, provisions pour risques et charges constituées en raison de pertes subies par les entreprises consolidées, plus-values ou moins-values dégagées à l'occasion de cessions internes au groupe). L'élimination des résultats internes est répartie entre la part groupe et les intérêts minoritaires dans l'entreprise ayant réalisé les résultats.

Les pertes intra-groupes entre les entreprises intégrées ne sont éliminées que dans la mesure où elles ne nécessitent pas une dépréciation. Les résultats sur les opérations internes avec des entreprises mises en équivalence sont éliminés au prorata du pourcentage d'intérêt du groupe dans ces entreprises.

Information détaillée par zones géographiques

À la suite des acquisitions réalisées à l'international, le Groupe COME & STAY analyse ses activités financières en fonction de 2 zones géographiques distinctes regroupées sous les noms suivants :

- COME & STAY Southern Europe : Cette zone regroupe les activités des entités consolidées COME & STAY SA (France), COME & STAY SPAIN SL (Espagne), COME & STAY Sp zo.o. (Pologne).
- COME & STAY Northern Europe : Cette zone regroupe les activités de l'entité COME & STAY DKH A/S et de ses filiales dans les pays suivants : Danemark, Suède, Norvège, Finlande, Royaume Uni,

Allemagne et Pays Bas. En dehors du Danemark, toute l'activité des autres pays est présentée en activités destinées à être abandonnées.

Les activités de COME & STAY US sont présentées en activités destinées à être abandonnées.

Seule l'information liée au Chiffre d'Affaires et au résultat d'exploitation est présentée par zones géographiques.

3 Principales méthodes comptables du Groupe

Les comptes consolidés sont établis dans le respect des principes comptables :

- de continuité d'exploitation,
- d'indépendance des exercices,
- et de permanence des méthodes.

Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût d'entrée. Elles sont dépréciées lorsque leur valeur d'inventaire devient inférieure à leur valeur brute. Les actifs sont évalués selon des méthodes spécifiques à leur nature permettant de pouvoir suivre l'évolution dans le temps de leur évaluation. Les méthodes retenues font référence à plusieurs indicateurs physiques ou financiers permettant d'assurer ce suivi.

Frais de recherche et développement – Brevet et licences

La partie du coût d'acquisition correspondant à des projets de recherche appliquée et de développement en cours, identifiables et évaluables de manière fiable, nettement individualisés et ayant de sérieuses chances de rentabilité commerciale, est immobilisée.

Les durées d'utilité des immobilisations incorporelles du Groupe sont les suivantes :

Frais de recherche et développement	1 à 3 ans
Logiciels et licences	1 à 5 ans

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût historique. L'amortissement est calculé de manière linéaire sur la durée de vie utile de l'actif.

Les durées d'utilité des immobilisations corporelles du Groupe sont les suivantes :

Agencement et aménagement des constructions	3 et 9 ans
Matériel de bureau et informatique	2 et 3 ans
Mobilier	5 ans

Immobilisations financées en crédit-bail

Les immobilisations financées par crédit-bail sont comptabilisées à l'actif du bilan pour leur valeur stipulée au contrat. Elles sont amorties selon les mêmes règles que si elles avaient été acquises en pleine propriété.

Ces immobilisations sont considérées comme achetées à crédit : la dette correspondante est ainsi inscrite au passif et fait l'objet d'une charge financière.

Immobilisations financières

Les titres de participation des sociétés non consolidées et les autres immobilisations financières figurent au bilan à leur coût d'acquisition et sont, si nécessaire, dépréciés pour tenir compte de leur valeur actuelle.

Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont évaluées à leur coût d'acquisition ou à leur valeur d'inventaire si celle-ci est inférieure. Dans le cas où leur valorisation à la date de clôture fait apparaître une moins-value globale par catégorie de titres, une provision pour dépréciation est comptabilisée à due concurrence.

Dépréciation des actifs

Lorsqu'il existe un quelconque indice démontrant que la valeur des immobilisations corporelles et incorporelles est susceptible d'être remise en cause à la clôture, un test de dépréciation est effectué.

La valeur nette comptable de l'actif immobilisé est alors comparée à sa valeur actuelle et une dépréciation est comptabilisée lorsque la valeur actuelle est inférieure à la valeur nette comptable.

La valeur actuelle est la valeur la plus élevée de la valeur vénale ou de la valeur d'usage. Cette dernière est calculée par une approche multicritères, notamment en fonction des flux nets de trésorerie attendus de ces actifs.

Activités abandonnées

Une activité abandonnée est une composante de l'activité de COME & STAY qui représente une ligne d'activité ou une région géographique significative et distincte, qui a été cédée ou qui est détenue en vue de la vente ou de l'abandon. La classification comme activité abandonnée a lieu au moment de la cession ou antérieurement dès que l'activité satisfait aux critères pour être classée comme telle.

Actifs et passifs non courants liés aux activités abandonnées ou cédées

Les actifs non courants (ou groupe d'actifs et passifs) liés aux activités abandonnées ou cédées sont classés sur des lignes distinctes du bilan « Actifs liés aux activités abandonnées » et « Passifs liés aux activités abandonnées » et évalués au plus faible de leur valeur comptable et de leur juste valeur diminuée des coûts de la vente.

Les actifs amortissables ne sont plus amortis à compter de leur classement dans cette catégorie.

Résultat des activités abandonnées

Le résultat net des activités cédées ou en cours de cession ainsi que, le cas échéant, les résultats de cession et les pertes de valeur consécutives à l'évaluation des actifs en juste valeur nette de frais de cession, sont présentés au compte de résultat sous la rubrique « Résultat des activités abandonnées ».

Lorsqu'une composante de l'activité est classée en « Activités abandonnées », les comptes de résultat comparatifs sont retraités comme si cette composante avait été classée en « Activités abandonnées » dès l'ouverture de chacune des périodes comparatives antérieures.

Provisions pour risques et charges

Les provisions sont constatées lorsque, à la date de clôture, il existe une obligation du Groupe à l'égard d'un tiers résultant d'un événement passé dont le règlement devrait se traduire pour le Groupe par une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques.

L'estimation du montant figurant en provision correspond à la sortie de ressources qu'il est probable que le Groupe doit supporter pour éteindre son obligation. Si aucune évaluation fiable ne peut être réalisée, aucune provision n'est comptabilisée. Une information est alors fournie en annexe.

Le groupe est engagé en tant que demandeur ou défendeur dans un certain nombre de litiges dont l'issue ne peut être estimée de façon précise. Pour autant, la direction estime, le cas échéant, que des provisions suffisantes ont été constituées pour faire face aux conséquences financières défavorables des litiges.

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires de la société est constitué de la commercialisation d'opérations de publicité et de marketing online, principalement à la performance. Il est constitué de la commercialisation de deux offres : les solutions à la performance d'une part et le centre de ressource e-mail d'autre part.

Les solutions à la performance ou offres métiers répondent à des problématiques sectorielles ou commerciales identifiées, comme par exemple la génération de leads en concession automobile ou la collecte de prospects pour un site de e-commerce. Elles comportent souvent trois composantes : des sources de données cohérentes (externes ou internes à l'annonceur), un développement logiciel dédié au produit et un développement de contenu (création graphique, jeu concours ...). Elles sont commercialisées à l'action attendue (tarif par commande, par adresse collectée ...).

Le centre de ressource e-mail correspond à la commercialisation des briques de base nécessaires à la mise en place de campagnes de publicité par e-mail par les annonceurs ou les agences telles que : routage d'e-mails, création graphique et locations d'adresses e-mail. Dans les deux cas, la constatation du chiffre d'affaires est effective en fin de mois, sur la base de l'envoi des messages ou de la réalisation de la prestation.

Impôts exigibles et différés

Les effets d'impôt résultant des éléments suivants ont été comptabilisés

- décalages temporaires entre comptabilité et fiscalité,
- retraitements et éliminations imposés par la consolidation,
- déficits fiscaux reportables et dont l'imputation sur des bénéfices futurs est probable.

Résultat exceptionnel

Sont comptabilisés en résultat exceptionnel, les produits et les charges qui, par leur nature, leur occurrence, ou leur caractère significatif, ne relèvent pas des activités courantes du groupe.

Engagements de retraite et avantages assimilés

Les engagements de retraite concernant le Groupe ne sont pas significatifs et n'ont donné lieu à aucune comptabilisation.

Emission de « stock-options »

Les « stock-options » accordés aux salariés sous forme d'options donnant droit à la souscription d'actions ou de Bon de Souscription de Parts de Créateur d'Entreprise (BSPCE) ne font l'objet d'aucune comptabilisation au bilan lors de leur attribution mais uniquement lors de la levée de l'option.

En cas d'engagement de rachat donné par le Groupe sur les actions accordées, la différence entre la valeur comptable consolidée des titres et leur prix de rachat est comptabilisé en charge lors de leur rachat effectif. Cette charge fait néanmoins l'objet d'une provision dès que l'engagement de rachat est susceptible de générer une charge et que la levée de l'option est probable.

Opérations en devises

Les transactions libellées en devises sont converties au taux de change en vigueur au moment de la transaction.

En fin d'exercice, les créances et les dettes libellées en devises sont converties :

- sur la base du taux de change de clôture pour les opérations non couvertes ;
- sur la base de taux de couverture à terme pour les opérations couvertes.

Les écarts de conversion qui en résultent sont comptabilisés en résultat financier.

4 Événements significatifs

Activité du Groupe

COME & STAY est un réseau publicitaire email et mobile qui apporte aux annonceurs une offre de publicité on-line de proximité avec l'internaute et met à leur disposition des solutions de pointe en marketing interactif pour leurs opérations de prospection et de fidélisation.

Le Groupe réalise ses prestations au travers de deux offres : un Centre de Ressources, véritable service « à la carte » selon les besoins des annonceurs, des solutions packagées de marketing de pointe.

Événements survenus au cours de l'exercice

Situation de la filiale américaine

Au cours du 4ème trimestre 2008, la filiale américaine COME & STAY Inc. s'était trouvée confronté à une conjoncture économique difficile aux Etats-Unis, ce qui avait obligé le Groupe à déprécier l'ensemble des actifs américains, à l'exception de la base de données «e-mails» qui avait été conservée dans les comptes consolidés pour une valeur de 35K€, valeur de marché estimée au 31 décembre 2008.

Au cours du 1er semestre 2009, la situation de la filiale américaine a continué à s'aggraver. Afin de limiter son engagement financier, le Groupe a décidé à fin février d'abandonner ses activités aux Etats-Unis.

Les coûts futurs liés à la fermeture de la filiale américaine ont font l'objet d'une provision à hauteur de 25K€ dans les comptes consolidés au 30 juin 2010.

Restructuration du Sous-Groupe Danois

Le 14 juin 2010, le Conseil d'Administration a décidé de mettre en œuvre une opération de restructuration du sous-groupe Danois pour

assurer à la Société un développement pérenne tant au niveau de la rentabilité qu'au niveau de la position de trésorerie.

Il a été décidé la déconsolidation de son activité commerciale en Europe du Nord. La restructuration prend une double forme : une opération de « management buy-out » (le MBO) consistant en une reprise de l'activité par les managers du sous-groupe Danois combinée avec une mise en franchise et des opérations de liquidation.

La mise en franchise permet la poursuite de l'activité nordique avec, d'un côté, une licence d'exploitation des marques, produits, logiciels et infrastructures du groupe qui donnera lieu à redevance et, de l'autre, une séparation capitalistique avec une cession de l'entité COME & STAY AB aux managers sous forme de MBO pour un euro, qui prend le nom de CAS NORDIC AB.

Dans le cadre de cette opération, COME & STAY DKH A/S s'est vu octroyée par CAS NORDIC AB des warrants, représentant 20% du capital après la conversion éventuelle.

Par ailleurs, le Conseil d'Administration a décidé de liquider les entités Come&Stay A/S, Come&Stay AS, Come&Stay Ltd, Come&Stay GmbH, Come&Stay Oy et Come&Stay B.V.

Les coûts futurs liés à ces opérations font l'objet d'une provision à hauteur de 79K€ dans les comptes consolidés au 30 juin 2010.

Evolution du capital social

Le 12 mai 2010, un bénéficiaire de BSPCE a souscrit 38.000 actions nouvelles de la société d'une valeur nominale de 0.10€ chacune et il en est résulté une augmentation du capital social de 3.800€ en nominal, le dit capital ayant été porté de 408 396.40€ à 412 196.40€. La prime d'émission a été souscrite pour 15.200€.

Acquisition ou création de sociétés

Aucune acquisition ou création de société n'a eu lieu sur l'année 2009.

Événements post-clôture

En date du 1er aout 2010, l'accord dit MBO a été signé, actant la cession de 100% des titres de COME & STAY AB au management suédois, ainsi que la mise en place du contrat de franchise avec le groupe.

5 Périmètre de consolidation

Éléments notables sur le périmètre de consolidation

Aucun mouvement de périmètre n'a été opéré au cours de l'année 2010.

La filiale américaine et le sous-groupe danois continuent à être consolidés selon la méthode de l'intégration globale.

Les actifs et passifs ainsi que le résultat des activités américaines ainsi que la part des activités danoises destinée à être cédée ont été reclassés au bilan et au compte de résultat sur une ligne spécifique « activités abandonnées ».

Entités appartenant au périmètre de consolidation au 30 Juin 2010

Sociétés du périmètre de consolidation	Méthode de consolidation	30/06/2010		31/12/2009	
		Pourcentage d'intérêt	Pourcentage de contrôle	Pourcentage d'intérêt	Pourcentage de contrôle
Come & Stay SA N° SIRET 429 699 770 000 47 22 bis, Rue des Volontaires, 75015 PARIS	IG	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Come & Stay Inc. Société étrangère Etats-Unis	IG	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Come & Stay DKH A/S Société étrangère Danemark	IG	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Come & Stay facility service A/S Société étrangère Danemark	IG	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Come & Stay A/S Société étrangère Danemark	IG	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Retail Internet Mobile ApS Société étrangère Danemark	IG	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Come & Stay AB Société étrangère Suède	IG	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Come & Stay AS Société étrangère Norvège	IG	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Come & Stay Ltd Société étrangère Royaume Uni	IG	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Come & Stay GmbH Société étrangère Allemagne	IG	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Come & Stay Oy Société étrangère Finlande	IG	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Come & Stay BV Société étrangère Pays Bas	IG	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Come&Stay Sp. z o.o. Société étrangère Pologne	IG	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Come&Stay Spain SL Société étrangère Espagne	IG	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Chiffres d'affaires

En euros	Southern Europe	France	Autres Pays	Northern Europe	US	Elimination	TOTAL
Chiffre d'affaire externe	6 519 963	6 321 461	198 502	5 058 005	2 961 168	0	14 539 136
Chiffre d'affaire interzone	126 372	6 111	120 261	108 794	-	(235 166)	-
Chiffre d'affaires au 30/06/2008	6 646 335	6 327 572	318 763	5 166 799	2 961 168	(235 166)	14 539 136
Chiffre d'affaire externe	5 180 672	4 909 371	271 301	2 944 377	-	-	8 125 049
Chiffre d'affaire interzone	100 603	5 680	94 923	22 085	291 323	(414 011)	-
Chiffre d'affaires au 30/06/2009	5 281 275	4 915 051	366 224	2 966 462	291 323	(414 011)	8 125 049
Chiffre d'affaire externe	6 105 410	5 448 228	657 182	1 187	-	-	6 106 597
Chiffre d'affaire interzone	9 076	5 803	3 273	498 681	-	(507 757)	-
Chiffre d'affaires au 30/06/2010	6 114 486	5 454 031	660 455	499 868	0	(507 757)	6 106 597

Achats et charges externes

En euros	30/06/2010	30/06/2009 Pro forma	30/06/2009
Achats consommés	(2 031 330)	(2 068 639)	(3 245 267)
Autres charges	-	-	-
Achats et charges externes	(2 031 330)	(2 068 639)	(3 245 267)

Charges de personnel

En euros	30/06/2010	30/06/2009 Pro forma	30/06/2009
Salaires et traitements	(2 022 770)	(1 736 517)	(2 800 501)
Charges sociales	(581 422)	(507 672)	(517 426)
Charges de personnel	(2 604 192)	(2 244 189)	(3 317 927)

Autres charges d'exploitation

En euros	30/06/2010	30/06/2009 Pro forma	30/06/2009
Locations, entretiens, assurances	(287 145)	(283 020)	(370 418)
Transports, déplacements, réceptions	(163 036)	(19 410)	(79 833)
Frais postaux et télécommunications	(20 557)	(26 114)	(38 591)
Autres charges	(435 813)	(717 226)	(781 468)
Autres charges d'exploitation	(906 551)	(1 045 770)	(1 270 310)

Impôts et taxes

En euros	30/06/2010	30/06/2009 Pro forma	30/06/2009
Impôts & taxes s/ rémunérations	-	(39 340)	(39 340)
Autres impôts & taxes	(115 085)	(76 394)	(76 394)
Impôts et taxes	(115 085)	(115 734)	(115 734)

Dotation aux amortissements et provision

En euros	30/06/2010	30/06/2009 Pro forma	30/06/2009
Dotations aux amortissements	(206 670)	(263 283)	(403 757)
Dotations aux provisions	(3 559)	(250 914)	(271 130)
Dotations aux amortissements et provisions	(210 229)	(514 197)	(674 887)

Résultat d'exploitation

Le résultat d'exploitation est détaillé selon la segmentation géographique décrite au paragraphe 2.11 se présente comme suit :

En euros	30/06/2010	30/06/2009 Pro forma	30/06/2009
Come & Stay Southern Europe	598 442	133 562	133 562
Come & Stay Northern Europe	(48 343)	(436 664)	(530 727)
Come & Stay US	(0)	-	-
Résultat d'exploitation	550 098	(303 102)	(397 165)

Résultat financier

En euros	30/06/2010	30/06/2009 Pro forma	30/06/2009
Intérêts et charges assimilées	(52 591)	(72 997)	(97 869)
Autres produits & charges financières	(42 044)	(231)	(1 038)
Produit net de cession des valeurs mobilières de placement	0	(11 122)	-
Résultat financier	(94 634)	(84 350)	(98 907)

Résultat exceptionnel

En euros	30/06/2010	30/06/2009 Pro forma	30/06/2009
(Dotations) / Reprises de provisions exceptionnelles	96 727	-	-
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	(376 359)	-	-
Autres (charges) / produits exceptionnels	-	(85 516)	(85 516)
Résultat exceptionnel	(279 632)	(85 516)	(85 516)

Impôt sur les résultats

Ventilation de la charge d'impôt au Compte de Résultat

En euros	30/06/2010	30/06/2009 Pro forma	30/06/2009
Impôts différés	(61 061)	(108 617)	(164 838)
Impôt exigible	-	-	51 672
Impôts sur les résultats	(61 061)	(108 617)	(113 166)

Rapprochement entre la charge d'impôt au compte de résultat et la charge d'impôt théorique

En euros	30/06/2010	30/06/2009
Résultat consolidé	(8 446 930)	(1 808 872)
Amortissements des écarts d'acquisition	9 016 150	875 316
Impôt	61 061	(113 166)
Résultat consolidé avant impôt	630 281	(1 046 722)
Effets sur le résultat taxable au taux courant		
- des différences permanentes	(1 085 264)	(136 567)
- des autres différences	-	-
Résultat taxable au taux courant	(454 983)	(1 183 289)
Taux courant d'impôt en France	33,33%	33,33%
Impôt théorique	(151 646)	(394 390)
Effets sur l'impôt théorique		
- du différentiel de taux courant des pays étrangers	83 698	30 745
- de l'imputation de déficit	(159 774)	-
- des autres différences	288 783	250 479
Impôt au taux courant	61 061	(113 166)
Impôt au taux réduit (différentiel taux normal - taux réduit)	0	0
Charges d'impôt du Groupe	61 061	(113 166)

Informations liées aux activités abandonnées

A fin février 2009, le Groupe a décidé d'abandonner les activités de sa filiale américaine. En conséquence, les actifs et passifs, ainsi que le résultat ont été reclassés au Bilan et au Compte de Résultat sur les lignes Actifs, Passif et Résultat liés aux activités abandonnées.

Par ailleurs, le 14 juin 2010, le Conseil d'Administration a décidé de mettre en œuvre une opération de restructuration du sous-groupe Danois. L'activité du sous-groupe a donc été scindée en activités poursuivies (non reclassées) et activités abandonnées (même reclassement que les USA).

Les données reclassées concernant ces activités sont détaillées ci-dessous :

En euros	30/06/2010	30/06/2009
Chiffre d'affaires	1 976 078	291 323
Autres produits d'exploitation	363 648	7 707
Produits d'exploitation	2 339 726	299 030
Achats et charges externes	(793 703)	(138 448)
Charges de personnel	(875 497)	(198 029)
Autres charges d'exploitation	(1 013 985)	(167 102)
Impôts et taxes	-	0
Dotations aux amortissements et aux provisions	(100 985)	(136 283)
Charges d'exploitation	(2 784 170)	(639 862)
Résultat d'exploitation	(444 444)	(340 832)
Résultat financier	1 047 260	(124 302)
Résultat courant des entreprises intégrées	602 816	(465 134)
Résultat exceptionnel	(25 000)	0
Résultat avant impôt des sociétés intégrées	577 816	(465 134)
Impôts sur les résultats	(123 367)	0
Résultat net des sociétés intégrées	454 449	(465 134)
(Dotations)/ Reprise aux amortissements des écarts d'acquisition	-	0
Résultat net des activités poursuivies	454 449	(465 134)
Résultat net des activités abandonnées	-	-
Résultat net de l'ensemble consolidé	454 449	(465 134)
Intérêts minoritaires	-	-
Résultat net - part du groupe	454 449	(465 134)

Le résultat positif de 454.449 € s'explique principalement

- par un gain de change euro/US dollar sur la filiale américaine à hauteur de 1.034.143 €, dont la contrepartie se trouve dans le poste Réserves de conversion au bilan en application de la méthode de conversion des sociétés en devises étrangères,
- par une perte de (593.750€) sur les activités abandonnées au sein du sous-groupe danois.

<i>En euros</i>	30/06/2010	31/12/2009
Ecarts d'acquisition (Goodwill)	-	-
Immobilisations incorporelles	138 763	-
Immobilisations corporelles	5 097	-
Titres mis en équivalence	-	-
Immobilisations financières	2 854	-
Stocks et en-cours	-	-
Actif immobilisé	146 714	0
Clients et comptes rattachés	671 009	-
Autres créances et comptes de régularisation	-	-
Clients diverses	-	-
Impôts différés - actif	2 606	(385)
Disponibilités	537 130	3 523
Actif circulant	1 210 745	3 138
Total Actif	1 357 459	3 138
Capital social	-	-
Primes d'émission	-	-
Réserves consolidées	0	0
Réserves de conversion	0	0
Résultat part du groupe	0	0
Capitaux propres (part du groupe)	0	0
Intérêts Minoritaires	-	-
Provisions pour risques et charges	154 976	120 278
Emprunts et dettes financières	-	-
Fournisseurs et comptes rattachés	1 595 991	127 862
Autres dettes et Comptes de régularisation - passif	11	-
Dettes	1 596 002	127 862
Compte de Liaison (total)	0	0
Total Passif	1 750 978	248 140

Résultat par action

<i>En euros</i>	30/06/2010	30/06/2009 Pro forma	30/06/2009
Résultat Net - Part du groupe	(8 446 930)	(1 808 872)	(1 808 872)
Nombre moyen d'action en circulation	4 091 564	4 024 964	4 024 964
Résultat par action	(2,06)	(0,45)	(0,45)

Depuis 2005, le Groupe COME & STAY a attribué à titre gratuit :

-des Bons de Souscription de Parts de Créateur d'Entreprise (BSPCE) aux salariés français,

-des Options donnant droit à la souscription d'actions de COME & STAY SA aux autres salariés du Groupe.

Au 30 juin 2010, ces instruments donnent droit d'exercer au total 177 500 actions de la société COME & STAY SA, réparties par type et par date d'attribution.

Date d'attribution :	Exercable jusqu'au :	Type d'option :	Options attribuées	Prix d'exercice	Options exercées	Options devenues	Options à exercer	Effet de dilution sur le capital
30 juin 2005	30 juin 2010	BSPCE	128 800	0,50 €	128 800	-	-	0,00%
12 décembre 2005	12 décembre 2010	BSPCE	52 320	0,50 €	40 320	-	12 000	0,28%
24 août 2006	24 août 2010	BSPCE	29 800	16,71 €	-	9 500	20 300	0,48%
9 mars 2007	9 mars 2012	BSPCE	3 100	20,76 €	-	2 200	900	0,02%
9 mars 2007	9 mars 2012	Options de souscription	32 900	20,76 €	-	26 700	6 200	0,15%
27 avril 2007	27 avril 2012	BSPCE	20 000	18,37 €	-	20 000	-	0,00%
15 mai 2007	15 mai 2012	Options de souscription	73 200	18,36 €	-	68 200	5 000	0,12%
19 septembre 2008	19 septembre 2013	BSPCE	67 500	6,23 €	-	36 000	31 500	0,73%
19 septembre 2008	19 septembre 2013	Options de souscription	72 000	6,23 €	-	26 400	45 600	1,06%
17 juin 2009	17 juin 2014	BSPCE	19 000	1,82 €	-	5 000	14 000	0,32%
17 juin 2009	14 juin 2014	Options de souscription	20 000	1,82 €	-	-	20 000	0,46%
17 décembre 2009	17 décembre 2014	Options de souscription	22 000	2,49 €	-	-	22 000	0,51%
Total			540 620		169 120	194 000	177 500	4,12%

Ecarts d'acquisition

En euros	31/12/2009	31/12/2009 Pro forma	Acquisitions Dotations	Cessions Reprises	Autres variations	30/06/2010
Valeurs brutes	17 506 311	17 506 311	-	-	0	17 506 311
Amortissements	(5 446 408)	(5 446 408)	(9 016 150)	-	0	(14 462 558)
Valeurs nettes des écarts d'acquisition	12 059 903	12 059 903	(9 016 150)	-	1	3 043 754

La dotation aux amortissements des écarts d'acquisition de 9 016K € s'explique par une dépréciation de 8 778K € et un amortissement de la période du goodwill restant pour 238 K€ sur COME & STAY DKH.

Immobilisations incorporelles

En euros	31/12/2009	31/12/2009 Pro forma	Acquisitions Dotations	Cessions Reprises	Autres variations	30/06/2010
Valeurs brutes	3 433 523	3 059 029	80 370	(104 451)	(1 114 355)	1 920 593
Frais de recherches et développement	1 408 144	1 374 177	80 370	-	(48 738)	1 405 809
Autres immobilisations incorporelles	2 025 379	1 684 852	-	(104 451)	(1 065 617)	514 784
Amortissements	(2 609 604)	(2 487 341)	(323 445)	104 451	1 236 421	(1 469 914)
Frais de recherches et développement	(1 061 788)	(1 053 810)	(110 750)	-	56 519	(1 108 041)
Autres immobilisations incorporelles	(1 547 816)	(1 433 531)	(212 695)	104 451	1 179 902	(361 873)
Valeurs nettes	823 919	571 688	(243 075)	-	122 066	450 679

Les autres variations correspondent principalement aux écarts de changes ou reclassements.

Immobilisations corporelles

En euros	31/12/2009	31/12/2009 Pro forma	Acquisitions Dotations	Cessions Reprises	Autres variations	30/06/2010
Valeurs brutes	892 015	880 150	18 481	(18 793)	(54 205)	825 634
Installations techniques	230 065	218 200	-	-	(54 092)	164 108
Autres immobilisations corporelles	661 950	661 950	18 481	(18 793)	(113)	661 526
Amortissements	(512 175)	(508 947)	(54 716)	18 793	57 393	(487 477)
Installations techniques	(177 147)	(173 919)	(17 226)	-	57 278	(133 867)
Autres immobilisations corporelles	(335 028)	(335 028)	(37 490)	18 793	115	(353 610)
Valeurs nettes	379 840	371 203	(36 235)	-	3 188	338 156

Les autres variations correspondent principalement aux écarts de changes ou reclassements.

Immobilisations financières

En euros	31/12/2009	31/12/2009 Pro forma	Acquisitions Dotations	Cessions Reprises	Autres variations	30/06/2010
Valeurs brutes	150 121	135 422	-	(19 697)	11 845	127 570
Autres immobilisations financières	150 121	135 422	-	(19 697)	11 845	127 570
Provisions	-	-	-	-	-	-
Provisions pour dépréciation	-	-	-	-	-	-
Valeurs nettes	150 121	135 422	-	(19 697)	11 845	127 570

Les autres variations correspondent principalement aux écarts de changes ou reclassements.

Clients et comptes Rattachés

En euros	< à 1 an	de 1 à 5 ans	> à 5 ans	30/06/2010	31/12/2009 Pro forma	31/12/2009
Valeurs brutes	4 718 664	-	-	4 718 664	6 390 320	7 297 793
Provisions pour dépréciation	(266 391)	-	-	(266 391)	(535 489)	(535 489)
Valeurs nettes	4 452 273	-	-	4 452 273	5 854 831	6 762 304

Autres créances et comptes de régularisation

En euros	30/06/2010	31/12/2009 Pro forma	31/12/2009
Charges constatées d'avance	72 252	89 181	89 181
Valeurs nettes	72 252	89 181	89 181

Créances diverses

En euros	< à 1 an	de 1 à 5 ans	> à 5 ans	30/06/2010	31/12/2009 Pro forma	31/12/2009
Valeurs brutes	18 249	-	-	18 249	17 249	110 101
Provisions	-	-	-	-	-	-
Valeurs nettes	18 249	-	-	18 249	17 249	110 101

Impôts différés

<i>En euros</i>	30/06/2010	31/12/2009 Pro forma	31/12/2009
Impôts différés actifs	1 022 676	1 084 528	1 225 985
Impôts différés passifs	(151 660)	(151 660)	(151 660)
Impôts différés nets	871 016	932 868	1 074 325

Valeurs mobilières de placement et disponibilités

<i>En euros</i>	30/06/2010	31/12/2009 Pro forma	31/12/2009
Valeurs mobilières de placement	954 868	954 868	954 868
Disponibilités	3 120 668	2 638 341	3 173 454
Disponibilités	4 075 536	3 593 209	4 128 322

Provisions pour risques et charges

<i>En euros</i>	31/12/2009	31/12/2009 Pro forma	Dotations	Reprises	Autres variations	30/06/2010
Autres provisions pour risques	333 000	333 000	101 500	(143 917)	-	290 583
Provisions pour impôts différés	151 660	151 660	-	-	(3 567)	148 093
Provisions pour risques et charges	484 660	484 660	101 500	(143 917)	(3 567)	438 676

Emprunts et dettes financières

<i>En euros</i>	< à 1 an	de 1 à 5 ans	> à 5 ans	30/06/2010	31/12/2009 Pro forma	31/12/2009
Dettes financières diverses	87 033	1 011 795	-	1 098 829	1 178 197	1 178 197
Concours bancaires courants	424 469	-	-	424 469	422 153	422 153
Autres concours bancaires courants	-	-	-	-	-	-
Emprunts et dettes financières	511 502	1 011 795	-	1 523 298	1 600 350	1 600 350

Fournisseurs et comptes rattachés

<i>En euros</i>	< à 1 an	de 1 à 5 ans	> à 5 ans	30/06/2010	31/12/2009 Pro forma	31/12/2009
Fournisseurs et comptes rattachés	2 939 876	-	-	2 939 876	3 728 840	5 355 737
Dettes fiscales et sociales	1 962 915	-	-	1 962 915	1 806 095	2 000 970
Avances et acomptes reçus	158 707	-	-	158 707	(671 386)	326 875
Fournisseurs et comptes rattachés	5 061 498	-	-	5 061 498	4 863 549	7 683 581

Autres dettes et comptes de régularisation

En euros	< à 1 an	de 1 à 5 ans	> à 5 ans	30/06/2010	31/12/2009 Pro forma	31/12/2009
Autres dettes	107 877	-	-	107 876	142 787	142 788
Autres dettes et comptes de régularisation	107 877	-	-	107 876	142 787	142 788

Engagements hors bilan

Engagements liés au personnel – droit individuel à la formation (DIF)

Les droits acquis à la date de clôture par les salariés de COME & STAY SA au titre du droit individuel à la formation (DIF) s'élèvent à un montant total voisin de 2 013 heures.

Engagements de retraite

Compte tenu de sa création récente et de l'âge moyen du personnel, les engagements de retraite actualisés à la date de clôture au sein du Groupe ne sont pas significatifs : ils s'élèvent à 11.900 €.

Engagements financiers

Les engagements financiers du Groupe sont les suivants :

En euros	30/06/2010	31/12/2009
Engagement donné à des entités de factoring - Activités abandonnées	522 881	774 312
Engagement sur bail immobilier aux Etats Unis	-	-
Engagement de paiement sur passifs potentiels aux Etats Unis	-	-
Engagements données	522 881	774 312
Engagements reçus	-	-

La totalité des engagements donnés concerne les activités abandonnées du sous-groupe danois. A compter du 1er août 2010, le Groupe ne fera plus appel à l'affacturage.

Cautions, avals et garanties

La liste des cautions, avals, et garanties est la suivante :

- La société a consenti la mise en place d'un contrat de garantie de paiement internationale à émettre par la banque HSBC, en qualité de garant, au profit de Jyske Bank, en tant que bénéficiaire, au nom et pour le compte de la Filiale Danoise Come & Stay Facility Services, dans la limite d'un montant maximum de de 940.000 €, et avec une date limite au 1er août 2011. A ce titre, la société a procédé au nantissement de SICAV pour un montant de 512.432 €.

- Dans le cadre de l'abandon des activités américaines, le bailleur des locaux de la société COME & STAY Inc a souhaité faire jouer la garantie sur les loyers dus jusqu'à l'échéance de février 2012. Le montant réclamé s'élève à 312.196 USD. En analysant le formalisme de la garantie consentie le 29 septembre 2006 par COME & STAY S.A., il est apparu que cette garantie était non valable et que le bailleur ne pourrait revendiquer le paiement sur cette base devant une juridiction française. En conséquence, le groupe n'a pas souhaité comptabiliser de provision pour risque à hauteur de ce montant dans les comptes arrêtés au 30 juin 2010.

Autres informations

Rémunération des dirigeants

<i>En euros</i>	30/06/2010	31/12/2009
Rémunération brutes allouées aux membres des organes de direction	78 895	188 013
Rémunération des dirigeants	78 895	188 013

Ventilation de l'effectif

<i>En euros</i>	30/06/2010	31/12/2009
Southern Europe	61	57
Northern Europe - Activités poursuivies	14	42
Northern Europe - Activités abandonnées	21	-
US	-	-
Effectifs	96	99

Honoraires des commissaires aux comptes

Entité Commissaire au comptes	Come & Stay SA Groupe Y		Come & Stay DKH A/S Deloitte	
	Montant HT	%	Montant HT	%
Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés	57 000 €	100,00%	13 974 €	100,00%
Autres diligences et prestations directement liées à la mission du commissaire aux comptes	-	-	-	-
Sous-total	57 000 €	100,00%	13 974 €	100,00%
Autres prestations rendues par les réseaux aux filiales intégrées globalement	-	-	-	-
Sous-total	-	-	-	-
Total	57 000 €		13 974 €	

EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization)

En euros	30/06/2010	30/06/2009 Pro forma	30/06/2009
Produits d'exploitation	6 417 486	5 685 427	8 226 960
Achats et charges externes	2 031 330	2 068 639	3 245 267
Charges de personnel	2 604 192	2 244 189	3 317 927
Autres charges d'exploitation	906 551	1 045 770	1 270 310
Impôts et taxes	115 085	115 734	115 734
Dotations aux provisions	3 559	250 914	271 130
EBITDA	756 769	(39 819)	6 592

Partie II - Etats financiers sociaux de Come&Stay S.A.

1 Informations financières concernant le patrimoine, la situation financière et les résultats de Come&Stay S.A.

1.1 Compte de résultat

	du 01/01/2010 au 30/06/2010 (6 mois)			Exercice précédent 30/06/2009 (6 mois)	Variation	
	France	Export	Total	Total	Total	
Ventes de marchandises						
Production vendue biens						
Production vendue services	5 757 679	160 592	5 918 271	5 177 065	741 206	
	Chiffre d'affaires Net			5 918 271	5 177 065	741 206
Production stockée						
Production immobilisée						
Subventions d'exploitation reçues						
Reprises sur dépréc., prov. et amort., transfert de charges			173 662	13 131	160 531	
Autres produits			65 284	49 397	15 887	
	<i>Total des produits d'exploitation</i>			<i>6 157 217</i>	<i>5 239 593</i>	<i>917 624</i>
Achats de marchandises (y compris droits de douane)						
Variation de stock (marchandises)				96	96	
Achats de matières premières et autres approvisionnements						
Variation de stock matières premières approvisionnements						
Autres achats et charges externes			3 210 962	2 967 973	242 989	
Impôts, taxes et versements assimilés			115 085	114 834	251	
Salaires et traitements			1 426 802	1 102 856	323 946	
Charges sociales			549 937	495 258	54 679	
Dotations aux amortissements sur immobilisations			86 495	114 950	- 28 455	
Dotations aux dépréciations sur immobilisations						
Dotations aux dépréciations sur actif circulant			78 282	27 636	50 646	
Dotations aux provisions			101 500	213 000	- 111 500	
Autres charges			2 655	2 274	391	
	<i>Total des charges d'exploitation</i>			<i>5 571 727</i>	<i>5 038 878</i>	<i>532 849</i>
	RESULTAT EXPLOITATION			585 490	200 715	384 775
Bénéfice attribué ou perte transférée						
Perte supportée ou bénéfice transféré						
Produits financiers de participations						
Produits des autres valeurs mobilières		3 176		7 109	- 3 933	
Autres intérêts et produits assimilés		11004		59	10 945	
Rep. financ. sur dépréc. et prov., transferts de charges		153 312		150 136	3 176	
Différences positives de change		24 143		16 704	7 439	
Produits nets sur cessions valeurs mobilières placement						
	<i>Total des produits financiers</i>			<i>191 635</i>	<i>174 008</i>	<i>17 627</i>
Dotations financières aux amort., dépréciations et provisions			8 806 895	135 634	8 671 261	
Intérêts et charges assimilés			1228	96	1 132	
Différences négatives de change			8 971	64 159	- 55 188	
Charges nettes sur cessions valeurs mobilières de placement						
	<i>Total des charges financières</i>			<i>8 817 094</i>	<i>199889</i>	<i>8 617 205</i>
	RESULTAT FINANCIER			- 8 625 459	- 25 882	- 8 599 577
	RESULTAT COURANT AVANT IMPOT			-8 039 969	174 834	- 8 214 803
Produits exceptionnels sur opérations de gestion			32	2330	- 2 298	
Produits exceptionnels sur opérations en capital						
Reprises except. sur dépréc. et provisions, transferts de charges			142 727	17 664	125 063	
	<i>Total des produits exceptionnels</i>			<i>142 759</i>	<i>19 994</i>	<i>122 765</i>
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion			180 482	158 201	22 281	
Charges exceptionnelles sur opérations en capital						
Dotations except. aux amort., dépréciations et provisions			237 507	88 990	148 517	
	<i>Total des charges exceptionnelles</i>			<i>417 988</i>	<i>247 191</i>	<i>170 797</i>
	RESULTAT EXCEPTIONNEL			-275 230	-227 197	- 48 033
Participation des salariés						
Impôts sur les bénéfices						
	<i>Total des Produits</i>			<i>6 491 611</i>	<i>5 433 594</i>	<i>1 058 017</i>
	<i>Total des charges</i>			<i>14 806 810</i>	<i>5 485 958</i>	<i>9 320 852</i>
	RESULTAT NET			-8 315 199	-52 364	- 8 262 835
Dont Crédit-bail mobilier						
Dont Crédit-bail immobilier						

1.2 Bilan

ACTIF	du 01/01/2010 au 30/06/2010 (6 mois)			Exercice précédent 31/12/2009 (12 mois)	Variation
	Brut	Amort/dépréc.	Net	Net	
Capital souscrit non appelé (0)					
Actif immobilisé					
Frais d'établissement					
Recherche et développement	215 378	215 378			
Concessions, brevets, droits similaires	501 754	361 873	139 881	238 291	-98 410
Fonds commercial					
Autres immobilisations incorporelles	13 030		13 030		13 030
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles					
Terrains					
Constructions					
Installations techniques, matériel et outillage industriels					
Autres immobilisations corporelles	648 211	342 226	305 985	336 769	-30 784
Immobilisations en cours					
Avances et acomptes					
Participations évaluées selon mise en équivalence					
Autres participations	18 551 069	15 234 889	3 316 180	12 122 748	-8 806 568
Créances rattachées à des participations	7 659 087	7 124 247	534 840	534 840	
Autres titres immobilisés					
Prêts					
Autres immobilisations financières	119 133		119 133	122 170	-3 037
TOTAL actif immobilisé (I)	27 707 664	23 278 613	4 429 051	13 354 818	-8 925 767
Actif circulant					
Matières premières, approvisionnements					
En-cours de production de biens					
En-cours de production de services					
Produits intermédiaires et finis					
Marchandises					
Avances et acomptes versés sur commandes					
Clients et comptes rattachés	5 643 343	857 953	4 785 390	5 950 193	-1 164 803
Autres créances					
. Fournisseurs débiteurs					
. Personnel	5 030		5 030	3654	1376
. Organismes sociaux	193		193	193	
. Etat, impôts sur les bénéfices	328 718		328 718	278 719	49 999
. Etat, taxes sur le chiffre d'affaires	486 831		486 831	526 560	-39 729
. Autres	155 356		155 356	207 976	-52 620
Capital souscrit et appelé, non versé					
Valeurs mobilières de placement	954 868		954 868	954 868	
Disponibilités	2 877 545		2 877 545	2 494 784	382 761
Charges constatées d'avance	60 421		60 421	73 209	-12 788
TOTAL actif circulant (II)	10 512 306	857 953	9 654 353	10 490 158	-835 805
Charges à répartir sur plusieurs exercices (III)					
Primes de remboursement des obligations (IV)					
Ecart de conversion actif (V)	328		328	153 313	-152 985
TOTAL ACTIF (0 à V)	38 220 297	24 136 566	14 083 731	23 998 289	-9 914 558

Bilan présenté en euros

PASSIF	du 01/01/2010 au 30/06/2010 (6 mois)	Exercice précédent 31/12/2009 (12 mois)	Variation
Capitaux Propres			
Capital social ou individuel (dont versé : 408 396 Euros)	412 196	408 396	3 800
Primes d'émission, de fusion, d'apport ...	21 566 849	21 551 649	15 200
Ecart de réévaluation			
Réserve légale	40 207	40 207	
Réserves statutaires ou contractuelles			
Réserves réglementées	7 247 857	7 247 857	
Autres réserves			
Report à nouveau	-12 377 958	-8 584 259	-3 793 699
Résultat de l'exercice	-8 315 199	-3 793 699	-4 521 500
Subventions d'investissement			
Provisions réglementées			
TOTAL (I)	8 573 953	16 870 152	-8 296 199
Produits des émissions de titres participatifs			
Avances conditionnées			
TOTAL (II)			
Provisions			
Provisions pour risques	290 911	486 312	-195 401
Provisions pour charges			
TOTAL (III)	290 911	486 312	-195 401
Emprunts et dettes			
Emprunts obligataires convertibles			
Autres Emprunts obligataires			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit			
. Emprunts			
. Découverts, concours bancaires	814	1 147	-333
Emprunts et dettes financières diverses			
. Divers	36 853	36 853	
. Associés	27	9 035	-9 008
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	158 707	304 201	-145 494
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	3 390 469	4 554 330	-1 163 861
Dettes fiscales et sociales			
. Personnel	243 995	215 228	28 767
. Organismes sociaux	393 249	419 495	-26 246
. Etat, impôts sur les bénéfices			
. Etat, taxes sur le chiffre d'affaires	823 676	938 738	-115 062
. Etat, obligations cautionnées			
. Autres impôts, taxes et assimilés	95 651	80 751	14 900
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			
Autres dettes	3 428	3 428	
Produits constatés d'avance	27 650	73 597	-45 947
TOTAL (IV)	5 174 520	6 636 804	-1 462 284
Ecart de conversion passif (V)	44 348	5021	39 327
TOTAL PASSIF (I à V)	14 083 731	23 998 289	-9 914 558

2 Annexes aux comptes annuels

PREAMBULE

Les comptes intermédiaires clos le 30/06/2010 ont une durée de 6 mois.
L'exercice précédent clos le 31/12/2009 avait une durée de 12 mois.
Le total du bilan de l'exercice avant affectation du résultat est de 14 083 731,26 €.
Le résultat net comptable est une perte de 8 315 198,78 €.

FAITS MARQUANTS

1 – Renouvellement des délégations données au Conseil d'Administration (BSPCE, Options de souscription, Options d'Achats, Actions Gratuites).

L'Assemblée Générale du 24 juin 2010 a renouvelé les autorisations pour une durée de 18 mois concernant les BSPCE et les Options, et pour une durée de 38 mois concernant les actions gratuites.

Le plafond d'attribution reste inchangé et s'établit à 11,1% du capital (pour les BSPCE, les Options de souscription et les Actions Gratuites, l'attribution d'Actions Gratuites doit également respecter le plafond de 25.000 actions)

2 – Renouvellement de la délégation donnée au Conseil d'Administration aux fins de procéder à des rachats d'actions propres

La septième résolution de l'Assemblée Générale Mixte du 24 juin 2010 a renouvelé la délégation de pouvoir au Conseil d'Administration pour procéder à des rachats d'actions de la Société. Le prix maximal d'achat par action est de 18 € avec un nombre d'actions visé limité à 402.496 actions. Ce nombre d'action représente un prix d'acquisition total théorique maximum de 7.244.928 euros. Il est rappelé que ce montant a été prélevé du compte « Prime d'émission » pour être affecté à un compte « Réserves Indisponibles » lors de la tenue de l'Assemblée Générale le 15 mai 2008.

La durée de validité de la délégation a été fixée à 18 mois.

Ces éventuels rachats auront pour but l'attribution d'actions à des salariés ou mandataires sociaux, d'assurer la liquidité du titre par l'intermédiaire d'un prestataire de services ou encore la mise en œuvre de toute pratique qui viendrait à être reconnue la loi ou l'AMF.

3 - Renouvellement de la délégation au Conseil d'Administration à l'effet de réduire le capital social par voie de rachat et d'annulation d'actions

La douzième résolution de l'Assemblée Générale Mixte du 24 juin 2010 a renouvelé la délégation de pouvoir au Conseil d'Administration à l'effet de réduire le capital social par voie de rachat et d'annulation d'actions. Cette résolution vise à permettre au Conseil de mettre en place une politique de relution des actionnaires de la Société si les conditions économiques et la trésorerie de la société s'y prêtent.

Ainsi, elle autorise le Conseil à réduire le capital social de la société d'un montant maximum de 123.658,90 euros, par rachat d'actions, en vue de leur annulation, d'un montant maximum de 1.235.589 actions d'un montant minimal de 0,1 euro par action, dans la limite d'un prix global maximum de 4.000.000 euros. Le rachat d'action se fera sous forme d'offre de rachat d'actions proposée à l'ensemble des actionnaires de la Société, et réalisée conformément aux dispositions des articles L. 225-207 et R. 225-153 et suivants du Code de commerce.

Cette délégation donne tout pouvoir au Conseil d'Administration et sa durée de validité a été fixée à 18 mois.

4 – Augmentation de capital suite à l'exercice de BSPCE

Deux exercices ont été réalisés au cours du 1er semestre 2010 :

Le 12 mai 2010, un bénéficiaire de BSPCE a souscrit 38.000 actions nouvelles de la Société d'une valeur nominale de 0,10 € chacune et il en est résulté une augmentation totale du capital social de 3.800 € en nominal, le dit capital ayant été porté de 408.396,40 € à 412.196,40 €.

Le 30 juin 2010, un bénéficiaire de BSPCE a souscrit 10.000 actions nouvelles de la Société d'une valeur nominale de 0,10 € chacune et il en est résulté une augmentation totale du capital social de 1.000 € en nominal, le dit capital ayant été porté de 412.196,40 € à 413.196,40 €, constaté par le Conseil d'Administration tenu le 27 juillet 2010.

5 – Restructuration du Sous-Groupe Danois

Le 14 juin 2010, le Conseil d'Administration a décidé de mettre en œuvre une opération de restructuration du Sous-Groupe Danois pour assurer à la Société un développement pérenne tant au niveau de la rentabilité qu'au niveau de la position de trésorerie.

Il a été décidé la déconsolidation de son activité commerciale en Europe du Nord. La Restructuration prend une double forme : d'une part une mise en franchise combinée à une opération de « management buy-out » (le MBO) consistant en une reprise de l'activité par les managers du Sous-Groupe Danois et d'autre part, des opérations de liquidation.

La mise en franchise permet la poursuite de l'activité nordique avec, d'un côté, une licence d'exploitation des marques, produits, logiciels et infrastructures du groupe qui donnera lieu à redevance et, de l'autre, une séparation capitalistique avec une cession de l'entité de vente Come&Stay AB aux managers sous forme de MBO pour un euro, accompagnée d'une clause de retour à meilleure fortune.

Par ailleurs, le Conseil d'Administration a décidé de liquider les entités Come&Stay A/S, Come&Stay AS, Come&Stay Ltd, Come&Stay GmbH, Come&Stay Oy et Come&Stay B.V.

6 - Nomination de Marc Désenfant aux fonctions de Directeur Général Délégué de la Société

Le 14 juin 2010, le Conseil d'Administration a décidé de nommer Monsieur Marc Désenfant aux fonctions de Directeur Général Délégué dans le but de suppléer Madame le Président dans la gestion de la bonne marche de la Société.

Cette nomination a pris effet le 19 juin 2010 pour une période de 2 ans, soit jusqu'au 18 juin 2012.

REGLES ET METHODES COMPTABLES

(Décret N° 83-1020 du 29-11-1983 – articles 7, 21, 24 début, 24-1, 24-2 et 24-3)

Les conventions comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux principes de base :

- continuité de l'exploitation ;
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre ;
- indépendance des exercices.

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels applicables en France, et notamment les règlements CRC suivants :

- 2000-06 concernant les passifs ;
- 2002-10 et 2003-07 concernant l'amortissement et la dépréciation des actifs ;
- 2004-06 concernant la définition, la comptabilisation et l'évaluation des actifs. La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments portés dans les comptes annuels est la méthode des coûts historiques.

Come & Stay n'a pas opté pour la comptabilisation des engagements de retraite et avantages similaires conformément à la recommandation 03-01 du CNC du 1er avril 2003 mais l'information est présentée en note dans l'annexe.

COMPARABILITE DES COMPTES

Les comptes annuels sont établis conformément aux principes et méthodes du Plan comptable général et selon les mêmes règles et principes que les comptes arrêtés au 31 décembre 2009.

PRESENTATION DES PRINCIPALES METHODES UTILISEES

Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :

1 - Immobilisations incorporelles

Des frais de recherche et développement peuvent être inscrits à l'actif du bilan lorsque les conditions suivantes sont simultanément remplies :

- Les projets sont nettement individualisés,
- Les coûts sont distinctement établis,
- Les projets ont de sérieuses chances de réussite technique et de rentabilité commerciale.

Les frais de recherche et développement ne répondant pas à l'ensemble des critères ci-dessus sont constatés dans les charges de l'exercice au cours duquel ils sont engagés.

Au titre de la situation au 30 juin 2010, aucun projet ne répondait aux critères susceptibles d'être enregistré comme actif.

Les immobilisations incorporelles comptabilisées au coût de production ou d'acquisition sont constituées également d'achats de logiciels et de licences qui sont amorties sur une durée de 1 an en linéaire.

Les marques développées par la société ne sont pas valorisées dans les comptes.

2 - Immobilisations corporelles

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

L'application des règlements CRC 02-10 et CRC 04-06 n'a pas eu d'incidence sur les comptes dans la mesure où les immobilisations utilisées par l'entreprise ne sont pas décomposables. L'analyse des durées d'utilisation des biens immobilisés ne fait pas ressortir de différence significative par rapport aux durées d'usage.

3 - Immobilisations financières

Conformément au règlement CRC 2004-06 du 23 novembre 2004, les titres de participation acquis au cours de l'exercice sont valorisés au coût d'acquisition qui est constitué du prix d'achat majoré des frais d'acquisition directement attribuables à la préparation en vue de l'utilisation envisagée, sous déduction des dépréciations estimées nécessaires, estimées en fonction de leur valeur d'usage.

Les autres immobilisations financières sont appréciées à leur valeur nominale sous réserve d'éventuelles provisions.

4 - Travaux en cours

L'inventaire des commandes en cours, tant à l'ouverture qu'à la clôture de l'exercice, ne présente pas de caractère financier significatif.

5 - Titres de placement

Les comptes bancaires en devises sont évalués au denier cours de change au comptant et le résultat de cette évaluation est inscrit en « pertes ou gains de change ».

Les valeurs mobilières de placement ont été évaluées à leur coût d'acquisition, à l'exclusion des frais engagés pour leur achat.

Le cas échéant, les valeurs mobilières de placement sont dépréciées par voie de provision pour tenir compte de leur valeur de marché.

6 - Créances et dettes

Les créances sont comptabilisées pour leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

7 - Opérations en devises

Les charges et produits en devises sont enregistrés pour leur contre-valeur à la date de l'opération. Les dettes, créances, disponibilités en devises figurent au bilan pour leur contre-valeur au cours de fin d'exercice. La différence résultant de l'actualisation des dettes et créances en devises à ce dernier cours est portée au bilan en « écart de conversion ».

Les pertes latentes de change non compensées font l'objet d'une provision pour risques en totalité, suivant les modalités réglementaires.

8 - Reconnaissance du chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires de la société est constitué de la commercialisation d'opérations de publicité et de marketing online, principalement à la performance. Il est constitué de la commercialisation de deux offres : les solutions à la performance d'une part et le centre de ressource e-mail d'autre part.

Les solutions à la performance ou offres métiers répondent à des problématiques sectorielles ou commerciales identifiées, comme par exemple la génération de leads en concession automobile ou la collecte de prospects pour un site de e-commerce. Elles comportent souvent trois composantes : des sources de données cohérentes (externes ou internes à l'annonceur), un développement logiciel dédié au produit et un développement de contenu (création graphique, jeu concours ...). Elles sont commercialisées à l'action attendue (tarif par commande, par adresse collectée ...).

Le centre de ressource e-mail correspond à la commercialisation des briques de base nécessaires à la mise en place de campagnes de publicité par e-mail par les annonceurs ou les agences telles que : routage d'e-mails, création graphique et locations d'adresses e-mail.

Dans les deux cas, la constatation du chiffre d'affaires est effective en fin de mois, sur la base de l'envoi des messages ou de la réalisation de la prestation.

2.1 Notes sur le Bilan Actif

Frais de recherche & développement = 215 378 €

Frais recherche & développement	Valeur brute	Amortissement	Valeur nette	Taux
Frais recherche & développement	215 378	215 378		%

Actif immobilisé

Les mouvements de l'exercice sont détaillés dans les tableaux ci-dessous :

Immobilisations brutes = 27 707 664 €

Actif immobilisé	A l'ouverture	Augmentation	Diminution	A la clôture
Immobilisations incorporelles	834 614		104 451	730 163
Immobilisations corporelles	650 673	16 331	18 793	648 211
Immobilisations financières	26 140 819	191 507	3 037	26 329 289
TOTAL	27 626 106	207 838	126 281	27 707 664

Amortissements et provisions d'actif = 23 278 613 €

Amortissements et provisions	A l'ouverture	Augmentation	Diminution	A la clôture
Immobilisations incorporelles	583 292	98 410	104 450	577 252
Immobilisations corporelles	326 934	34 090	18 798	342 226
Titres mis en équivalence				
Autres Immobilisations financières	13 361 061	8 998 074		22 359 135
TOTAL	14 271 287	9 130 574	123 248	23 278 613

Détail des immobilisations et amortissements en fin de période

Nature des biens immobilisés	Montant	Amortissement	Valeur nette	Durée
Frais de recherche et de développement	215 378	215 378		
Concessions et droits similaires, brevets, licences, marques	19 772		19 772	Non amortissable
Logiciel	481 982	361 873	120 109	1 à 3 ans
Autres immobilisations incorporelles	13 030	13 030		
Instal agentc amenagt divers	418 884	138 805	280 079	3 à 9 ans
Matériel de bureau et matériel informatique	183 673	152 132	31 541	1 à 3 ans
Mobilier	45 655	38 257	7 398	5 à 10 ans
TOTAL	1 378 374	919 475	458 899	

Etat des créances = 14 458 112 €

Etat des créances	Montant brut	A un an	A plus d'un an
Actif immobilisé	7 778 220		7 778 220
Actif circulant & charges d'avance	6 679 892	6 679 892	
TOTAL	14 458 112	6 679 892	7 778 220

Provisions pour dépréciation = 857 953 €

Nature des provisions	A l'ouverture	Augmentation	utilisées	non utilisées	A la clôture
Stocks et en-cours					
Comptes de tiers	952 142	78 282	172 472		857 953
Comptes financiers					
TOTAL	952 142	78 282	172 472		857 953

Produits à recevoir par postes du bilan = 135 923 €

Produits à recevoir	Montant
Immobilisations financières	108 128
Clients et comptes rattachés	
Autres créances	27 795
Disponibilités	
TOTAL	135 923

Charges constatées d'avance = 60 421 €

Les charges constatées d'avance ne sont composées que de charges ordinaires dont la répercussion sur le résultat est reportée à un exercice ultérieur.

2.2 Notes sur le Bilan Passif

Capital social = 412 196 €

Mouvements des titres	Nombre	Val. nominale	Capital social
Titres en début d'exercice	4 083 964	0,10	408 396
Titres émis	38 000	0,10	3 800
Titres en fin d'exercice	4 121 964	0,10	412 196

Au 30 juin 2010, sur les 4 121 964 actions d'un nominal de 0,10 € que composent le capital social, 1 673 917 actions bénéficient d'un droit à vote double et 2 448 047 actions d'un droit à vote simple.

Provisions = 290 911 €

Nature des provisions	A l'ouverture	Augmentation	Diminution	A la clôture
Provisions réglementées				
Provisions pour risques & charges	486 312	101 500	296 901	290 911
TOTAL	486 312	101 500	296 901	290 911

Etat des dettes = 5 015 813 €

Etat des dettes	Montant total	De 0 à 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Etablissements de crédit	814	814		
Dettes financières diverses	36 880	36 880		
Fournisseurs	3 390 469	3 390 469		
Dettes fiscales & sociales	1 556 571	1 556 571		
Dettes sur immobilisations				
Autres dettes	3 428	3 428		
Produits constatés d'avance	27 650	27 650		
TOTAL	5 015 813	5 015 813		

Charges à payer par postes du bilan = 2 137 714 €

Charges à payer	Montant
Emp. & dettes établ. de crédit	814
Emp. & dettes financières div.	
Fournisseurs	1 612 589
Dettes fiscales & sociales	524 311
Autres dettes	
TOTAL	2 137 714

Produits constatés d'avance = 27 650 €

Les produits constatés d'avance ne sont composés que de produits ordinaires dont la répercussion sur le résultat est reportée à un exercice ultérieur.

2.3 Notes sur le Compte de Résultat

Ventilation du chiffre d'affaires = 5 918 271 €

Nature de la charge	30 juin 2010	30 juin 2009
Prestations de services France	5 297 440	4 607 977
Prestations de services Etranger	160 592	307 073
Produits des activités annexes	460 239	262 005
TOTAL	5 918 271	5 177 065

Charges de personnel

Nature de la charge	30 juin 2010	30 juin 2009
Salaires	1 426 802	1 102 856
Charges sociales	549 937	495 258
TOTAL	1 976 739	1 598 114

Rémunération des dirigeants

Nature de la charge	30 juin 2010	30 juin 2009
Rémunérations brutes allouées aux membres des organes de direction	18.055	34.032
TOTAL	18.055	34.032

Achats et charges externes

Nature de la charge	30 juin 2010	30 juin 2009
Charges refacturées par les partenaires et fournisseurs (1)	1 837 546	1 856 646
Sous traitance générale	90 577	80 394
Frais immobiliers	202 254	208 347
Honoraires prestataires extérieurs	198 343	348 635
Impôts et taxes	115 085	114 834
Autres	882.241	474 142
TOTAL	3 210 962	3 082 901

(1) les charges refacturées par les partenaires et fournisseurs correspondent aux sommes versées aux éditeurs et fournisseurs et aux autres fournisseurs nécessaires à la réalisation des opérations de communication.

Dotations amortissements et provisions

Nature de la charge	30 juin 2010	30 juin 2009
Dotations amortissements	86 495	114 950
Créances Net Dotations Reprises	48 537	27 636
	- 42 417	213 000
Litiges Net Dotations Reprises		
TOTAL	92 615	355 586

Autres produits - Autres charges

Nature de la charge	30 juin 2010	30 juin 2009
Autres produits	65 284	62 528
Autres charges	- 2 666	- 2 274
TOTAL	62 618	60 254

Résultat financier

Nature de la charge	30 juin 2010	30 juin 2009
Plus-values sur Sicav		
Revenus sur prêts et créances	3 176	7 109
Différence de change	15 172	16 704
Intérêts D.A.T		
Escomptes accordées		
Perte de change		-64.159
Dotation dépréciation titres	-8 806 895	
Net Prov. /Reprise Ecart Conversion Prêts devises	153 312	14 502
Autres	9 776	-38
TOTAL	-8 625 459	-25 882

Résultat exceptionnel

Nature de la charge	30 juin 2010	30 juin 2009
Dotation dépréciation exceptionnelle actifs financiers	- 237 507	- 88 990
Autres charges	- 180 481	-158 201
Autres produits	32	19 994
Reprise provisions exceptionnelles	142 727	
TOTAL	- 275 229	-227 197

2.4 Autres informations

Tableau de flux de trésorerie

	30/06/2010	31/12/2009
	en euros	en euros
Détermination de la capacité d'autofinancement		
Résultat net	-8 315 199	-3 793 699
+ Dotations aux amortissements et provisions d'exploitation	266 277	707 550
- Reprises sur amortissements et provisions d'exploitation	-173 662	-245 028
+ Dotations aux provisions financières	8 806 895	4 088 947
- Reprises sur provisions financières	-153 312	-268 105
+ Dotations aux amortissements et provisions exceptionnelles	237 507	117 123
- Reprises sur amortissements et provisions exceptionnelles	-142 727	-139 837
- Prix de cession des actifs immobilisés cédés	0	0
+ Valeur nette comptable des actifs immobilisés cédés	0	0
- Quote part de subvention rapportée au compte de résultat	0	0
Capacité d'autofinancement	525 779	466 950
Flux de trésorerie liés à des opérations d'investissement		
- Acquisitions d'immobilisations	-204 801	-23 029
+ Subventions reçues	0	0
+ Prix de cession des actifs immobilisés cédés	0	0
Flux de trésorerie liés à des opérations de financement		
- Distributions de dividendes aux actionnaires	0	0
+ Augmentation de capital par apports externes	19 000	29 500
- Diminution du capital avec distribution	0	0
+ Nouveaux emprunts contractés	0	11 504
- Amortissements des emprunts	0	-58 090
+ Earn out titres non acquittés	0	0
Variation des Besoins en fonds de roulement		
Créances et comptes de régul (net)	1 465 741	1 564 129
Dettes et comptes de régul (net)	-1 422 625	-674 783
Variation nette de trésorerie	383 094	1 316 180
Position de trésorerie à l'ouverture		
Disponibilités	2 494 784	1 427 809
VMP	954 868	704 868
Soldes créditeurs de banque	-1 147	-353
Position nette de trésorerie à l'ouverture	3 448 505	2 132 325
Position de trésorerie à la clôture		
Disponibilités	2 877 545	2 494 784
VMP	954 868	954 868
Soldes créditeurs de banque	-814	-1 147
Position nette de trésorerie à la clôture	3 831 599	3 448 505
Variation nette de trésorerie	383 094	1 316 180

Opérations de Bons de Souscription de Parts de Créateurs d'Entreprise (BSPCE)

Suite aux autorisations données par les Assemblées Générales, le Conseil d'Administration a, lors de plusieurs réunions, décidé d'attribuer, à titre gratuit, des BSPCE aux salariés français et des Options de souscription aux salariés du groupe.

La répartition des BSPCE et des Options de souscription émis et souscrits, par type de valeur mobilière et par date d'attribution est la suivante au 30 juin 2010 :

(1) Caduques du fait du refus de souscription, du départ du salarié ou du dépassement de la période d'exercice.

Date d'attribution	Exerçable jusqu'au	Type d'option	Options attribuées	Prix d'exercice	Options exercées	Options devenues caduques 1	Options à exercer	Effet de dilution sur le capital
30-juin-2005	30-juin-2010	BSPCE	128 800	0.50 €	128 800	0	0	0.00%
12-déc.-2005	12-déc.-2010	BSPCE	52 320	0.50 €	40 320	0	12 000	0.28%
24-août-2006	24-août-2010	BSPCE	29 800	16.71 €	0	9 500	20 300	0.47%
9-mars-2007	9-mars-2012	BSPCE	3 100	20.76 €	0	2 200	900	0.02%
9-mars-2007	9-mars-2012	Options de souscription	32 900	20.76 €	0	26 700	6 200	0.14%
27-avr.-2007	27-avr.-2012	BSPCE	20 000	18.37 €	0	20 000	0	0.00%
15-mai-2007	15-mai-2012	Options de souscription	73 200	18.36 €	0	68 200	5 000	0.12%
19-sept.-2008	19-sept.-2013	BSPCE	67 500	6.23 €	0	36 000	31 500	0.73%
19-sept.-2008	19-sept.-2013	Options de souscription	72 000	6.23 €	0	26 400	45 600	1.06%
17-juin-2009	17-juin-2014	BSPCE	19 000	1.82 €	0	5 000	14 000	0.32%
17-juin-2009	17-juin-2014	Options de souscription	20 000	1.82 €	0	0	20 000	0.46%
17-déc.-2009	17-déc.-2014	Options de souscription	22 000	2.49 €	0	0	22 000	0.51%
Total			540 620		169 120	194 000	177 500	4.12%

Engagement de retraite

Compte tenu de sa création récente et de l'âge moyen du personnel, les engagements de retraite de la société ne sont pas significatifs. Les engagements de retraite de Come & Stay actualisés à la date de clôture s'élèvent à 11.900 €.

Droit individuel à la formation (DIF)

Les droits acquis par les salariés de la société à la date de clôture s'élèvent à un montant total voisin de 2.103 heures.

Effectif moyen

Catégories de salariés	Salariés au 30 juin 2010	Salariés au 31 décembre 2009
Cadres	26	26
Agents de maîtrise & techniciens		
Employés	19	18
Ouvriers		
Apprentis sous contrat		
TOTAL	45	44

Crédit bail – immobilisations et engagements

- Néant -

Autres engagements financiers hors bilan

La société a consenti la mise en place d'un contrat de garantie de paiement internationale à émettre par la banque HSBC, en qualité de garant, au profit de Jyske Bank, en tant que bénéficiaire, au nom et pour le compte de la Filiale Danoise Come & Stay Facility Services, dans la limite d'un montant maximum de de 940.000 €, et avec une date limite au 1er août 2011.

A ce titre, la société a procédé au nantissement de SICAV pour un montant de 512.432 €.

Dans le cadre de l'abandon des activités américaines, le bailleur des locaux de la société COME & STAY Inc a souhaité faire jouer la garantie sur les loyers dus jusqu'à l'échéance de février 2012.

Le montant réclamé s'élève à 312.196 USD.

En analysant le formalisme de la garantie consentie le 29 septembre 2006 par COME & STAY S.A., il est apparu que cette garantie était non valable et que le bailleur ne pourrait revendiquer le paiement sur cette base devant une juridiction française.

En conséquence, le groupe n'a pas souhaité comptabiliser de provision pour risque à hauteur de ce montant dans les comptes arrêtés au 30 juin 2010.

Fiscalité latente

Compte tenu du résultat de la période 1er janvier- 30 juin 2010, la société bénéficierait d'un report déficitaire de 6.924 K€ à la clôture du semestre.

Evénements postérieurs à la clôture

- Néant -

TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

	% détenu	Montant des Capitaux Propres	Valeur des titres brute	Valeur des titres nette	Prêts et avances consentis	Cautions et avals donnés	Chiffre d'affaires 2010	Résultat exercice 2010	Dividendes encaissés en 2009
Come & Stay Inc. Etats Unis	100	(7.949) k€	628 k€	0 €	7.124 k€	Cautions sur Bail	0 k€	1.073 k€	-
Come&Stay DKH Danemark	100	(1.918) k€	17.907 k€	3.300 k€	262 k€	940 k€	786 k€	(1.044) k€	-
Come & Stay S.p. z.o.o. Pologne	100	(21) k€	13 k€	13 k€	123 k€	-	90 k€	(5) k€	-
Come & Stay Spain SL Espagne	100	(169) k€	3 k€	3 k€	150 k€	-	663 k€	11 k€	-

Taux de change EUR/USD au 30/06/2010 :

1.2271

Taux de change moyen EUR/USD au 30/06/2010 :

1.3284

Taux de change EUR/PLN au 30/06/2010 :

4.1470

Taux de change moyen EUR/PLN au 30/06/2010 :

4.0026

Taux de change EUR/DKK au 30/06/2010 :

7.4488

Taux de change moyen EUR/DKK au 30/06/2010 :

7.4422

2.5 Détail des comptes concernés par le chevauchement d'exercice

Les comptes détaillés dans les tableaux suivants concernent les écritures comptables relatives à l'indépendance des exercices.

Produits à recevoir = 135 923 €

Produits à recevoir sur immobilisations financières		Montant
Intérêts courus (26780000)		11 746
Intérêts courus s/prêt usa (26780010)		96 382
	TOTAL	108 128

Produits à recevoir sur autres créances		Montant
Rabais, remises, ristournes à obtenir et autres avoirs non encore reçus (4098000)		27 795
	TOTAL	27 795

Charges constatées d'avance = 60 421 €

Charges constatées d'avance		Montant
Charges constatées d'avance(48600000)		60 421
	TOTAL	60 421

Charges à payer = 2 137 714 €

Emprunts & dettes auprès des étab. de crédit		Montant
Intérêts courus à payer(51860000)		814
	TOTAL	814

Dettes fournisseurs et comptes rattachés		Montant
Fournisseurs-fnp(40810000)		392 864
Fact. a recevoir locations adresses (40810100)		1 219 726
	TOTAL	1 612 589

Dettes fiscales et sociales		Montant
Provision congés payés(42820000)		130 377
Provision primes exceptionnelles employés / cadres (42860020)		112 233
Provisions charges sociales sur congés payés (43820000)		58 305
Charges sociales a payer(43860000)		6 528
Provision ch.soc. primes exceptionnelles employés / cadres (43860020)		56 116
Ch. a payer : formation(43860030)		23 550
Ch. a payer : construction(43860040)		31 543
Ch. a payer : taxe apprentissage(43860050)		11 250
Ch. a payer : contrib.sociale(43860070)		8 850
Etat charges à payer(44860000)		85 559
	TOTAL	524 311

Produits constatés d'avance = 27 650 €

Produits constatés d'avance		Montant
Produits constatés d'avance(48700000)		27 650
	TOTAL	27 650

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

S.A. COME AND STAY

Madame la Présidente Directrice Générale,

En notre qualité de commissaire aux comptes de la société COME AND STAY SA et en réponse à votre demande, nous avons effectué un examen limité des comptes consolidés intermédiaires relatifs à la période du 1er janvier 2010 au 30 juin 2010, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Ces comptes ont été établis sous la responsabilité de la Présidente Directrice Générale. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces 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 consolidés intermédiaires, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause, au regard des règles et principes comptables français, le fait que les comptes consolidés intermédiaires présentent sincèrement le patrimoine et la situation financière de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation au 30 juin 2010, ainsi que le résultat de ses opérations pour la période écoulée.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 6.11 de l'annexe qui expose les informations liées aux activités abandonnées.

Fait à Niort, le 12 octobre 2010

LE COMMISSAIRE AUX COMPTES
GROUPE Y Audit



Michel AIME

Partie IV - Rapport du commissaire aux comptes sur l'examen limité des comptes sociaux intermédiaires

S.A. COME AND STAY

Madame la Présidente Directrice Générale,

En notre qualité de commissaire aux comptes de la société COME AND STAY SA et en réponse à votre demande, nous avons effectué un examen limité des comptes intermédiaires relatifs à la période du 1er janvier 2010 au 30 juin 2010, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Ces comptes ont été établis sous la responsabilité de la Présidente Directrice Générale. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces 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 intermédiaires, 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.

Pour 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, le fait que les comptes intermédiaires présentent sincèrement le patrimoine et la situation financière de la société COME AND STAY SA au 30 juin 2010, ainsi que le résultat de ses opérations pour la période écoulée.

Fait à Niort, le 12 octobre 2010

LE COMMISSAIRE AUX COMPTES

GROUPE Y Audit



Michel AIME