

RESUME DU PROSPECTUS

Ce résumé doit être lu comme une introduction au prospectus. Toute décision d'investir dans les valeurs mobilières concernées doit être fondée sur un examen exhaustif du document de base par l'investisseur. Si une action concernant l'information contenue dans le prospectus est intentée devant un tribunal, l'investisseur plaignant peut, selon la législation applicable, avoir à supporter les frais de traduction du présent prospectus avant le début de la procédure judiciaire. Les personnes qui ont présenté le résumé, y compris sa traduction, et en ont demandé la notification, pourront voir leur responsabilité civile engagée mais uniquement si le contenu du résumé est trompeur, inexact ou contradictoire par rapport aux autres parties du prospectus.

1. Eléments clés de l'offre et calendrier prévisionnel

Calendrier indicatif de l'opération

3 novembre 2006	Visa de l'Autorité des Marchés Financiers sur le prospectus
6 novembre 2006	Avis Euronext Publication du communiqué de presse de la Société dans un journal quotidien de diffusion nationale relatif aux modalités de l'opération
8 novembre 2006	Publication de la notice légale au Bulletin d'Annonces Légales Obligatoires Ouverture de la période de souscription des actions nouvelles Détachement et début de la période de cotation des Droits Préférentiels de Souscription (les « DPS »)
21 novembre 2006	Fin de la période de cotation des DPS Clôture de la période de souscription des actions nouvelles
28 novembre 2006	Publication de l'avis relatif à l'admission des actions nouvelles et du barème de répartition des souscriptions à titre réductible.
29 novembre 2006	Règlement livraison des actions nouvelles
30 novembre 2006	Admission aux négociations des actions nouvelles

2. Modalités de l'offre

Nombre d'actions nouvelles à émettre	1.203.322		
Prix d'émission des actions nouvelles	18 euros par action (soit 0,1 euro de nominal et 17,90 euros de prime d'émission) à libérer intégralement en numéraire à la souscription et par compensation de créances.		
Date de jouissance	1er janvier 2006.		
Droit préférentiel de souscription	A chaque action ancienne est attaché un Droit Préférentiel de Souscription. La souscription des actions nouvelles sera réservée aux propriétaires des actions anciennes ou aux cessionnaires de leurs droits, qui auront le droit de souscrire à raison de 3 actions nouvelles de 0,10 euro de nominal pour 7 droits de souscription.		
Période de souscription	Du 8 novembre 2006 au 21 novembre 2006 inclus.		
Valeur théorique du DPS	0,09 euros		
Code ISIN des DPS	FR 00010395830		
Intentions des principaux actionnaires et engagements de souscription	<p>Parmi les principaux actionnaires, Trion Investment Limited, a fait part de son intention de ne pas souscrire à l'offre. En revanche, il s'est engagé à céder ses DPS au prix de 0,01 € à des investisseurs institutionnels, ces derniers s'étant engagés à souscrire à l'offre.</p> <p>Thibault Poutrel s'est engagé à souscrire à titre irréductible pour un montant de 197 100 €. Il s'est engagé à céder le solde de ces DPS au prix de 0,01 € par DPS à d'autres investisseurs, qui se sont eux même engagés à souscrire à l'augmentation de capital.</p> <p>Marc Désenfant s'est engagé à souscrire à titre irréductible pour un montant de 54 000 €. Il s'est engagé à céder le solde de ses DPS au prix de 0,01 € par DPS à d'autres investisseurs, qui ce sont eux même engagés à souscrire à l'augmentation de capital.</p> <p>Carole Walter s'est engagée à céder une partie de ses DPS au prix de 0,01 € par DPS à PreVentures A/S et à Multimedia Direct. PreVentures A/S s'est engagée à souscrire à titre irréductible par compensation avec la créance de crédit vendeur de 3 M€ qu'elle détient sur Come&stay et Multimedia Direct à titre irréductible par compensation de la créance de crédit vendeur de 783 800 euros (dont 23.514 € d'intérêts).</p> <p>Trion Investment Limited s'est engagé à céder une partie de ses DPS au prix de 0,01 € par DPS à Bremonhill Services Ltd. Ce dernier s'engageant à souscrire à titre irréductible par compensation avec la créance de 3 M€ en principal et 72 330 € d'intérêts qu'elle détient sur Come&stay.</p> <p>Lafferty Company Inc. s'est engagée à souscrire à l'augmentation de capital, à titre irréductible à hauteur de la totalité des droits préférentiels de souscription attachés à ses actions, et à titre réductible. Le montant total de son investissement est de 4 593 096 euros dont 3,6 M€ et les intérêts afférents soit 93.114 € par compensation avec la créance qu'elle détient sur Come&Stay.</p> <p>La société a collecté un total de 16,56 M€ (76,48 % de l'offre), dont 6,01 millions d'euros d'engagement de souscription en plus des engagements de souscription ci-dessus (incluant l'engagement de souscription de Portzamparc de 1 M€).</p> <p>Les actionnaires existants ne participant pas à l'opération ont cédé leurs DPS aux nouveaux investisseurs pour des montants symboliques allant de 0,01 € par DPS à 1€ pour la totalité des DPS.</p>		
Produits brut et net de l'émission		Produit brut	Produit net
	Si exercice 100% DPS	21.659.796	20.907 k€ environ

	Si exercice 75% DPS	16.244.847	15.966 k€ environ	
Dilution		CP/action (€)	% du capital	% des droits de vote
	Avant augmentation de capital	0,51	1,00	0,63
	Après augmentation de capital à 100%	5,75	0,70	0,49
	Après augmentation de capital à 75%	4,76	0,76	0,52
Garantie de bonne fin	<p>Le placement ne fera pas l'objet d'une garantie de bonne fin.</p> <p>Le conseil d'administration aura la faculté de limiter l'émission à 75% du montant initialement prévu. Si ce seuil n'était pas atteint, l'opération serait annulée.</p> <p>Néanmoins, dans le cadre de l'opération envisagée, si les souscriptions étaient inférieures au montant de 75% de l'opération. Portzamparc Société de Bourse apporterait une garantie de souscription à concurrence du montant nécessaire pour atteindre ces 75% et au maximum dans la limite de 1.000.008 euros. Si cette garantie était appelée, Portzamparc pourrait procéder à des cessions sur le marché ou hors marché au mieux de ses intérêts, tout en évitant d'impacter de manière significative le cours de bourse de Come&Stay.</p>			
Engagement de conservation	L'exercice du crédit vendeur de 3M€ de Preventure A/S dans le cadre d'une compensation de créance pour participer à la présente augmentation de capital est assorti d'une période de Lock-Up de 12 mois à compter de la date d'émission des actions.			
Clause d'extension	Néant			

3. Informations de base concernant les données financières sélectionnées, Raisons de l'offre et utilisation du produit, Facteurs de risque

3.1 Etats financiers

Sélection de données financières

Come&Stay Consolidé pro forma

L'objectif des comptes consolidés pro forma est de présenter le Groupe Come&Stay en intégrant :

- L'activité des Etats Unis (RelationServe, Inc., renommée Come&Stay, Inc.) à partir du 15 juin 2006, date de début des activités de la filiale
- Les activités du groupe danois Retail Internet Holding A/S à partir du 1er janvier 2006
- L'activité de Come&Stay SA à partir du 1^{er} janvier 2006.
- Multimedia direct, dont les actifs ont été acquis le 10 octobre 2006, ne fait partie du périmètre

En €	30/06/2006 consolidé pro forma 6 mois	30/06/2006 social 6 mois	31/12/2005 social 12 mois	31/12/2004 social 12 mois	31/12/2003 social 12 mois
Chiffre d'affaires	7 586 717	3 886 190	5.179.763	2.333.529	1.467.723
Résultat d'exploitation	598 053	659 855	1.029.462	240.015	- 481.466
Résultat courant	536 746	702 720	1.030.834	242.529	- 463.129
Résultat net des sociétés intégrées	115 224	549 139	1.030.112	185.070	- 467.193
Résultat net – part du groupe	-1 031 514	n/a	n/a	n/a	n/a

Actif immobilisé net	25 284 25	1 363 166	75.740	90.113	119.246
Capitaux propres	7 178 687	7 878 049	1.419.836	389.723	204.652
Endettement financier long terme	681 253	-	-	-	-
Trésorerie nette	6 217 235	5 433 013	629.610	32.099	50.073
Total de bilan	38 398 887	10 879 491	3.668.212	1.565.215	973.523

Déclaration sur le fonds de roulement

Les hypothèses sous-jacentes des comptes consolidés pro forma présentés dans ce prospectus étant une acquisition définitive de la société Retail Internet Holding A/S à la date du 1^{er} janvier, assorti d'un financement par de la dette court terme, le Fonds de Roulement établi sur la base du bilan consolidé pro forma fait ressortir un fonds de roulement net pro forma insuffisant au regard des obligations de la Société au cours des douze prochains mois.

Toutefois, et après prise en compte de la présente opération, que l'augmentation de capital se fasse sur 100% de l'augmentation de capital prévue ou sur 75% seulement, la Société atteste que, de son point de vue, le fonds de roulement net de la Société est suffisant au regard de ses obligations au cours des douze prochains mois à compter de la date d'obtention du visa de l'AMF sur le présent prospectus.

Enfin, dans le cas où la présente opération d'augmentation de capital ne se ferait pas, la Société atteste que, de son point de vue, le fonds de roulement net de la Société est suffisant au regard de ses obligations au cours des douze prochains mois à compter de la date d'obtention du visa de l'AMF sur le présent prospectus. En effet, en cas de non réalisation de l'augmentation de capital ou de financement bancaire, la société a prévu une clause possible de sortie de l'opération du rachat de Retail Internet Holding contre paiement d'une clause de dédit de 500 000 EUR.

Capitaux propres et endettement consolidés pro forma

Conformément aux recommandations CESR, le tableau ci-dessous présente la situation de l'endettement et des capitaux propres consolidés établie à partir d'une situation de moins de 90 jours par rapport à la date du visa de l'AMF sur le présent prospectus.

(en €)	31 août 2006
Total de la dette courante	19 508 162
- faisant l'objet de garanties	0
- faisant l'objet de nantissements	0
- sans garantie, ni nantissement	19 773 128
Total de la dette non courante (hors partie courante des dettes long terme)	7 560 879
- faisant l'objet de garanties	0
- faisant l'objet de nantissements	0
- sans garantie, ni nantissement	6 360 249
Capitaux propres (hors résultat de la période)	8 210 202
- Capital social	280 775
- Primes d'émission	8 915 039
- Auto contrôle	0
- réserve légale	0
- Résultats accumulés, autres réserves et écarts de conversion	-985 612
- Résultats de la période (*)	-1 031 514

(*) : Le résultat de la période indiqué ici (-1 031 514 €) est le résultat net – part du groupe issu des comptes consolidés pro forma semestriels au 30 juin 2006, ayant fait l'objet d'une revue limitée de la part du Commissaire aux Comptes.

Les informations financières au 31 août 2006 présentées dans les tableaux d'endettement et de capitaux propres conformément aux recommandations du CESR ont fait l'objet d'une revue de cohérence de la part du Commissaire aux Comptes.

A ce jour, Come&Stay ne dispose d'aucune dette financière, indirecte ou conditionnelle, autre que :

- deux clauses de complément de prix conditionnelles, dans le cadre de l'acquisition de la société Retail Internet Holding A/S, Le montant maximum des deux earn-out à payer par Come&Stay est de 6 millions d'euros.
- Une lettre de crédit de 111 600 \$US, garantie d'un bail immobilier .

Les dettes indirectes et conditionnelles ont été intégrées au présent tableau à la ligne « Total de la dette non courante (hors partie courante des dettes long terme) » . :

(en €)		31 août 2006
A	Disponibilités	353 794
B	Instruments équivalents	0
C	Valeurs mobilières de placement	5 220 946
D	Liquidités (A+B+C)	5 574 741
E	Créances financières à court terme	0
F	Dettes bancaires à court terme	0
G	Part à moins d'un an des dettes à moyen et long terme	0
H	Autres dettes financières à court terme	19 773 128
I	Dettes financières à court terme (F+G+H)	19 773 128
J	Endettement financier net à court terme (I-E-D)	14 198 388
K	Emprunts bancaires à plus d'un an	421 285
L	Obligations émises	0
M	Autres emprunts à plus d'un an	5 938 964
N	Endettement financier net à moyen et long terme (K+L+M)	6 360 249
O	Endettement financier net (J+N)	20 558 637

Depuis Come&Stay, Inc. a acquis, en date du 10 octobre 2006, les actifs de la société MultiMedia Direct, Inc pour 3,8 M\$. .

L'impact sur la situation d'endettement et des capitaux propres de la Société est :

- une diminution 640 000 € des disponibilités,
- une augmentation des dettes court terme de 2,4 M€

L'impact de l'acquisition de Multimedia Direct Inc. n'a pas été pris en compte dans le tableau.

3.2 Raisons de l'offre et utilisation prévue du produit de l'émission

Come&Stay a réalisé trois opérations de croissance externe pour un montant de 28,1 millions d'euros :

- achat des actifs de la société RelationServe Access au 15 juin 2006 : 1,1 ME
- achat des actifs de la société Multimedia Direct au 10 octobre 2006 : 3,0 ME
- Acquisition de la société Retail Internet A/S signé le 5 septembre 2006 : 24 ME environ

La société souhaite par cet appel au marché rétablir une structure de bilan conforme à sa nouvelle taille et utiliser notamment le produit de l'émission pour compléter le financement de ces opérations et pour rembourser les dettes d'acquisitions.

3.3 Résumé des principaux facteurs de risques

Les investisseurs sont invités à prendre en considération les risques décrits ci-dessous avant de prendre leur décision d'investissement.

Les risques liés à Come&Stay sont développés chapitre 4 de la première partie et au chapitre 2 de la deuxième partie du présent prospectus.

Concernant l'opération d'augmentation de capital :

- Le cours des actions de la Société pourrait connaître des variations significatives.
- L'admission des titres à la cote d'un marché non réglementé et donc, l'absence pour l'actionnaire des garanties correspondantes. En revanche, des garanties spécifiques relatives à la transparence financière de la Société et à la protection des actionnaires minoritaires sont décrites au paragraphe 1.3 de la deuxième partie. De surcroît, la nature de l'opération réalisée implique de respecter les règles de l'appel public à l'épargne.
- La souscription des actions nouvelles n'est pas garantie par l'établissement introducteur conformément à l'article L. 225-145 du Code de Commerce. Les négociations sur les actions nouvelles interviendront postérieurement à l'émission du certificat du dépositaire, soit après la date de règlement livraison.

Concernant la Société :

- Les risques juridiques
- L'environnement concurrentiel
- Les risques liés aux contrats de partenariats
- Les risques liés aux évolutions technologiques
- L'absence de versement de dividendes par le passé et l'intention de ne pas en distribuer à court terme.
- L'intégration des filiales Come&Stay US Inc. et Retail Internet Holding A/S
- Le risque de liquidité
- Le risque sur litiges en cours (le montant des demandes s'élève à 2,175 MUSD, une provision d'un montant de 222 095€ a été constituée et à ce jour le risque est estimé à 190 000 \$)

4. Informations concernant Come&Stay

Come&Stay est un réseau mondial de publicité par email et mobile apportant aux annonceurs une offre de publicité online de proximité avec l'internaute et mettant à leur disposition des solutions de pointe en marketing interactif pour leurs opérations de prospection et de fidélisation.

5. Examen du résultat et de la situation financière et perspectives

Come&Stay consolidé pro forma

En €	30/06/2006 (6 mois)
Chiffre d'Affaires	7 586 717
Total Charges d'Exploitation	7 066 723
Résultat d'Exploitation	598 053
Résultat Financier	-61 307
Résultat Courant des entreprises intégrées	536 746
Résultat avant Impôt des Sociétés intégrées	383 165
Résultat net des sociétés intégrées	115 224
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	-1 146 738
Résultat Net – part du groupe	-1 031 514

Come&Stay SA

En €	30/06/2006 (6 mois)	31/12/2005 (12 mois)
Chiffre d'Affaires	3.886.190	5 179 763
Charges d'Exploitation	3.304.394	4 158 538
Résultat d'Exploitation	659.855	1 029 462
Résultat Financier	42.865	1 372

Résultat Courant avant Impôt	702.720	1 030 834
Résultat Net	549.139	1 030 112

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires pro forma consolidé du premier semestre 2006 a progressé de 234% par rapport au chiffre d'affaires social (non audité) du premier semestre 2005, et s'élève à 7,6 M€.

Le chiffre d'affaires social a progressé de 71% sur le premier semestre 2006 pour atteindre 3,9 ME.

Charges d'exploitation

En pro forma groupe, les charges d'exploitation représentent 7,1 ME dont 2,7 ME de charges de personnel.

Chez Come&Stay SA, les charges d'exploitation représentent 3,3 ME dont 1 ME de masse salariale.

Résultat d'exploitation

Le résultat d'exploitation groupe en pro forma ressort à 0,6 ME, soit 7,9% du chiffre d'affaires.

Le résultat d'exploitation organique ressort à 17% du chiffre d'affaires, soit 0,7 ME, conforme aux attentes.

Perspectives

2006 :

- un chiffre d'affaires consolidé de 12,3 millions d'euros, avec intégration des activités des sociétés au 15 juin 2006 pour RelationServe, au 10 octobre pour Multimedia Direct et au 1^{er} décembre pour Retail Internet.
- un résultat d'exploitation consolidé de 1,8 millions d'euros

2007 :

- un chiffre d'affaires consolidé de 40 millions d'euros
- un résultat d'exploitation consolidé de 6,9 millions d'euros

Conseillers

Listing Sponsor : Avenir Finance Corporate
PSI en charge du placement des titres : Avenir Finance

PSI associé au placement : Portzamparc .

Les comptes consolidés pro forma sont réalisés par le cabinet Ernst&Young en tant qu'expert comptable.

6. Administrateurs, membres de la direction et salariés

Composition du conseil d'administration

Président Directeur
Général : Carole Walter

Administrateurs : Antoine Bello, Marlène Lombard, Guy Van Der Mensbrugge, François Lamotte, Thibault Poutrel

Salariés

105 personnes dans le Groupe en pro forma.

Contrôleurs légaux des comptes

Commissaire titulaire : Groupe Y, représenté par Monsieur Michel Aimé, domicilié Technopole Venise Verte, avenue Salvador Allende, voie Euclide – BP 8421 – 79024 Niort Cedex 09

Commissaire suppléant : Thierry Drouin, Associé de Groupe Y, domicilié Technopole Venise Verte, avenue Salvador Allende, voie Euclide – BP 8421 – 79024 Niort Cedex 09.

Pour information, le Groupe Y n'a aucun lien avec le groupe Ernst & Young.

7. Principaux actionnaires au 18 octobre 2006

	Nombre d'actions	% du capital	Nombre de droits de vote	% droits de vote
Carole Walter	717 984	25,57%	1 435 968	32,12%
Thibault Poutrel	209 659	7,47%	419 318	9,38%
Antoine Bello	84 896	3,02%	169 792	3,80%
Guy Van Der Mensbrugge	30 232	1,08%	60 464	1,35%
François Lamotte	8	0,00028%	16	0,00036%
Marlène Lombard	8	0,00028%	8	0,00018%
Sous-total Conseil	1 042 787	37,14%	2 085 566	46,65%
Trion Investment Limited	471 792	16,80%	943 584	21,11%
Lafferty	142 640	5,08%	142 640	3,19%
Sous-total Investisseurs Financiers	614 432	21,88%	1 086 224	24,30%
Loïc Le Meur	24 273	0,86%	48 546	1,09%
Vincent Mialet	12 390	0,44%	24 780	0,55%
Eric Walter	8	0,00028%	16	0,00036%
Sous-total Investisseurs Privés	36 671	1,31%	73 342	1,64%
Amaury Lelong	7 400	0,26%	14 800	0,33%
Marc Désenfant	61 584	2,19%	123 168	2,75%
Gilles Fabre	35 500	1,26%	71 000	1,59%
Grégory Chapron	7 280	0,26%	14 560	0,33%
Thierry Lenne	2 900	0,10%	2 900	0,06%
Sous-total Autres	114 664	4,08%	226 428	5,06%
Public	999 198	35,59%	999 198	22,35%
TOTAL	2 807 752	100,00%	4 470 758	100,00%

8. Informations complémentaires

Capital social au 18 octobre 2006

280 775,20 euros divisé en 2 807 752 actions de 0,10 euro de nominal.

Statuts :

Les derniers statuts à jour de l'AGM du 20 mars 2006 ont été déposés au greffe du Tribunal de commerce de Nanterre.

Mise à disposition du prospectus :

Le prospectus est disponible sans frais auprès de la société Come&Stay, et consultable sur les sites Internet de la Société (www.comeandstay.com) et de l'AMF (www.amf-france.org).