

RAPPORT D'ACTIVITE PREMIER SEMESTRE 2009

Come & Stay | global
email & mobile
advertising

ALCSY
LISTED
NYSE
ALTERNEXT

Sommaire

1 - Etats financiers consolidés du groupe Come&Stay.....	3
Compte de résultat consolidé.....	3
Bilan consolidé.....	4
Tableau des flux de trésorerie consolidé.....	5
Variation des capitaux propres consolidés.....	6
Annexes aux comptes consolidés.....	7
Notes sur les principaux postes des états financiers	10
2 - Etats financiers sociaux de Come&Stay SA.....	21
Compte de résultat	21
Bilan.....	22
Annexe aux comptes sociaux.....	23
3 - Rapport du commissaire aux comptes sur l'examen limité des comptes consolidés intermédiaires.	40
4 - Rapport du commissaire aux comptes sur l'examen limité des comptes sociaux intermédiaires.	41

1 - Etats financiers consolidés du groupe Come&Stay

Informations financières concernant le patrimoine, la situation financière et les résultats

Compte de Résultat consolidé au 30 juin 2009

<i>En euros</i>	Notes	30/06/2009	30/06/2008 pro forma	30/06/2008
Chiffre d'affaires	6.1	8 125 049	11 577 968	14 539 136
Autres produits d'exploitation		101 911	70 807	70 807
Produits d'exploitation		8 226 960	11 648 775	14 609 943
Achats et Charges externes	6.2	(3 245 267)	(4 714 031)	(5 342 582)
Charges de personnel	6.3	(3 317 927)	(4 248 514)	(5 647 823)
Autres charges d'exploitation	6.4	(1 270 310)	(1 601 415)	(1 989 301)
Impôts et taxes	6.5	(115 734)	(115 992)	(115 992)
Dotations aux amortissements et aux provisions	6.6	(674 887)	(575 919)	(779 284)
Charges d'exploitation		(8 624 125)	(11 255 872)	(13 874 982)
Résultat d'exploitation	6.7	(397 165)	392 903	734 961
Résultat financier	6.8	(98 907)	(91 162)	(74 810)
Résultat courant		(496 072)	301 741	660 151
Résultat exceptionnel	6.9	(85 516)	(26 619)	(26 619)
Résultat avant impôt		(581 588)	275 122	633 532
Impôts sur les résultats	6.10	113 166	(187 774)	(217 219)
Résultat net		(468 422)	87 348	416 313
(Dotations) / Reprise aux amortissements des écarts d'acquisition	6.13	(875 316)	(875 316)	(1 209 669)
Résultat net des activités poursuivies		(1 343 738)	(787 968)	(793 356)
Résultat net des activités abandonnées	6.11	(465 134)	(5 388)	0
Résultat net de l'ensemble consolidé		(1 808 872)	(793 356)	(793 356)
Intérêts minoritaires		0	0	0
Résultat net - part du groupe		(1 808 872)	(793 356)	(793 356)
Résultat de base par action	6.12	-0,45	-0,20	-0,20
Résultat de base dilué par action				
<i>Information complémentaire</i>				
Résultat d'exploitation avant impôts et amortissements		393 456	1 084 815	1 630 237

Bilan consolidé au 30 juin 2009

En euros	Notes	30/06/2009			31/12/2008 pro forma	31/12/2008
		Brut	Dépréciations	Net	Net	Net
ACTIF						
Ecart d'acquisition (Goodwill)	6.13	17 506 311	4 571 093	12 935 218	13 810 534	13 810 534
Immobilisations incorporelles	6.14	3 423 001	2 113 668	1 309 333	1 433 976	1 469 807
Immobilisations corporelles	6.15	779 817	401 007	378 810	484 691	484 691
Immobilisations financières	6.16	149 100	0	149 100	165 656	165 656
Actif immobilisé		21 858 229	7 085 768	14 772 461	15 894 857	15 930 687
Clients et comptes rattachés	6.17	7 511 754	567 790	6 943 964	8 826 243	9 047 265
Autres créances et comptes de régularisation	6.18	30 986	0	30 986	132 340	189 126
Créances diverses	6.19	3 300	0	3 300	2 566	2 566
Impôts différés actifs	6.20	1 394 339		1 394 339	1 204 568	1 204 568
Disponibilités	6.21	3 721 417	0	3 721 417	3 605 379	4 034 409
Actif circulant		12 661 796	567 790	12 094 006	13 771 096	14 477 933
Actifs liés aux activités abandonnées	6.11	112 521		112 521	742 667	0
Total ACTIF		34 632 546	7 653 558	26 978 988	30 408 620	30 408 620
PASSIF						
Capital social				402 496	402 496	402 496
Primes d'émission				21 870 792	21 870 792	21 870 792
Réserves consolidées				(2 875 563)	4 928 967	4 928 967
Réserves de conversion				(419 386)	(561 495)	(561 495)
Report à nouveau				0	0	0
Résultat part du groupe				(1 808 872)	(7 804 783)	(7 804 783)
Capitaux propres (part du groupe)				17 169 467	18 835 977	18 835 977
Intérêts minoritaires				0	0	0
Provisions pour risques et charges	6.22			419 320	186 067	207 455
Emprunts et dettes financières	6.23			1 686 681	1 678 783	1 678 783
Fournisseurs et comptes rattachés	6.24			7 373 418	8 983 877	9 414 841
Autres dettes et comptes de régularisation	6.25			95 316	241 983	271 564
Dettes				9 155 415	10 904 643	11 365 187
Passifs liés aux activités abandonnées	6.11			234 786	481 933	0
Total PASSIF				26 978 988	30 408 620	30 408 620

Tableau des Flux de Trésorerie consolidé au 30 juin 2009

En euros	30/06/2009	31/12/2008	30/06/2009 Pro Forma	31/12/2008 Pro Forma
OPERATIONS D'EXPLOITATION				
Résultat net de l'ensemble consolidé	(1 808 872)	(7 804 783)	(1 808 872)	(7 804 783)
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'exploitation :				
- Dotation aux amortissements et provisions	1 642 009	10 220 065	1 505 727	2 774 589
- Plus ou moins values de cession	-	-	-	-
- Quote part de résultat des sociétés mises en équivalence	-	-	-	-
- Impôts différés	(165 257)	529 809	(165 257)	392 736
- Intérêts courus non échus	-	-	-	-
- Résultat des activités abandonnées	-	-	136 283	7 582 549
- Autres variations	(17 411)	(22 781)	(17 411)	(22 782)
Incidence de la variation des décalages de trésorerie sur opérations d'exploitation :				
- Variations de stock	-	-	-	-
- Variations des dettes et créances d'exploitation	228 707	(1 944 029)	296 388	(1 100 484)
<i>dont Variations des créances</i>	2 219 428	(1 332 916)	1 997 793	(1 394 508)
<i>dont Variations des dettes</i>	(1 990 721)	(611 113)	(1 701 405)	294 024
- Incidence des variations d'actifs et passifs liées aux activités abandonnées	-	-	328 852	(1 255 140)
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION	(120 824)	978 282	275 709	566 686
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT				
- Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(158 577)	(778 252)	(158 577)	(641 061)
- Acquisitions d'immobilisations corporelles	(8 859)	(29 678)	(8 859)	(27 399)
- Acquisitions d'immobilisations financières	-	(21 817)	-	(21 817)
- Cessions d'immobilisations incorporelles	-	230 320	-	-
- Cessions d'immobilisations corporelles	-	92 593	-	60 603
- Cessions d'immobilisations financières	18 010	17 374	18 010	17 374
- Diminution d'immobilisations financières (principalement remboursement de prêts au grc)	-	-	-	-
- Incidence des variations de périmètre sur la trésorerie	-	-	-	-
FLUX DE TRESORERIE AFFECTE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	(149 426)	(489 460)	(149 426)	(612 300)
OPERATIONS DE FINANCEMENT				
- Augmentations de capital	-	10 860	-	10 860
- Augmentations de capital en numéraire et autres fonds propres	-	-	-	-
- Dividendes versés	-	-	-	-
- Augmentation des emprunts	34 404	278 907	6 840	-
- Remboursement des emprunts	(107 104)	(544 402)	(107 104)	(136 448)
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES OPERATIONS DE FINANCEMENT	(72 700)	(254 635)	(100 264)	(125 588)
Incidence des différences de change sur la trésorerie	(3 203)	(355 048)	(18 142)	(378 687)
VARIATION DE TRESORERIE	(346 153)	(120 860)	7 877	(549 889)
Trésorerie à l'ouverture	2 706 362	2 827 222	2 277 333	2 827 222
Trésorerie à la clôture	2 360 210	2 706 362	2 285 211	2 277 333
Trésorerie à la clôture				
Disponibilités	2 766 549	3 329 541	2 766 549	2 900 512
Valeurs Mobilières de Placement	954 868	704 868	954 868	704 868
Concours Bancaires Courants	(1 435 782)	(1 327 694)	(1 435 782)	(1 327 694)
Autres Concours Bancaires	(424)	(353)	(424)	(353)
Total	2 285 211	2 706 362	2 285 211	2 277 333
Trésorerie incluse dans les actifs abandonnés	74 999	-	74 999	429 029
Total	2 360 210	2 706 362	2 360 210	2 706 362

Etat des Variations des Capitaux Propres consolidés

<i>En euros</i>	Capital social	Primes d'émission	Réserves de conversion	Résultat de l'exercice	Réserves consolidées	Capitaux propres part du groupe
Situation au 31/12/2007	400 324	29 107 032	(2 474)	(1 466 932)	(849 030)	27 188 920
Augmentation de capital	2 172	8 688				10 860
Ecart de conversion			(900 525)			(900 525)
Autres variations		(7 244 928)	341 504		7 244 928	341 504
Affectation du résultat				1 466 932	(1 466 932)	0
Résultat de l'exercice				(7 804 783)		(7 804 783)
Situation au 31/12/2008	402 496	21 870 792	(561 495)	(7 804 783)	4 928 967	18 835 977
Augmentation de capital						0
Ecart de conversion			142 109			142 109
Autres variations					253	253
Affectation du résultat				7 804 783	(7 804 783)	0
Résultat de l'exercice				(1 808 872)		(1 808 872)
Situation au 30/06/2009	402 496	21 870 792	(419 386)	(1 808 872)	(2 875 563)	17 169 467

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 2009 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. Ainsi, une situation intermédiaire a été établie au 30 juin 2009 pour l'ensemble des sociétés.

Changements de méthode

Aucun changement de méthode comptable n'a eu lieu sur l'exercice.

Le Groupe a néanmoins utilisé pour la première fois 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, 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 30/06/2009 correspondent aux montants réels arrêtés au 30 juin 2009, avec les activités américaines présentées en activités abandonnées.

Les montants intégrés dans la colonne intitulée 30/06/2008 pro forma ou 31/12/2008 pro forma correspondent aux montants calculés comme si les activités américaines avaient été considérées comme aussi abandonnées à cette date. 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 la colonne intitulée 30/06/2008 ou 31/12/2008 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 ».

Elimination 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

A la suite des acquisitions réalisées à l'international, le Groupe COME & STAY analyse ses activités financières en fonction de 3 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. (Poland).
- **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
- **COME & STAY US :** Cette zone regroupe les activités de l'entité COME & STAY, Inc. (US).

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 par email et mobile auprès de consommateurs ayant déclaré leur intérêt pour recevoir des messages à caractère publicitaire ou promotionnel.

Le chiffre d'affaires est principalement constitué de la commercialisation de deux offres : les solutions intégrées d'une part, et le Centre de Ressources d'autre part.

Les solutions intégrées 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 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 ...).

Le Centre de Ressources correspond à la commercialisation des éléments nécessaires à la mise en place de campagnes de publicité par email par les annonceurs ou les agences telles que : routage d'email, création graphique et locations d'adresses email.

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 - Evénements 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.

Evénements 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 2009 d'abandonner ses activités aux Etats-Unis.

Les coûts futurs liés à la fermeture de la filiale américaine ont fait l'objet d'une provision à hauteur de 70K€ dans les comptes consolidés au 30 juin 2009.

Evolution du capital social

Aucune augmentation de capital, ni rachat d'actions propres n'a été réalisé au cours du premier semestre 2009.

Acquisition ou création de sociétés

Aucune acquisition ou création de société n'a eu lieu sur le premier semestre 2009.

Evénements post-clôture

Il n'y a pas d'événements post-clôture significatifs recensés à ce jour.

5 - Périmètre de consolidation

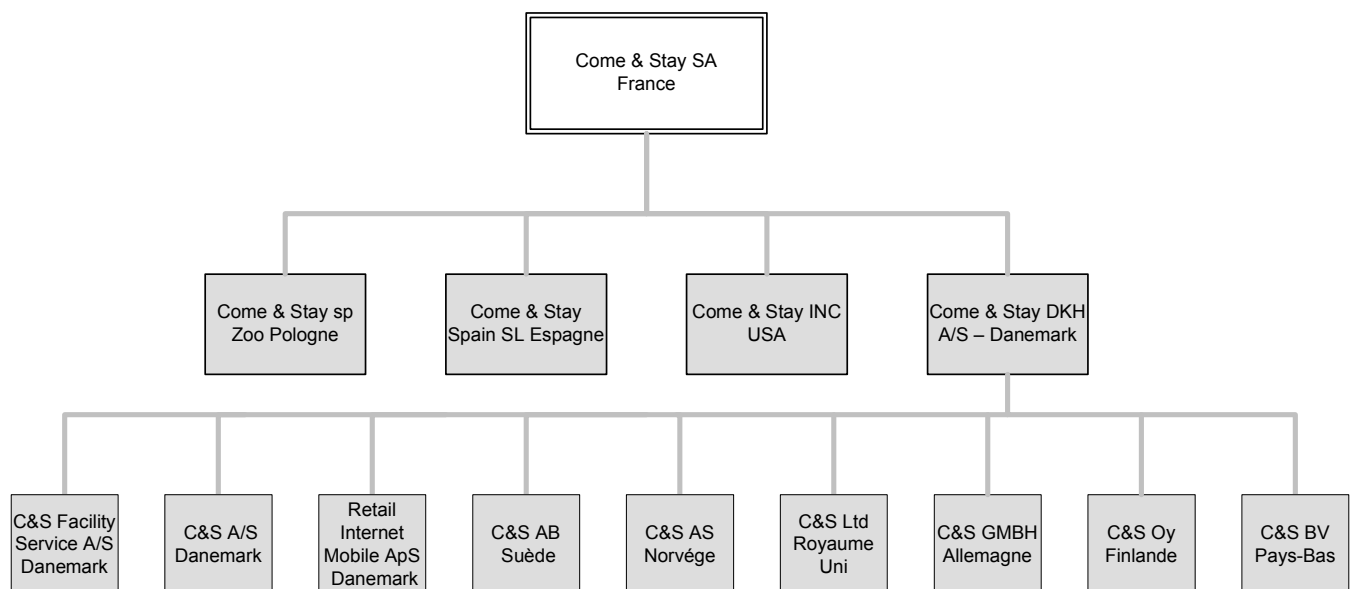
Eléments notables sur le périmètre de consolidation

Aucun mouvement de périmètre n'a été opéré au cours du premier semestre 2009.

La filiale américaine continue à être consolidée selon la méthode de l'intégration globale, mais les actifs et passifs ainsi que le résultat des activités américaines 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 2009

Nom de la société	Adresse du siège social	N° SIREN	% d'intérêts
<i>Société mère</i>			
Come & Stay SA	22 bis, rue des Volontaires, 75015 PARIS	42969977000047	Sté mère
<i>Sociétés intégrées globalement</i>			
Come & Stay Inc.	Etats-Unis	Société étrangère	100,00%
Come&Stay DKH A/S	Danemark	Société étrangère	100,00%
Come&Stay facility service A/S	Danemark	Société étrangère	100,00%
Come&Stay A/S	Danemark	Société étrangère	100,00%
Retail Internet Mobile ApS	Danemark	Société étrangère	100,00%
Come&Stay AB	Suède	Société étrangère	100,00%
Come&Stay AS	Norvège	Société étrangère	100,00%
Come&Stay Ltd	Royaume Uni	Société étrangère	100,00%
Come&Stay GmbH	Allemagne	Société étrangère	100,00%
Come&Stay Oy	Finlande	Société étrangère	100,00%
Come&Stay B.V.	Pays Bas	Société étrangère	100,00%
Come&Stay Sp. z o.o.	Pologne	Société étrangère	100,00%
Come & Stay Spain SL	Espagne	Société étrangère	100,00%



6 - Notes sur les comptes consolidés au 30 juin 2009

6.1 Chiffres d'affaires

2009.06	Southern Europe	France	Autres Pays	Northern Europe	US	Elimination	30/06/2009
Chiffre d'affaire externe	5 180 672	4 909 371	271 301	2 944 377	0		8 125 049
Chiffre d'affaire interzone	100 603	5 680	94 923	22 085	291 323	(414 011)	
2008.06							
Chiffre d'affaire externe	6 519 963	6 321 461	198 502	5 058 005	2 961 168		14 539 136
Chiffre d'affaire interzone	126 372	6 111	120 261	108 794	0	(235 166)	
2008.06 Pro forma							
Chiffre d'affaire externe	6 519 963	6 321 461	198 502	5 058 005	0		11 577 968
Chiffre d'affaire interzone	126 372	6 111	120 261	108 794	0	(235 166)	

6.2 Achats et charges externes

<i>En euros</i>	30/06/2009	30/06/2008 Pro forma	30/06/2008
Achats consommés	(3 245 267)	(4 692 623)	(5 321 174)
Autres charges	0	(21 408)	(21 408)
Achats et charges externes	(3 245 267)	(4 714 031)	(5 342 582)

6.3 Charges de personnel

<i>En euros</i>	30/06/2009	30/06/2008 Pro forma	30/06/2008
Salaires et traitements	(2 800 501)	(3 523 138)	(4 796 962)
Charges sociales	(517 426)	(725 376)	(850 862)
Charges de personnel	(3 317 927)	(4 248 514)	(5 647 823)

6.4 Autres charges d'exploitation

<i>En euros</i>	30/06/2009	30/06/2008 Pro forma	30/06/2008
Locations, entretiens, assurances	(370 418)	(453 405)	(543 452)
Transports, déplacements, réceptions	(79 833)	(325 197)	(341 985)
Frais postaux et télécommunications	(38 591)	(65 300)	(65 300)
Autres charges	(781 468)	(757 513)	(1 038 564)
Autres Charges d'Exploitation	(1 270 310)	(1 601 415)	(1 989 301)

6.5 Impôts et taxes

<i>En euros</i>	30/06/2009	30/06/2008 Pro forma	30/06/2008
Impôts & taxes s/ rémunérations	39 340	46 805	46 805
Autres impôts & taxes	76 394	69 187	69 187
Impôts et taxes	115 734	115 992	115 992

6.6 Dotations aux amortissements et provisions

<i>En euros</i>	30/06/2009	30/06/2008 Pro forma	30/06/2008
Dotations aux amortissements	(403 757)	(386 022)	(559 140)
Dotations aux provisions	(271 130)	(189 897)	(220 144)
Dotations aux amortissements et aux provisions	(674 887)	(575 919)	(779 284)

6.7 Résultat d'exploitation

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

<i>En euros</i>	30/06/2009	30/06/2008 Pro forma	30/06/2008
Come & Stay Southern Europe	133 562	401 697	401 696
Come & Stay Northern Europe	(530 727)	110 891	110 891
Come & Stay US	(0)	(119 685)	222 374
Résultat d'exploitation	(397 165)	392 903	734 961

<i>En euros</i>	30/06/2009	30/06/2008 Pro forma	30/06/2008
Come & Stay Southern Europe	(2 007)	111 588	111 587
Come & Stay Northern Europe	2 007	8 098	8 098
Come & Stay US	0	(119 686)	(119 685)
dont résultat d'exploitation interzone	0	0	0

<i>En euros</i>	30/06/2009	30/06/2008 Pro forma	30/06/2008
Come & Stay Southern Europe	135 569	290 110	290 109
Come & Stay Northern Europe	(532 734)	102 793	102 793
Come & Stay US	(0)	0	342 059
Résultat d'exploitation après éliminations interzones	(397 165)	392 903	734 961

6.8 Résultat financier

<i>En euros</i>	30/06/2009	30/06/2008 Pro forma	30/06/2008
Intérêts et charges assimilées	(97 869)	(120 856)	(125 394)
Autres produits & charges financières	(1 038)	23 943	44 343
Produit net de cession des valeurs mobilières de placement	0	5 751	6 241
Résultat financier	(98 907)	(91 162)	(74 810)

6.9 Résultat exceptionnel

<i>En euros</i>	30/06/2009	30/06/2008 Pro forma	30/06/2008
(Dotations) / Reprises de provisions exceptionnelles	0	0	0
Charges exceptionnelles sur opération en capital	0	(17 075)	(17 075)
Autres (charges) / produits exceptionnels	(85 516)	(9 544)	(9 544)
Résultat exceptionnel	(85 516)	(26 619)	(26 619)

6.10 Impôts sur les résultats

Ventilation de la charge d'impôt au Compte de Résultat

<i>En euros</i>	30/06/2009	30/06/2008 Pro forma	30/06/2008
Impôts différés	(164 838)	86 866	74 456
Impôt exigible	51 672	100 908	142 763
Impôts sur les résultats	(113 166)	187 774	217 219

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

<i>En euros</i>	30/06/2009	30/06/2008
Résultat consolidé	(1 808 872)	(793 356)
Amortissements des écarts d'acquisition	875 316	1 209 669
Impôt	(113 166)	217 219
Résultat consolidé avant impôt	(1 046 723)	633 532
Effets sur le résultat taxable au taux courant		
- des différences permanentes	(136 567)	(404 177)
- des autres différences		4 157
Résultat taxable au taux courant	(1 183 290)	233 512
Taux courant d'impôt en France	33,33%	33,33%
Impôt théorique	(394 390)	77 830
Effets sur l'impôt théorique		
- du différentiel de taux courant des pays étrangers	30 745	(5 340)
- des autres différences	250 479	144 729
Impôt au taux courant	(113 166)	217 219
Impôt au taux réduit (différentiel taux normal - taux réduit)	0	0
Charge d'impôt du Groupe	(113 166)	217 219

6.11 Informations liées aux activités abandonnées

A fin mars 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.

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

En euros

	30/06/2009	30/06/2008
Chiffre d'affaires	291 323	2 961 168
Autres produits d'exploitation	7 707	0
Produits d'exploitation	299 030	2 961 168
Achats et Charges externes	(138 448)	(628 551)
Charges de personnel	(198 029)	(1 399 309)
Autres charges d'exploitation	(167 102)	(387 885)
Impôts et taxes	0	0
Dotations aux amortissements et aux provisions	(136 283)	(203 365)
Charges d'exploitation	(639 862)	(2 619 109)
Résultat d'exploitation	(340 832)	342 059
Résultat financier	(124 302)	16 352
Résultat courant des entreprises intégrées	(465 134)	358 411
Résultat exceptionnel	0	0
Résultat avant impôt des sociétés intégrées	(465 134)	358 411
Impôts sur les résultats	0	(29 445)
Résultat net des sociétés intégrées	(465 134)	328 965
(Dotations) / Reprise aux amortissements des écarts d'acquisition	0	(334 353)
Résultat net des activités poursuivies	(465 134)	(5 388)
Résultat net des activités abandonnées	0	0
Résultat net de l'ensemble consolidé	(465 134)	(5 388)
Intérêts minoritaires	0	0
Résultat net - part du groupe	(465 134)	(5 388)

En euros

	30/06/2009	30/06/2008
ACTIF		
Ecarts d'acquisition (Goodwill) Net	0	0
Immobilisations incorporelles nettes	0	35 831
Immobilisations corporelles nettes	0	0
Immobilisations financières nettes	0	0
Actif immobilisé	0	35 831
Clients et comptes rattachés (Net)	0	221 021
Autres créances et comptes de régularisation	37 696	56 786
Créances diverses (net)	0	0
Impôts différés actifs	(174)	(0)
Disponibilités	74 999	429 029
Actif circulant	112 521	706 836
Total ACTIF	112 521	742 667
PASSIF		
Capital social	0	0
Primes d'émission	0	0
Réserves consolidées	(7 524 588)	(564 154)
Réserves de conversion	(372 753)	(535 858)
Report à nouveau	0	0
Résultat part du groupe	(465 135)	(6 960 434)
Capitaux propres (part du groupe)	(8 362 476)	(8 060 446)
Intérêts minoritaires	0	0
Provisions pour risques et charges	85 908	21 388
Dettes	148 878	460 545
Compte de liaison (total)	8 240 211	8 321 180
Total PASSIF	112 521	742 667

6.12 Résultat par action

En euros	30/06/2009	30/06/2008
Résultat Net - Part du groupe	(1 808 872)	(793 356)
Nombre moyen d'action en circulation	4 024 964	4 014 478
Résultat par action	-0.45	-0.20

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 2009, ces instruments donnent droit d'exercer au total 303.700 actions de la société COME & STAY SA, répartis par type et par date d'attribution comme suit :

Date d'attribution	Exercable 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 €	25 800	0	103 000	2.38%
12-déc.-2005	12-déc.-2010	BSPCE	52 320	0.50 €	36 320	0	16 000	0.37%
24-août-2006	24-août-2010	BSPCE	29 800	16.71 €	0	7 500	22 300	0.52%
9-mars-2007	9-mars-2012	BSPCE	3 100	20.76 €	0	2 000	1 100	0.03%
9-mars-2007	9-mars-2012	Options de souscription	32 900	20.76 €	0	25 500	7 400	0.17%
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	64 700	8 500	0.20%
19-sept.-2008	19-sept.-2013	BSPCE	67 500	6.23 €	0	9 000	58 500	1.35%
19-sept.-2008	19-sept.-2013	Options de souscription	72 000	6.23 €	0	24 100	47 900	1.11%
17-juin-2009	17-juin-2014	BSPCE	19 000	1.82 €	0	0	19 000	0.44%
17-juin-2009	17-juin-2014	Options de souscription	20 000	1.82 €	0	0	20 000	0.46%
Total			518 620		62 120	152 800	303 700	7.02%

Le capital au 30/06/2009 est composé de 4 024 964 actions, soit un capital social de 402 496,40 €.

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

6.13 Ecarts d'acquisition

<i>En euros</i>	31/12/2008	31/12/2008 Pro forma	Acquisitions Dotations	Cessions Reprises	Autres variations	30/06/2009
Valeurs brutes	25 028 426	17 506 311	0	0	0	17 506 311
Amortissements	(11 217 892)	(3 695 777)	(875 316)	0	0	(4 571 093)
Valeurs nettes des écarts d'acquisition	13 810 534	13 810 534	(875 316)	0	0	12 935 218

La dotation aux amortissements des écarts d'acquisition de 875K€ s'explique entièrement par l'amortissement annuel sur COME & STAY DKH

6.14 Immobilisations incorporelles

<i>En euros</i>	31/12/2008	31/12/2008 Pro forma	Acquisitions Dotations	Cessions Reprises	Autres variations	30/06/2009
Valeurs brutes	4 219 999	3 147 507	158 577	0	116 917	3 423 001
Frais de recherches et développement	1 246 557	1 246 557	112 678	0	487	1 359 722
Autres immobilisations incorporelles	2 973 442	1 900 950	45 899	0	116 430	2 063 279
Amortissements	(2 750 192)	(1 713 531)	(353 867)	0	(46 270)	(2 113 668)
Frais de recherches et développement	(801 657)	(801 657)	(135 508)	0	(271)	(937 436)
Autres immobilisations incorporelles	(1 948 535)	(911 874)	(218 359)	0	(45 999)	(1 176 232)
Valeurs nettes	1 469 807	1 433 976	(195 290)	0	70 647	1 309 333

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

6.15 Immobilisations corporelles

<i>En euros</i>	31/12/2008	31/12/2008 Pro forma	Acquisitions Dotations	Cessions Reprises	Autres variations	30/06/2009
Valeurs brutes	1 094 815	875 675	8 859	0	(104 717)	779 817
Installations techniques	228 650	228 653	0	0	-104 642	124 011
Autres immobilisations corporelles	866 165	647 022	8 859	0	-75	655 806
Amortissements	(610 124)	(390 981)	(49 849)	0	39 823	(401 007)
Installations techniques	(130 386)	(130 386)	(11 801)	0	39 800	(102 387)
Autres immobilisations corporelles	(479 738)	(260 595)	(38 048)	0	23	(298 620)
Valeurs nettes	484 691	484 693	(40 990)	0	(64 894)	378 810

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

6.16 Immobilisations financières

En euros	31/12/2008	31/12/2008 Pro forma	Acquisitions Dotations	Cessions Reprises	Autres variations	30/06/2009
Valeurs brutes	165 656	165 656	0	(18 010)	1 454	149 100
Autres immobilisations financières	165 656	165 656	0	(18 010)	1 454	149 100
Provisions	0	0	0	0	0	0
Provisions pour dépréciation	0	0	0	0	0	0
Valeurs nettes	165 656	165 656	0	(18 010)	1 454	149 100

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

6.17 Clients et comptes Rattachés

En euros	< à 1 an	de 1 à 5 ans	> à 5 ans	30/06/2009	31/12/2008 Pro forma	31/12/2008
Valeurs brutes	7 511 754			7 511 754	9 310 337	9 680 455
Provisions pour dépréciation	(567 790)			(567 790)	(484 094)	(633 190)
Valeurs nettes	6 943 964	0	0	6 943 964	8 826 243	9 047 265

6.18 Autres créances et comptes de régularisation

En euros	30/06/2009	31/12/2008 Pro forma	31/12/2008
Charges constatées d'avance	30 986	132 340	189 126
Valeurs nettes	30 986	132 340	189 126

6.19 Créances diverses

En euros	< à 1 an	de 1 à 5 ans	> à 5 ans	30/06/2009	31/12/2008 Pro forma	31/12/2008
Valeur brute	3 300	0	0	3 300	2 566	2 566
Provisions	0	0	0	0	0	0
Valeurs nettes	3 300	0	0	3 300	2 566	2 566

6.20 Impôts différés

En euros	30/06/2009	31/12/2008 Pro forma	31/12/2008
Impôts différés actifs	1 394 339	1 204 568	1 204 568
Impôts différés passifs	(106 320)	(86 067)	(107 456)
Impôts différés nets	1 288 019	1 118 501	1 097 112

6.21 Valeurs mobilières de placement et disponibilités

En euros	30/06/2009	31/12/2008 Pro forma	31/12/2008
Valeurs mobilières de placement	954 868	704 868	704 868
Banque	2 766 549	2 900 511	3 329 541
Disponibilités	3 721 417	3 605 379	4 034 409

6.22 Provisions pour risques et charges

En euros	31/12/2008	31/12/2008 Pro forma	Dotations	Reprises	Autres variations	30/06/2009
Autres provisions pour risques	100 000	100 000	213 000	0	0	313 000
Provisions pour impôts différés	107 456	86 067	0	0	20 253	106 320
Provisions pour risques et charges	207 455	186 067	213 000	0	20 253	419 320

6.23 Emprunts et dettes financières

En euros	< à 1 an	de 1 à 5 ans	> à 5 ans	30/06/2009	31/12/2008 Pro forma	31/12/2008
Dettes financières diverses	44 813			44 813	89 474	89 474
Concours bancaires courants	1 435 785			1 435 785	1 327 694	1 327 694
Autres concours bancaires courants	206 083			206 083	261 615	261 615
Emprunt et dettes financières	1 686 681	0	0	1 686 681	1 678 783	1 678 783

6.24 Fournisseurs et comptes rattachés

En euros	< à 1 an	de 1 à 5 ans	> à 5 ans	30/06/2009	31/12/2008 Pro forma	31/12/2008
Fournisseurs et comptes rattachés	5 238 484			5 238 484	6 470 602	6 667 565
Dettes fiscales et sociales	1 991 731			1 991 731	2 464 192	2 652 268
Avances et acomptes reçus	143 203			143 203	49 083	95 008
Fournisseurs et comptes rattachés	7 373 418	0	0	7 373 418	8 983 877	9 414 841

6.25 Autres dettes et comptes de régularisation

En euros	< à 1 an	de 1 à 5 ans	> à 5 ans	30/06/2009	31/12/2008 Pro forma	31/12/2008
Autres dettes	95 316			95 316	241 985	271 564
Autres dettes et compte de régularisation	95 316	0	0	95 316	241 985	271 564

6.26 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 1495 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 12.000 €.

Engagements financiers

Les engagements financiers du Groupe sont les suivants :

<i>En euros</i>	30/06/2009	31/12/2008	31/12/2008
		Pro forma	
Engagement donné à des entités de factoring	903 882	1 146 323	1 146 323
Engagement sur bail immobilier aux Etats Unis	0	0	0
Engagement de paiement sur passifs potentiels aux Etats Unis	0	77 962	77 962
Engagements donnés	903 882	1 224 285	1 224 285
Engagements reçus	0	0	0

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 7.000.000 DKK, soit environ 939.000€, et avec une date limite au 1er août 2010. 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 consolidés au 30 juin 2009.

6.27 Autres informations

Rémunération des dirigeants

<i>En euros</i>	30/06/2009	31/12/2008
Rémunérations brutes allouées aux membres des organes de direction	95 175	139 618
Rémunération des dirigeants	95 175	139 618

Ventilation de l'effectif

<i>Effectifs</i>	30/06/2009	31/12/2008
Southern Europe	58	59
Northern Europe	47	46
US	0	28
Effectifs	105	133

Honoraires des commissaires aux comptes

	Come&Stay SA		Come&Stay, Inc.		Come&Stay DKH A/S	
	Groupe Y		Sherb		Deloitte	
	Montant HT	%	Montant HT	%	Montant HT	%
Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés	68 000 €	100,00%	38 658 €	100,00%	24 083 €	100,00%
Autres diligences et prestations directement liées à la mission du commissaire aux comptes	-		-		-	
Sous-total	68 000 €	100,00%	38 658 €	100,00%	24 083 €	100,00%
Autres prestations rendues par les réseaux aux filiales intégrées globalement	-		-		-	
Sous-total	-		-		-	
Total	68 000 €		38 658 €		24 083 €	

2 - Etats financiers sociaux de Come&Stay S.A.

Compte de Résultat

Présenté en Euros

	du 01/01/2009 au 30/06/2009 (6 mois)		Exercice précédent 31/12/2008 (12 mois)	Exercice précédent 30/06/2008 (6 mois)
	France	Export	Total	Total
Ventes de marchandises				
Production vendue biens				
Production vendue services	4 869 991	307 073	5 177 065	13 479 692
				6 725 753
	Chiffres d'affaires Nets		5 177 065	13 479 692
				6 725 753
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation reçues			13 131	36 517
Reprises sur dépréc., prov. et amort., transfert de charges			49 397	276 439
Autres produits				505
	<i>Total des produits d'exploitation</i>		<i>5 239 593</i>	<i>13 792 648</i>
				<i>6 726 258</i>
Achats de marchandises (y compris droits de douane)				
Variation de stock (marchandises)				
Achats de matières premières et autres approvisionnements			96	6
Variation de stock matières premières approvisionnements				
Autres achats et charges externes			2 967 973	7 714 807
Impôts, taxes et versements assimilés			114 834	250 858
Salaires et traitements			1 102 856	2 898 057
Charges sociales			495 258	1 250 469
Dotations aux amortissements sur immobilisations			114 950	198 993
Dotations aux dépréciations sur immobilisations				
Dotations aux dépréciations sur actif circulant			27 636	323 976
Dotations aux provisions			213 000	117 141
Autres charges			2 274	23 713
	<i>Total des charges d'exploitation</i>		<i>5 038 878</i>	<i>12 778 020</i>
				<i>6 295 512</i>
	RESULTAT EXPLOITATION		200 715	1 014 628
				430 746
Bénéfice attribué ou perte transférée				
Perte supportée ou bénéfice transféré				
Produits financiers de participations				
Produits des autres valeurs mobilières			7 109	297 671
Autres intérêts et produits assimilés			59	3 514
Rep. financ. sur dépréc. et prov., transferts de charges			150 136	562 938
Différences positives de change			16 704	1 468
Produits nets sur cessions valeurs mobilières placement				582
	<i>Total des produits financiers</i>		<i>174 008</i>	<i>865 590</i>
				<i>367 299</i>
Dotations financières aux amort., dépréciations et provisions			135 634	2 534 038
Intérêts et charges assimilées			96	9 270
Différences négatives de change			64 159	1 086
Charges nettes sur cessions valeurs mobilières de placement				
	<i>Total des charges financières</i>		<i>199 889</i>	<i>2544393</i>
				<i>255 075</i>
	RESULTAT FINANCIER		-25 882	-1 678 803
				112 224
	RESULTAT COURANT AVANT IMPOT		174 834	-664 175
				542 970
Produits exceptionnels sur opérations de gestion			2 330	
Produits exceptionnels sur opérations en capital				
Reprises except. sur dépréc. et provisions, transferts de charges			17 664	
	<i>Total des produits exceptionnels</i>		<i>19 994</i>	
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion			158 201	9 862
Charges exceptionnelles sur opérations en capital				9 401
Dotations except. aux amort., dépréciations et provisions			88 990	8 168 905
	<i>Total des charges exceptionnelles</i>		<i>247 191</i>	<i>8 178 766</i>
				<i>9 401</i>
	RESULTAT EXCEPTIONNEL		-227 197	-8 178 766
				-9 401
Participation des salariés				
Impôts sur les bénéfices				
	<i>Total des Produits</i>		<i>5 433 594</i>	<i>14 658 238</i>
	<i>Total des charges</i>		<i>5 485 958</i>	<i>23 501 180</i>
				<i>7 093 556</i>
	RESULTAT NET		-52 364	-8 842 942
				533 569
Dont Crédit-bail mobilier			-	-
Dont Crédit-bail immobilier			-	-

Bilan

Présenté en Euros

ACTIF	du 01/01/2009 au 30/06/2009 (6 mois)		Exercice précédent 31/12/2008 (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	606 205	291 139	315 066	376 561	- 61 495
Fonds commercial					
Autres immobilisations incorporelles	13 030	13 030			
Avances et acomptes sur immobilisations					
Terrains					
Constructions					
Installations techniques, matériel et outillage					
Autres immobilisations corporelles	647 198	281 370	365 828	393 782	- 27 954
Immobilisations en cours					
Avances et acomptes					
Participations évaluées selon mise en équivalence					
Autres participations	18 550 826	2 628 321	15 922 505	15 922 505	
Créances rattachées à des participations	7 543 956	7 009 116	534 840	534 840	
Autres titres immobilisés					
Prêts					
Autres immobilisations financières	110 074		110 074	128 074	- 18 000
TOTAL (I)	27 686 667	10 438 354	17 248 313	17 355 762	- 107 449
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	6 725 818	969 750	5 756 068	7 289 543	-1 533
Autres créances					
. Fournisseurs débiteurs					
. Personnel	1 120		1 120	300	820
. Organismes sociaux	338		338	338	
. Etat, impôts sur les bénéfices	323 928		323 928	275 928	48 000
. Etat, taxes sur le chiffre d'affaires	502 321		502 321	657 722	- 155 401
. Autres	143 695		143 695	266 774	- 123 079
Capital souscrit et appelé, non versé					
Valeurs mobilières de placement	954 868		954 868	704 868	250 000
Disponibilités	1 897 115		1 897 115	1 427 809	469 306
Charges constatées d'avance	30 986		30 986	132 340	- 101 354
TOTAL (II)	10 580 189	969 750	9 610 439	10 755 622	-1 145
Charges à répartir sur plusieurs exercices (III)					
Primes de remboursement des obligations (IV)					
Ecart de conversion actif (V)	135 634		135 634	134 501	1 133
TOTAL ACTIF (0 à V)	38 402 491	11 408 105	26 994 386	28 245 885	-1 251

Bilan (suite)

Présenté en Euros

PASSIF	du 01/01/2009 au 30/06/2009 (6 mois)	Exercice précédent 31/12/2008 (12 mois)	Variation
Capitaux Propres			
Capital social ou individuel (dont versé : 402 496	402 496	402 496	
Primes d'émission, de fusion, d'apport ...	21 528 049	21 528 049	
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	-8 584 259	258 683	-8 842 942
Résultat de l'exercice	-52 364	-8 842 942	8 790 578
Subventions d'investissement			
Provisions réglementées			
TOTAL (I)	20 581 987	20 634 351	- 52 364
Produits des émissions de titres participatifs			
Avances conditionnées			
TOTAL (II)			
Provisions			
Provisions pour risques	448 634	250 136	198 498
Provisions pour charges			
TOTAL (III)	448 634	250 136	198 498
Emprunts et dettes			
Emprunts obligataires convertibles			
Autres Emprunts obligataires			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit			
. Emprunts			
. Découverts, concours bancaires	424	353	71
Emprunts et dettes financières diverses			
. Divers	38 778	83 439	- 44 661
. Associés	9 035	9 035	
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	59 020	5 584	53 436
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	4 258 445	5 035 785	- 777 340
Dettes fiscales et sociales			
. Personnel	187 906	236 950	- 49 044
. Organismes sociaux	346 938	420 595	- 73 657
. Etat, impôts sur les bénéfices			
. Etat, taxes sur le chiffre d'affaires	907 685	1 232 268	- 324 583
. Etat, obligations cautionnées			
. Autres impôts, taxes et assimilés	51 792	96 077	- 44 285
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			
Autres dettes	3 185	3 185	
Produits constatés d'avance	92 083	238 128	- 146 045
TOTAL (IV)	5 955 291	7 361 399	-1 406 108
Ecart de conversion passif(V)	8 474		8 474
TOTAL PASSIF (I à V)	26 994 386	28 245 885	-1 251 499

Annexes aux comptes annuels

1. FAITS CARACTERISTIQUES DU SEMESTRE

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

L'Assemblée Générale du 9 juin 2009 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'établie 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 – Renouveaulement de la délégation donnée au Conseil d'Administration aux fins de procéder à des rachats d'actions propres

Dans le cadre de la dixième résolution de l'Assemblée Générale Mixte du 9 juin 2009, une délégation de pouvoir a été donnée au Conseil d'Administration pour procéder à ces rachats. Le prix maximal d'achat par action est de 18 € avec un nombre d'actions visé ne pouvant pas dépasser les 10% du capital de la Société. Ce pourcentage s'applique à un capital ajusté en fonction des opérations l'affectant postérieurement à l'Assemblée, et 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.

3 - Délégation de compétence au Conseil d'Administration en vue de procéder à des augmentations de capital.

Les quatorzième et quinzième résolutions votées lors de l'Assemblée Générale Mixte du 9 juin 2009 permettent au Conseil d'Administration de bénéficier d'une palette d'outils afin de garantir à la Société une rapidité et une souplesse de réaction en cas d'opportunités ou de menaces sur son marché. Dans cette perspective, il a été donné au Conseil d'Administration la compétence de procéder à l'émission d'actions ordinaires de la Société ainsi que de toutes valeurs mobilières donnant accès au capital social de la Société, à l'exception des actions de préférence, avec maintien du droit préférentiel de souscription des actionnaires (quatorzième résolution) et avec suppression de ce droit (quinzième résolution).

Le montant nominal maximum des augmentations de capital susceptibles d'être réalisées, ne peuvent excéder un montant de 40.249,64 €, représentant un montant maximum de 10% du capital social de la Société, sous réserve des ajustements susceptibles d'être opérés conformément aux dispositions légales et réglementaires ainsi que, le cas échéant, aux stipulations contractuelles pour préserver les droits des porteurs de valeurs mobilières donnant accès au capital.

La durée de validité de la délégation de compétence a été fixée à 26 mois.

4 - Délégation au Conseil d'Administration à l'effet de réduire le capital social par voie de rachat et d'annulation d'actions

La dix-septième résolution votée lors de l'Assemblée Générale du 9 juin 2009 vise à permettre au Conseil de mettre en place une politique de relation 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 120.748,90 euros, par rachat d'actions, en vue de leur annulation, d'un montant maximum de 1.207.489 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.

5 – Attribution d'Options de souscription et de BSPCE

Conformément aux onzième et douzième résolutions de l'Assemblée Générale Mixte du 9 juin 2009, le Conseil d'Administration a, dans sa séance du 17 juin 2009, procédé à l'attribution de 19.000 BSPCE et de 20.000 options de souscription.

Le plafond de dilution de 11,1% fixé par l'Assemblée Générale Mixte du 9 juin 2009 demeure respecté.

6 – Liquidation de la filiale Américaine Come and Stay Inc.

En date du 25 février 2009, le Conseil d'Administration a décidé de procéder à la liquidation de la filiale américaine compte tenu de sa situation et afin de permettre au groupe de conserver une situation économique et financière saine.

Toutefois, cette décision ayant été prise en début de semestre alors que la société clôturait les comptes de l'exercice précédent, sa traduction comptable a été enregistrée dans les comptes 2008 où les titres de participations, les prêts et les créances ont été dépréciés dans leur intégralité.

La liquidation et les démarches juridiques afférentes ont été entamées sur le premier semestre, elles devraient se poursuivre et s'achever sur le second semestre 2009.

2. 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.

3. 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 2008.

4. PRESENTATION DES PRINCIPALES METHODES UTILISEES

Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :

a) 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 du l'exercice clos le 30 juin 2009, 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 respectivement sur une durée de 3 et 1 ans en linéaire.

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

b) 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.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée d'utilisation prévue :

Agencements et aménagements des constructions	De 3 à 9 ans
Matériel de bureau et informatique	2 et 3 ans
Mobilier	De 5 à 10 ans

c) 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.

d) 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.

e) Titres de placement

Les comptes bancaires en devises sont évalués au dernier 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.

f) 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.

g) 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.

h) Reconnaissance du chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires de la société est constitué de la commercialisation d'opérations de publicité et de marketing par e-mail auprès d'internautes ayant déclaré leur intérêt pour recevoir des messages à caractère publicitaire ou promotionnel.

Le chiffre d'affaires est principalement constitué de la commercialisation de deux offres : les solutions intégrées d'une part et le centre de ressource e-mail d'autre part.

Les solutions intégrées 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 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 soit au coût contact complet soit 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.

5. NOTES SUR LE BILAN ET LE COMPTE DE RESULTAT

BILAN

IMMOBILISATIONS

Rubriques	Valeur brute Début exercice	Augmentation par Réévaluation	Acquisitions, Apports
Frais de recherche & développement	215.378		
Concessions, brevets, licences	19.172		2.15
Logiciels	583.463		14.45
Immobilisations incorpor. en cours			
Total immobilisations incorporelles	818.013		16.6
AAI Divers	428.339		
Matériel bureau et informatique	164.345		8.859
Mobilier	45.655		
Total immobilisations corporelles	638.339		8.859
Participations	18.550.826		
Prêt Intragroupe	7.472.630		206.959
Dépôts et cautionnements versés	128.074		
Total immobilisations financières	26.151.530		206.959
Total Général	27.607.882		232.418

Rubriques	Diminution par virt	Diminution par cession	Valeur brute fin d'exercice	Réévaluations légales
Frais de recherche & développement			215.378	
Concessions, brevets, licences			21.322	
Logiciels			597.913	
Immobilisations incorpor. en cours				
Total immobilisations incorporelles			834.613	
AAI Divers			428.339	
Matériel bureau et informatique			173.204	
Mobilier			45.655	
Total immobilisations corporelles			647.198	
Participations			18.550.826	
Prêts Intragroupe		135.633	7.543.956	
Dépôts et cautionnements versés		18	110.074	
Total immobilisations financières		153.633	26.204.856	
Total Général		153.633	27.686.667	

AMORTISSEMENTS

Rubriques	Mt début Exercice	Dotations	Reprises	Mt fin Exercice
Frais de recherche & développement	215.378			215.378
Logiciels	226.074	78.095		304.169
Total immobilisations incorporelles	441.452	78.095		519.547
AAI Divers	75.309	24.592		99.901
Matériel informatique & bureau	133.81	11.343		145.068
Mobilier	35.439	962		36.401
Total immobilisations corporelles	244.558	36.897		281.071
Total Général	686.01	114.992		800.618

PROVISION POUR DEPRECIATION DES ACTIFS FINANCIERS

Rubriques	Mt début Exercice	Dotations	Reprises	Mt fin Exercice
Titres de participation	2.628.321			2.628.321
Autres Créances liées aux Participations	6.937.790	88.990	17.664	7.009.116
Total immobilisations financières	9.566.111			9.637.437

AVANCES ET ACOMPTE VERSES SUR COMMANDES

Rubriques	30/06/2009	31/12/2008
Avance Fournisseurs		
Total		

CREANCES

Rubriques	30/06/2009	31/12/2008
Clients	5.268.067	6.699.334
Clients - Factures à Etablir		130.895
Clients douteux	1.457.751	1.406.151
Provision pour dépréciation des comptes clients	- 969.750	- 946.836
Total	5.756.068	7.289.453

AUTRES CREANCES

Rubriques	30/06/2009	31/12/2008
Fournisseurs avoirs à recevoir	81.057	134.630
Personnel	1.120	300
Sécurité social & autres organismes	337	337
Subvention à recevoir		
Etat , Produits à recevoir		72.505
Etat, crédit d'impôt recherche	323.928	275.928
Etat, taxe sur la valeur ajoutée	179.272	373.969
Crédit de TVA		
TVA factures non parvenues	323.049	283.753
Autres créances	62.638	59.640
Total	971.401	1.201.062

TRESORERIE

Rubriques	30/06/2009	31/12/2008
Placements OPCVM	954.868	704.868
Banques en euro	1.892.480	1.423.044
Banques en devise	3.825	4.015
Caisse	810	750
Total	2.851.983	2.132.677

ECARTS DE CONVERSION ACTIF

Rubriques	30/06/2009	31/12/2008
Diminution prêts	135.634	134.501
Total	135.634	134.501

CAPITAUX PROPRES

Rubriques	Montant début Exercice	Affectation du résultat	Autres Mouvements	Montant fin exercice
Capital	402.496			402.496
Primes d'émission	21.528.049			21.528.048
Réserve légale	40.207			40.207
Autres réserves	7.247.857			7.247.857
Report à nouveau	258.683	-8.842.942		- 8.584.258
Résultat de l'exercice	- 8.842.942	+8.842.942	- 52.364	- 52.364
Total	20.634.351		- 52.364	20.581.987

PROVISIONS INSCRITES AU BILAN

Rubriques	30/06/2009	31/12/2008
Provision pour risques et charges	313.000	100.000
Provision pour pertes de change	135.634	150.135
Total	448.634	250.136

ETAT DES ECHEANCES DES CREANCES ET DETTES

Etat des créances	Montant brut	1 an au plus	A plus d'un an
Créances rattachées aux participations	7.543.956		7.543.956
Autres immobilisations financières	110.074		110.074
Total actif immobilisé	7.654.030		7.654.030

Avances versées sur commandes	-	-	
Créances clients	6.725.818	5.268.067	1.457.751
Fournisseurs avoirs à recevoir	81.057	81.057	
Personnel , Avances	1.120	1.120	
Sécurité sociale et autres organismes	337	337	
Etat, Produits à recevoir	323.828	323.828	
Etat, taxe sur la valeur ajoutée	502.321	502.321	
Débiteurs divers	62.638	62.638	
Total de l'actif circulant	7.697.119	6.239.368	1.457.751

Etat des dettes	Montant brut	A un an au plus	A plus d'un an et 5 ans au plus	A plus de 5 ans
Intérêts courus à payer	424	424		
Banque Comptes créditeurs	-	-		
Emprunts et dettes financières	37.973	37.973		
Fournisseurs et comptes rattachés	4.258.445	4.258.445		
Personnel et comptes rattachés	187.906	187.906		
Sécurité sociale & autres organismes	346.938	346.938		
Etat, taxe sur la valeur ajoutée	907.685	907.685		
Taxes	51.792	51.792		
Autres dettes	72.045	72.045	-	
Total du passif circulant	5.863.208	5.863.208	-	

CHARGES ET PRODUITS CONSTATES D'AVANCE

Rubriques	Charges	Produits
Charges/Produits constatés d'avance	30.966	92.083

CHARGES A PAYER

Montant des charges à payer inclus dans d'autres postes de bilan	Montants
Dettes établissements de crédit	424
Fournisseurs	2.061.556
Dettes fiscales et sociales	390.540
Autres dettes	-
Total	2.452.520

ELEMENTS RELEVANT DE PLUSIEURS POSTES DE BILAN

Eléments relevant de plusieurs postes de bilan	Montant concernant les entreprises liées	Montant concernant les entreprises avec lesquelles la Sté a un lien de participation
Créances rattachées à des participations	7.543.956	
Intérêts courus sur créances	108.128	
Total immobilisations financières	7.652.084	
Créances clients	1.318.152	
Autres créances	60.072	
Total créances	1.378.224	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	288.750	
Total dettes	288.750	
Produits de participation	0	
Autres produits financiers	157.245	
Charges financières	135.634	
Total net	21.611	

COMPTE DE RESULTAT

CHIFFRE D'AFFAIRES

Rubriques	30/06/2009	31/12/2008	30/06/2008
Prestations réalisées en France	4.607.977	11.788.056	5.932.444
Prestations réalisées à l'Etranger	307.073	766.881	395.816
Refacturation de loyers et autres	262.005	924.755	397.492
Total	5.177.065	13.479.692	6.725.753

CHARGES DE PERSONNEL

Rubriques	30/06/2009	31/12/2008	30/06/2008
Salaires	1.102.856	2.898.056	1.523.043
Charges sociales	495.258	1.250.469	675.176
Total	1.598.114	4.148.526	2.198.219

REMUNERATION DES DIRIGEANTS

Rubriques	30/06/2009	31/12/2008	30/06/2008
Rémunérations brutes allouées aux membres des organes de direction	34.032	110.900	60.000
	34.032	110.900	60.000

ACHATS ET CHARGES EXTERNES

Rubriques	30/06/2009	31/12/2008	30/06/2008
Charges refacturées par les partenaires et fournisseurs (1)	1.856.549	5.054.725	2.524.312
Sous traitance générale	80.394	185.596	94.589
Frais immobiliers	208.347	511.755	291.497
Honoraires prestataires extérieurs	348.635	962.633	333.115
Impôts et taxes	114.834	250.858	115.991
Autres	474.142	1.000.098	489.086
Total	3.082.901	7.965.665	3.848.590

(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

Rubriques	30/06/2009	31/12/2008	30/06/2008
Dotation amortissements	114.950	198.993	94.625
Créances	27.636	323.976	132.165
<i>Litiges</i>	213.000	117.141	17.141
Total	355.586	640.110	243.931

AUTRES PRODUITS – AUTRES CHARGES

Rubriques	30/06/2009	31/12/2008	30/06/2008
Autres produits	62.528	312.958	504
Autres charges	2.274	23.713	4.772
Total	60.254	289.245	- 4.268

RESULTAT FINANCIER

Rubriques	30/06/2009	31/12/2008	30/06/2008
Plus-values sur Sicav		324	
Revenus sur prêts et créances	7.109	297.346	187.660
Différence de change	16.704	4.981	22
Intérêts D.A.T			
Escomptes accordées			
Pertes de change	- 64.159		
Dotation dépréciation titres		-2.000.000	
Net Prov. /Reprise Ecart Conversion Prêts devises	14.502	28.900	- 73.691
Autres	- 38	- 10.356	- 1.766
Total	- 25.882	- 1.678.803	112.225

RESULTAT EXCEPTIONNEL

Rubriques	30/06/2009	31/12/2008	30/06/2008
Incidence fournisseurs clients			
Indemnités fournisseur			
Autres produits	19.994		
Dotation dépréciation exceptionnelle actifs financiers	-88.990	- 8.168.905	
Autres charges	- 158.201	- 9.862	- 9.401
Total	- 227.197	- 8.178.766	- 9.401

IMPOT SUR LES SOCIETES

Rubriques	30/06/2009	31/12/2008	30/06/2008
Impôt sur les sociétés			
Crédit d'impôt recherche			
Total			

6. AUTRES INFORMATIONS

- Tableau des flux de trésorerie (en euros)

		30/06/2009	31/12/2008
Détermination de la capacité d'autofinancement			
Résultat net		-52 364	- 8 842 942
+	Dotations aux amortissements et provisions d'exploitation	355 586	640 110
-	Reprises sur amortissements et provisions d'exploitation	-4 722	- 35 788
+	Dotations aux provisions financières	135 634	2 534 038
-	Reprises sur provisions financières	-150 136	- 562 938
+	Dotations aux amortissements et provisions exceptionnelles	88 990	8 161 905
-	Reprises sur amortissements et provisions exceptionnelles	-17 664	
-	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		355 325	1 901 385
Flux de trésorerie liés à des opérations d'investissement			
-	Acquisitions d'immobilisations	-78 827	- 500 457
+	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	0	2 772
-	Diminution du capital avec distribution	0	0
+	Nouveaux emprunts contractés	0	0
-	Amortissements des emprunts	0	0
+	Earn out titres non acquittés	0	359 888
Variation des Besoins en fonds de roulement			
	Stocks (VB)	0	0
	Avances et acomptes versés (VB)	0	2 950
	Créances clients (VB)	1 510 561	- 2 540 615
	Autres créances (VB)	229 660	- 333 989
	Capital souscrit et appelé, non versé (VB)	0	0
	Charges constatées d'avance (VB)	101 354	- 110 372
	Charges à répartir activées au titre de l'exercice	0	0
	Prime de remboursement des obligations	0	0
	Ecart de conversion actif	-1 133	44 535
	Autres fonds propres	-51 501	0
	Autres dettes financières	6 840	- 30 737
	Avances et acomptes reçus	53 436	5 584
	Dettes fournisseurs	-777 340	1 435 919
	Dettes fiscales et sociales	-491 568	389 151
	Dettes sur immobilisations	0	0
	Autres dettes	0	- 382 772
	Produits constatés d'avance	-146 046	- 12 957
	Ecart de conversion passif	8 474	0
Variation nette de trésorerie		719 235	230 285
Position de trésorerie à l'ouverture			
	Disponibilités	1 427 809	1 192 055
	VMP	704 868	710 931
	Soldes créditeurs de banque	-353	-947
	Position nette de trésorerie à l'ouverture	2 132 325	1 902 038
Position de trésorerie à la clôture			
	Disponibilités	1 897 115	1 427 809
	VMP	954 868	704 868
	Soldes créditeurs de banque	-424	-353
	Position nette de trésorerie à la clôture	2 851 559	2 132 325
Variation nette de trésorerie		719 235	230 285

- Composition du capital social

Mouvements des titres	Nombre	Val. nominale	Capital social
Titres en début d'exercice	4 024 964	0,10	402 496 €
Titres émis			
Titres remboursés ou annulés			
Titres en fin d'exercice	4 024 964	0,10	402 496 €

Au 30 juin 2009, sur les 4.024.964 actions d'un nominal de 0,10 € que composent le capital social, 1.224.912 actions bénéficient d'un droit à vote double et 2.800.052 actions bénéficient d'un droit à vote simple.

- 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 2009 :

Date d'attribution	Exercable 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 €	25 800	0	103 000	2.38%
12-déc.-2005	12-déc.-2010	BSPCE	52 320	0.50 €	36 320	0	16 000	0.37%
24-août-2006	24-août-2010	BSPCE	29 800	16.71 €	0	7 500	22 300	0.52%
9-mars-2007	9-mars-2012	BSPCE	3 100	20.76 €	0	2 000	1 100	0.03%
9-mars-2007	9-mars-2012	Options de souscription	32 900	20.76 €	0	25 500	7 400	0.17%
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	64 700	8 500	0.20%
19-sept.-2008	19-sept.-2013	BSPCE	67 500	6.23 €	0	9 000	58 500	1.35%
19-sept.-2008	19-sept.-2013	Options de souscription	72 000	6.23 €	0	24 100	47 900	1.11%
17-juin-2009	17-juin-2014	BSPCE	19 000	1.82 €	0	0	19 000	0.44%
17-juin-2009	17-juin-2014	Options de souscription	20 000	1.82 €	0	0	20 000	0.46%
Total			518 620		62 120	152 800	303 700	7.02%

Le capital au 30/06/2009 est composé de 4 024 964 actions, soit un capital social de 402 496,40 €.

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

- Ventilation de l'effectif de l'entreprise

Par effectif salarié, on entend l'ensemble des personnes ayant un contrat de travail et rémunérées directement par l'entreprise et ce en moyenne sur 2009.

	Personnel salarié
Ingénieurs et cadres	28
Employés	18
Total	46

- Engagements liés au personnel

Engagements 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 12.000 €.

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 1 495 heures.

- Liste des Filiales et participations (en milliers d'euros)

	% détenu	Montant des Capitaux Propres	Valeur des titres brute	Valeur des titres nette	Prêts et avances consentis	Cautions et avals donnés	Chiffre d'affaires 2009 (1)	Résultat exercice 2009 (1)	Dividendes encaissés en 2009
Come & Stay Inc. Etats Unis	100	(7.838) k€	977 k€	0 €	7.009 k€	Cautions sur Bail	291 k€	(505) k€	-
Come&Stay DKH Danemark	100	(68) k€	17.907 k€	15.907 k€	262 k€	940 k€	2.966 k€	(477) k€	-
Come & Stay S.p. z.o.o. Pologne	98	(26) k€	13 k€	13 k€	129 k€	-	70 k€	(11) k€	-
Come & Stay Spain SL Espagne	100	(196) k€	3 k€	3 k€	199 k€	-	296 k€	(69) k€	-

Taux de change EUR/USD au 30/06/2009 :
Taux de change EUR/PLN au 30/06/2009 :
Taux de change EUR/DKK au 30/06/2009 :

1.4134
4.4520
7.4470

Taux de change moyen EUR/USD au 30/06/2009 :
Taux de change moyen EUR/PLN au 30/06/2009 :
Taux de change moyen EUR/DKK au 30/06/2009 :

1.3322
4.4748
7.4493

- 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 7.000.000 DKK, soit environ 939.000 €, et avec une date limite au 1er août 2010. 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 2009.

- Fiscalité latente

Compte tenu du résultat de la période 1^{er} janvier- 30 juin 2009, la société bénéficierait d'un report déficitaire de 7.193 K€ à la clôture du semestre.

- Evénements postérieurs à la clôture

Certains salariés de la Société, par exercice de BSPCE, ont souscrit 4.000 actions nouvelles de la Société d'une valeur nominale de EUR 0,1 chacune et qu'il en est résulté une augmentation totale du capital social de 400 € en nominal, ledit capital ayant été porté de 402.496,40 € à 402 896,40 € à la date du 7 septembre 2009.

3 - Rapport du commissaire aux comptes sur l'examen limité des 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 1^{er} janvier 2009 au 30 juin 2009, 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 professionnelles 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 2009, ainsi que le résultat de ses opérations pour la période écoulée.

Fait à Niort, le 7 octobre 2009

LE COMMISSAIRE AUX COMPTES

GROUPE Y Audit



Michel AIME

4 - 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 1^{er} janvier 2009 au 30 juin 2009, 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 professionnelles 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.

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 intermédiaires présentent sincèrement le patrimoine et la situation financière de la société COME AND STAY SA au 30 juin 2009, ainsi que le résultat de ses opérations pour la période écoulée.

Fait à Niort, le 7 octobre 2009

LE COMMISSAIRE AUX COMPTES

GROUPE Y Audit



Michel AIME