



**KPMG Audit**  
Immeuble KPMG  
1, cours Valmy  
92923 Paris La Défense cedex  
France

Audit Etoile

Tour Onyx  
10, rue Vandrezanne  
75013 Paris  
France

**Adomos S.A.**

**Rapport des commissaires aux comptes  
sur les comptes consolidés**

Exercice clos le 31 décembre 2006  
Adomos S.A.  
75, avenue des Champs Elysées – 75008 Paris  
*Ce rapport contient 26 pages*

Référence :

**Adomos S.A.**

Siège social : 75, avenue des Champs Elysées – 75008 Paris

Capital social : € 10 379 922

**Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés**

Exercice clos le 31 décembre 2006

Mesdames, Messieurs,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons procédé au contrôle des comptes consolidés de la société Adomos S.A., relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2006 tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le Directoire. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

**1 Opinion sur les comptes consolidés**

Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à examiner, par sondages, les éléments probants justifiant les données contenues dans ces comptes. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis et les estimations significatives retenues pour l'arrêté des comptes et à apprécier leur présentation d'ensemble. Nous estimons que nos contrôles fournissent une base raisonnable à l'opinion exprimée ci-après.

Nous certifions que les comptes consolidés sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière, ainsi que du résultat de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

## 2 Justification des appréciations

En application des dispositions de l'article L.823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

- Immobilisations incorporelles :

Les notes 3.1 et 4.1 de l'annexe exposent les règles et méthodes comptables relatives à l'inscription à l'actif des immobilisations incorporelles et leur mode d'amortissement.

Dans le cadre de notre appréciation des règles et principes suivis par votre société, nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes comptables et des informations comptables fournies dans les notes de l'annexe et nous nous sommes assurés de leur correcte application.

- Impôt différé actif :

La note 3.13 de l'annexe précise les règles et estimations retenues par la société concernant la comptabilisation d'impôt différé.

Nos travaux ont constitué à apprécier les données et les hypothèses sur lesquelles se fondent ces estimations, à revoir les calculs effectués par la société et à vérifier que la note 3.13 de l'annexe donne une information appropriée.

- Valorisation des stocks et travaux en cours :

Les notes 3.5 et 4.3 de l'annexe exposent les règles et méthodes comptables relatives à la valorisation des travaux en cours.

Dans le cadre de notre appréciation des règles et principes suivis par votre société, nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes comptables et des informations fournies dans les notes de l'annexe.

- Provisions pour risques et charges :

Votre société constitue des provisions pour couvrir les litiges en cours tels que décrits dans les notes 3.9 et 4.8 de l'annexe.

Nos travaux ont constitué à apprécier les données et les hypothèses sur lesquelles se fondent ces estimations et à revoir les calculs effectués par la société.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes consolidés, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

### **3 Vérification spécifique**

Par ailleurs, nous avons également procédé, conformément aux normes professionnelles applicables en France, à la vérification des informations données dans le rapport sur la gestion du groupe. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

Paris la Défense et Paris, le 30 avril 2007

Les commissaires aux comptes

KPMG Audit  
*Département de KPMG S.A.*

Audit Etoile

Grégoire Menou  
*Associé*

Jean Cormery  
*Associé*

<b>ACTIF</b>				
<b>en milliers d'euros</b>			<b>31/12/2006</b>	<b>31/12/2005</b>
	<b>BRUT</b>	<b>AMORTISSEMENTS &amp; PROVISIONS</b>	<b>NET</b>	<b>NET</b>
Immobilisations Incorporelles (4.1)	3 278	1 237	2 042	387
Immobilisations Corporelles (4.1)	1 497	646	851	504
Immobilisations Financières (4.2)	624	15	609	108
<b><i>total Actif Immobilisé</i></b>	<b>5 399</b>	<b>1 898</b>	<b>3 501</b>	<b>999</b>
Stocks et En-cours (4.4)	3 338	140	3 198	2 577
Clients et comptes rattachés	5 259	503	4 756	5 005
Autres créances et comptes de régularisation	4 614	0	4 614	3 098
Valeurs mobilières de placement et disponibilités	4 975	0	4 975	2 422
<b><i>total Actif Circulant</i></b>	<b>18 186</b>	<b>644</b>	<b>17 542</b>	<b>13 102</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>23 586</b>	<b>2 542</b>	<b>21 044</b>	<b>14 101</b>

PASSIF		
en milliers d'euros	31/12/2006	31/12/2005
Capital	10 345	8 459
Réserves	-1 627	-6 117
Résultat	5 080	3 758
<i>Capitaux propres (part du groupe)</i>	<i>13 798</i>	<i>6 101</i>
Intérêts minoritaires	6	0
<i>Capitaux propres</i>	<i>13 803</i>	<i>6 101</i>
Provisions pour risques et charges	400	257
Emprunts et dettes financières	681	2 724
Fournisseurs et comptes rattachés	3 315	2 768
Autres dettes et comptes de régularisation	2 844	2 251
<i>total Dettes</i>	<i>6 840</i>	<i>7 744</i>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>21 044</b>	<b>14 101</b>

COMPTE DE RESULTAT (en milliers d'euros)	31/12/2006	31/12/2005
CHIFFRE D'AFFAIRES	20 731	15 038
<i>Chiffre d'affaires financement</i>	427	425
<i>Chiffre d'affaires immobilier</i>	20 101	14 532
<i>Chiffre d'affaires technologie ( ASP )</i>	0	0
<i>Refacturations diverses</i>	204	81
Autres produits d'exploitation	1 208	941
<b>Produits d'exploitation</b>	<b>21 939</b>	<b>15 979</b>
Charges de personnel	-4 889	-3 824
Autres charges d'exploitation	-12 037	-8 877
Impôts et taxes	-413	-274
Amortissements et dotations nettes de reprises de provisions	-885	-438
<b>Charges d'exploitation</b>	<b>-18 225</b>	<b>-13 414</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>3 714</b>	<b>2 566</b>
Produits financiers	287	40
Charges financières financiers	-330	-148
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>-43</b>	<b>-107</b>
<b>RESULTAT COURANT DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>	<b>3 671</b>	<b>2 458</b>
Produits exceptionnels	56	1
Charges exceptionnelles	-207	-71
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>-152</b>	<b>-70</b>
Impôt sur les sociétés	1 562	1 369
<b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>	<b>5 081</b>	<b>3 758</b>
INTERETS MINORITAIRES	1	0
<b>RESULTAT NET PART DU GROUPE</b>	<b>5 080</b>	<b>3 758</b>

## **ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES**

### **1. Eléments significatifs de l'exercice 2006**

#### **1.1 Augmentation de capital avril 2006**

En date du 25 avril 2006, la société NESTOR 2000 SPRL a exercé 1 533 333 BSA attachés aux 1 533 333 obligations émises le 28 juillet 2004, dont elle était titulaire par compensation avec la créance obligataire qu'elle détenait sur la Société. Le capital social de la société s'est ainsi trouvé augmenté de 1 533 333 euros et porté de 8 459 089 euros à 9 992 422 euros.

#### **1.2 Augmentation de capital par exercice de bons de souscription de parts de créateur d'entreprise**

En septembre 2006, monsieur Arnaud DEVRIENDT, a décidé d'exercer 30 000 BSPCE sur les 100 000 BSPCE qui lui avaient été attribués par décision de l'assemblée générale du 30 juin 2004. Il a ainsi souscrit 30 000 actions nouvelles et versé la somme totale de 45 000 € correspondant au règlement de l'intégralité du nominal, à concurrence de 30 000 €, et de la prime d'émission, à concurrence de 15 000 €, desdites actions nouvelles. Le capital social de la Société a ainsi été porté de 9 992 422 euros à 10 022 422 euros.

En décembre 2006, messieurs Fabrice ROSSET, Franck ROSSET et Jean-Luc HAURAS ont décidé d'exercer les BSPCE qui leurs avaient été attribués par décision de l'assemblée générale du 30 juin 2004. Ils ont ainsi souscrit respectivement 126 250 actions, 126 250 actions et 70 000 actions et versé la somme totale de 483 750 euros correspondant au règlement de l'intégralité du nominal, à concurrence de 322 500 euros, et de la prime d'émission, à concurrence de 161 250 euros, desdites actions nouvelles. Le capital social de la Société a ainsi été porté de 10 022 422 euros à 10 344 922 euros.

#### **1.3 Lancement du site internet Acheter-Louer .fr en juin 2006**

La société a lancé en juin son nouveau site Internet Acheter-Louer.fr.

Dans un souci d'homogénéisation de son offre produit et de mise en œuvre de sa stratégie Internet/papier, la société Acheter-Louer.fr (ex MDHM Communication) a décidé en octobre 2006 de rebaptiser l'ensemble de sa gamme de journaux Horizon Immobilier en Acheter-Louer.fr.

#### **1.4 Acquisition de la société EDITIONS PARIS IMMOBILIER en novembre 2006**

Acquisition de la société EDITIONS PARIS IMMOBILIER (anciennement Actua Immo) qui exploite notamment le magazine Paris Immobilier. Dans le cadre d'une augmentation de capital par incorporation du compte courant détenu sur cette société, Acheter-Louer.fr (ex MDHM Communication) est associé à hauteur de 83,16% dans le capital de la SARL EDITIONS PARIS IMMOBILIER au 31 décembre 2006.

## GROUPE ADOMOS COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2006

### 2. Principes et méthodes comptables

Les comptes consolidés du groupe ADOMOS au 31 décembre 2006 et au 31 décembre 2005 ont été établis conformément aux règles et principes comptables en vigueur en France. Les dispositions du règlement n°99.02 du Comité de Réglementation Comptable, homologué le 22 juin 1999, ont été appliquées.

#### Périmètre

Le groupe Adomos est composé des sociétés suivantes :

Société	Forme juridique	N° SIRET	Siège social	Méthode de consolidation en 2006	% contrôle	% intérêt
ADOMOS	SA	424 250 058	75, avenue des Champs-Elysées 75008 PARIS	Société mère	Société mère	Société mère
Acheter-Louer.fr (ex MDHM Communication)	SA	394 052 211	3, avenue du Canada - ZA de Courtabeuf Parc Technopolis - Bat Bêta 1 - 91940 Les Ulis	Intégration globale	100%	100%
SELECTAUX CPI	SAS	439 801 945	75, avenue des Champs-Elysées 75008 PARIS	Intégration globale	100%	100%
EDITIONS PARIS IMMOBILIER	SARL	414 532 507	3, avenue du Canada - ZA de Courtabeuf Parc Technopolis - Bat Bêta 1 - 91940 Les Ulis	Intégration globale	83,16%	83,16%

En novembre 2006, la société Acheter-Louer.fr (ex MDHM Communication) a acquis 83,16 % de la société EDITIONS PARIS IMMOBILIER spécialiste de la vente d'espace d'annonces immobilières dans les journaux spécialisés qui exploite notamment le magazine Paris Immobilier.

## Identification des critères retenus par le groupe pour définir son périmètre de consolidation

Ces critères sont :

- Chiffre d'affaires supérieur à 80 K€
- Taux de participation.

La société AMDP, filiale de la société Acheter-Louer.fr (ex MDHM Communication), n'a pas été intégrée dans la présentation des comptes consolidés en raison de son activité non significative.

## Ecarts d'acquisition

Lors de chaque entrée dans le périmètre ou de modification du pourcentage de détention, la différence entre le coût d'achat des titres et la quote-part des capitaux propres détermine un écart d'acquisition qui fait l'objet d'un amortissement sur 10 ans.

Par exception à ce principe, et en vertu de l'article 215 du règlement 99-02, l'écart d'acquisition résultant de l'achat des titres de la société Acheter-Louer.fr (ex MDHM Communication) a été imputé sur les capitaux propres au 31 décembre 2001, à hauteur de 2 208 K€

Lors de l'entrée dans le périmètre de la société EDITIONS PARIS IMMOBILIER, un écart d'acquisition représentant la différence entre le coût d'achat des titres et la quote-part des capitaux propres a été déterminé soit pour un montant de 429 K€ Celui-ci a fait l'objet d'une dépréciation à hauteur de 237 K€ La valeur nette de l'écart d'acquisition après constatation de cette dépréciation est amortie sur 10 ans.

## Dates de clôture des exercices des sociétés consolidées

L'ensemble des sociétés incluses dans le périmètre de consolidation clôture leur exercice social le 31 décembre.

L'ensemble des sociétés est consolidé sur la base de leur bilan arrêté au 31 décembre 2006, sur une durée de 12 mois hormis pour EDITIONS PARIS IMMOBILIER qui est intégrée depuis le 1<sup>er</sup> novembre 2006.

## 3. Règles d'évaluation

### 3.1 Immobilisations incorporelles

- ◆ Les frais d'établissement sont enregistrés au bilan pour leur valeur et amortis en linéaire prorata temporis sur une période de trois ans. Ce poste est composé uniquement des frais relatifs au transfert sur le marché Alternext. La société a décidé, comme le précise l'avis n° 2000 D du Comité d'Urgence du CNC, de comptabiliser en frais d'établissement les frais de transfert incombant à l'entreprise conformément aux dispositions de l'article 432-1 du plan comptable général.
- ◆ Les logiciels et licences acquis par l'entreprise sont enregistrés au bilan pour leur valeur d'acquisition et amortis en linéaire sur une période d'un an.
- ◆ Les dépenses engagées pour la création et/ou l'amélioration du site Internet sont enregistrées au bilan et amorties dès la livraison de celui-ci sur une durée de 3 ans.
- ◆ Les fichiers clientèles acquis et respectant les principes du règlement CRC 2004-06 sont inscrits à l'actif du bilan et font l'objet d'un amortissement linéaire selon leur durée de vie estimée soit trois ans.

### 3.2 Immobilisations corporelles

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

- |   |                        |
|---|------------------------|
| - installations générales et techniques       | 5 à 10 ans en linéaire |
| - matériel de bureau et matériel informatique | 3 à 5 ans en linéaire  |
| - mobilier de bureau                          | 4 à 8 ans en linéaire  |

### 3.3 Immobilisations financières

Ce poste est constitué essentiellement des dépôts et cautionnements versés, des prêts et des titres de participation non consolidés. Ils figurent au bilan pour leur coût d'acquisition.

### 3.4 Actions propres

Les titres de la société Adomos SA détenus par elle-même sont portés en diminution des capitaux propres consolidés (106 465 actions au 31 décembre 2006).

## 3.5 Travaux en-cours sur les droits à commissions

Les coûts engagés pour les réservations, qui n'ont pas fait l'objet d'une réalisation définitive à la fin de la période, sont valorisés à leur coût de revient moyen unitaire. Ces coûts comprennent une partie des dépenses techniques, commerciales et de marketing qui ont été engagées pour la signature de ces réservations.

Ces travaux en-cours font l'objet d'une dépréciation qui tient compte du taux de renonciation constaté sur la période.

Les travaux engagés par la société Acheter-Louer.fr (ex MDHM Communication) pour acquérir des abonnés, correspondant à des prestations en-cours qui n'ont pas fait l'objet d'une réalisation totale à la fin de la période, sont valorisés à leur coût de revient moyen. Ces coûts comprennent une partie des dépenses techniques, commerciales et de marketing qui ont été engagées pour la signature de ces abonnements.

## 3.6 Créances clients et comptes rattachés

Les créances sont évaluées à leur valeur nominale et une dépréciation spécifique est constituée lorsqu'une perte probable apparaît.

## 3.7 Charges à répartir

Conformément à la réglementation comptable, les frais d'émission de l'emprunt obligataire à bons de souscription d'actions ont été inscrits en 2004 au compte de « Charges à répartir » et étalé sur la durée de vie de l'emprunt soit 36 mois.

Au mois d'avril 2006, la société Nestor 2000 SPRL a notifié à la société sa décision d'exercer les 1 533 333 BSA, attachés aux 1 533 333 obligations émises le 28 juillet 2004, dont elle était titulaire. Dans le cadre de cette opération de conversion de l'emprunt obligataire en actions, l'entreprise ayant préalablement opté pour l'inscription en charges à répartir des frais d'émission de l'emprunt obligataire, a imputé la partie non amortie des frais d'émission d'emprunt à la date de l'augmentation de capital sur la prime d'émission des titres pour un montant de 212 K€

## 3.8 Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement figurent au bilan pour leur valeur d'acquisition. Lorsque leur valeur d'inventaire est inférieure à leur coût d'acquisition, une dépréciation est constituée du montant de la différence. Les plus-values latentes à la clôture ne sont pas enregistrées dans le compte de résultat.

## 3.9 Provisions pour risques et charges

Des provisions pour risques et charges sont constituées pour faire face aux sorties probables de ressources au profit des tiers, sans contrepartie pour la société. Ces provisions sont estimées en prenant en considération les hypothèses les plus probables à la date d'arrêté des comptes.

## 3.10 Provisions pour congés payés, primes et intéressement

Les congés payés et les avantages accordés aux personnels sont évalués conformément aux règles applicables dans l'entreprise et provisionnés.

## 3.11 Reconnaissance du chiffre d'affaires

La société réalise son chiffre d'affaires au travers des prestations suivantes :

- Des commissions sur transactions immobilières représentant environ 76% du chiffre d'affaires consolidé 2006 et qui varient en fonction du type de bien (habitation ou investissement) et selon la prestation d'Adomos. Le chiffre d'affaires est reconnu lors de la signature de la procuration notariée d'acquisition du bien immobilier.
- Un commissionnement sur le prêt mis effectivement en place par la banque, environ 2% du chiffre d'affaires 2006. Le chiffre d'affaires est reconnu lors de l'acceptation par la banque du commissionnement c'est à dire lors de la signature de la procuration notariée d'acquisition du bien immobilier ou lors de l'acte définitif du financement de travaux.
- Des honoraires de conseils dans le cadre de montages d'ingénierie financière. Le chiffre d'affaires est reconnu lorsque la prestation prévue contractuellement est achevée et lorsque l'offre de financement est acceptée par le client. En cas de refus du prêt par le client, ADOMOS perçoit une indemnité compensatoire.
- Un commissionnement pour mise à disposition de sa technologie (offre ASP) en faveur des banques qui souhaitent développer leur propre service en ligne. Le chiffre d'affaires est reconnu par ADOMOS de la manière suivante :
  - lors de la mise en service du site, facturation au client d'un « coût de mise en place »
  - rémunération selon le cas, soit par un abonnement, soit au nombre de dossiers reçus sur le site, soit au nombre de dossiers effectivement transformés en contrat
- La vente d'espaces publicitaires et de diffusion de petites annonces immobilières professionnelles par voie de journaux gratuits, environ 14% du chiffre d'affaires consolidé 2006. Le chiffre d'affaires est reconnu lors de la livraison des journaux.
- La diffusion de petites annonces immobilières professionnelles par le site Internet Acheter-Louer.fr, environ 2% du chiffre d'affaires consolidé 2006. Le chiffre d'affaires est reconnu lors de la signature de la mise en ligne des petites annonces.
- Les travaux de communication dans le cadre de l'activité d'agence de communication qui regroupe l'activité de Web-Agency et de communication off line, environ 7% du chiffre d'affaires consolidé 2006. Le chiffre d'affaires est reconnu lors de la livraison des travaux.

## 3.12 Dépenses de publicité et de marketing

Les dépenses de publicité et de marketing sont comptabilisées en charge, sauf celles concernant certains travaux en-cours.

## 3.13 Impôt sur les sociétés et impôts différés

Les impôts sur les sociétés comprennent les impôts exigibles et les impôts différés.

En application du règlement CRC 99-02 sur les comptes consolidés rendant obligatoire la conception étendue, des impôts différés sont calculés sur les différences entre les bases fiscales et comptables en consolidation. Le calcul est effectué chaque année par entité fiscale selon la méthode du report variable.

Les taux d'impôts ayant été entérinés par un texte de loi sont retenus pour déterminer les impôts différés.

Les impôts différés sont comptabilisés en charges ou en profits dans le compte de résultat sauf lorsqu'ils sont engendrés par des éléments imputés directement en capitaux propres. Dans ce cas, les impôts différés sont également imputés sur les capitaux propres.

Les impôts différés actifs sont reconnus dans la mesure où il est probable que les résultats fiscaux futurs permettront leur imputation.

Compte-tenu de l'activité du Groupe, son modèle économique et les perspectives de développement sur le marché, le Groupe a une visibilité sur ses prévisions de résultats futurs générés sur un horizon de deux années. Le montant total de l'actif d'impôt différé au 31 décembre 2006 s'élève à 2 937 K€, correspondant au montant des pertes reportables que le groupe s'attend à recouvrer compte tenu des prévisions de résultats futurs pour les exercices 2007 et 2008 et des risques inhérents à son activité.

Compte tenu de ce qui précède, un produit d'impôt différé net a été constaté pour 1 564 K€ au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2006 correspondant à la consommation de déficits fiscaux au cours de l'exercice 2006 (reprise de l'IDA comptabilisé au 31 décembre 2005) et la constatation de l'actif d'impôt différé à la clôture 2006.

Le montant des actifs d'impôt différés non reconnus s'élève à 495 K€

### **Intégration fiscale**

#### **Sociétés intégrées fiscalement**

La société mère Adomos a opté à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2002 pour l'intégration fiscale avec une de ses filiales : la SAS SELECTAUX.

#### **Conventions relatives à l'intégration fiscale du groupe Adomos**

La société mère Adomos constate toutes les charges d'impôt et l'économie réalisée par le groupe. Ainsi, l'ensemble des charges d'impôt et la totalité de l'économie globale réalisée par le groupe est conservé par la société mère Adomos qui supporte donc seule l'ensemble de la charge d'impôt du groupe. Et par conséquent, la filiale intégrée déficitaire ne supporte aucune charge d'impôt et ne bénéficie d'aucune économie d'impôt. A ce jour, cette convention n'a pas eu d'utilité majeure compte tenu du fait que les sociétés du groupe sont déficitaires et que le résultat fiscal d'ensemble fait également apparaître des déficits.

#### **Suivi des déficits fiscaux**

Le montant des déficits fiscaux du Groupe s'élève à environ 10,2 millions d'euros au 31 décembre 2006.

# GROUPE ADOMOS COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2006

## 4. Détail des comptes

### 4.1 Immobilisations

(en K€)	31/12/2006	31/12/2005
<b>Immobilisations incorporelles</b>		
Ecart d'acquisition	429	0
Frais d'établissement	111	111
Logiciels	234	219
Fonds de commerce	764	733
Bases de données	1 212	
Autres immobilisations incorporelles	528	102
<b>Total immobilisations incorporelles (valeur brute)</b>	<b>3 278</b>	<b>1 165</b>
Amortissement et dépréciation de l'écart d'acquisition	- 241	
Amortissement des frais d'établissement	-56	-20
Amortissement des logiciels	-221	-201
Dépréciation des fonds de commerce	-558	-558
Amortissement des bases de données	-111	
Amortissement des autres immobilisations incorporelles	-49	
<b>Total amortissements et provisions</b>	<b>-1 236</b>	<b>-778</b>
<b>Total immobilisations incorporelles (valeur nette)</b>	<b>2 042</b>	<b>387</b>

Les immobilisations incorporelles sont composées :

- de l'écart d'acquisition lié aux titres EDITIONS PARIS IMMOBILIER (valeur brute de 429 K€) correspondant à la différence entre le coût d'entrée des titres (452 K€) et la quote-part des capitaux propres à la date d'acquisition (23 K€). Cet écart d'acquisition a fait l'objet d'une dépréciation de 237 K€ et d'un amortissement de 4 K€. Il est amorti sur une durée de 10 ans. La VNC résiduelle de l'écart d'acquisition s'élève à 188 K€
- des frais d'établissement relatifs aux frais de transfert sur le marché Alternext qui sont enregistrés au bilan pour leur valeur d'acquisition et amortis prorata temporis sur une période de trois ans. Les frais d'établissement s'établissent à 55 K€ en valeur nette comptable.
- de logiciels et licences acquis par l'entreprise qui sont enregistrés au bilan pour leur valeur d'acquisition et amortis en linéaire sur une période d'un an,
- de plusieurs fonds de commerce (206 K€).
- de bases de données (valeur brute de 1 101 K€) amorties sur 3 ans. La valeur nette s'élève à 990 K€
- d'autres immobilisations incorporelles essentiellement composées de dépenses de création du site internet (valeur brute de 221 K€) qui était en cours de développement à fin 2005 et amorties sur 3 ans à compter de sa mise en service le 1er juin 2006. Des modules complémentaires d'une valeur brute de 307 K€ sont en cours de développement au 31 décembre 2006.

## GROUPE ADOMOS COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2006

(en K€)	31/12/2006	31/12/2005
<b>Immobilisations corporelles</b>		
Agencements	15	15
Installations techniques,MOI	101	84
Autres immobilisations corporelles	1 381	896
<b>Total immobilisations corporelles (valeur brute)</b>	<b>1 497</b>	<b>995</b>
Amortissement des agencements	-13	-12
Amortissement des Installations techniques, MOI	-66	-54
Amortissement des autres immobilisations corporelles	-566	-424
<b>Total amortissements et provisions</b>	<b>-646</b>	<b>-491</b>
<b>Total immobilisations corporelles (valeur nette)</b>	<b>851</b>	<b>504</b>

Les immobilisations corporelles sont essentiellement constituées de matériels de bureau et informatiques et des frais d'introduction en bourse.

Les immobilisations financières sont composées essentiellement des dépôts & cautionnements, des titres de participation dans la société ADM Participation et des créances s'y rattachant. L'augmentation des immobilisations financières provient principalement des dépôts de garantie plus importants que l'année précédente suite à l'aménagement dans des nouveaux locaux et à des dépôts de garantie sur certains programmes immobiliers.

(en K€)	31/12/2006	31/12/2005
<b>Immobilisations financières</b>		
Dépôts & cautionnement	604	88
Titres et créances sur participation	20	20
Autres immobilisations financières	0	0
<b>Total immobilisations financières (valeur brute)</b>	<b>624</b>	<b>108</b>
Dépréciation des titres de participation	-15	0
<b>Total immobilisations financières (valeur nette)</b>	<b>609</b>	<b>108</b>

# GROUPE ADOMOS COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2006

## 4.2 Titres de participations non consolidés

Informations financières (€)	Capital	Capitaux propres autres que le capital	Quote-part du capital détenue (en %)	Valeur comptable des titres détenus		Prêts et avances consentis par la société et non encore remboursés	Chiffre d'affaires HT du dernier exercice écoulé	Résultat (bénéfice ou perte du dernier exercice clos)
				Brute	Nette			
Adm Participation	24 544	-91 796	33,70%	15 189	0	4 784	0	-97 936

Les derniers états financiers de la société disponibles à la date d'arrêté des comptes sont relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2006.

## 4.3 Stocks et travaux en-cours

Ce poste est composé :

- des travaux en cours, correspondant à des réservations, qui n'ont pas fait l'objet d'une réalisation définitive à la fin de la période, sont valorisés à leur coût de revient moyen. Ces coûts comprennent une partie des dépenses techniques, commerciales et de marketing qui ont été engagées pour la signature de ces réservations. Pour la société Selectaux, ils comprennent les travaux engagés pour la production d'offres de prêts futures. Au 31 décembre 2006, les travaux en cours s'élèvent à 2 911 K€ pour Adomos et 40 K€ pour Selectaux. Par ailleurs, les travaux en-cours de la société Adomos sont dépréciés à hauteur de 140 K€ sur la base d'une analyse des risques de non réalisation.
- Les travaux engagés par la société pour acquérir des abonnés, correspondant à des prestations en-cours qui n'ont pas fait l'objet d'une réalisation totale à la fin de la période, sont valorisés à leur coût de revient moyen. Ces coûts comprennent une partie des dépenses techniques, commerciales et de marketing qui ont été engagées pour la signature de ces abonnements. Au 31 décembre 2006, les travaux en cours s'élèvent à 387 K€

## 4-4 Créances et dettes

L'ensemble des créances et dettes au 31 décembre 2006 présente une échéance de moins d'un an. Les créances clients sont valorisées à leur valeur nominale pour un montant de 5 259 K€. Une provision pour dépréciation de 502 K€ pour créance douteuse a été constatée au 31 décembre 2006.

Les autres créances sont essentiellement composées :

- d'impôts différés actif (2 937 K€)
- de la TVA déductible (750 K€)
- d'avances et acomptes versés (503 K€)
- de charges constatées d'avance (206 K€)

## GROUPE ADOMOS COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2006

### 4.5 Etablissements de crédit et titres de placement

Les soldes des comptes bancaires sont enregistrés dans les postes « Etablissements de crédit et Institutions Financières ». La trésorerie nette de la société est constituée des montants suivants :

(en K€)	31/12/2006	31/12/2005
Disponibilités	1 088	376
Découverts et concours bancaires	-50	-77
<b>Trésorerie d'encaisse</b>	<b>1 038</b>	<b>299</b>
<b>Valeurs mobilières de placement</b>	<b>3 887</b>	<b>2 046</b>
<b>TRESORERIE NETTE</b>	<b>4 925</b>	<b>2 345</b>

Les valeurs mobilières de placement sont constituées principalement de SICAV de trésorerie. Les plus values latentes au 31 décembre 2006 ne sont pas significatives.

### 4.6 Tableau de variation des capitaux propres consolidés (part du groupe)

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES							
	Capital	Prime d'émission Adomos	Report à nouveau	Résultat de l'exercice	Actions propres	Autres	Total des capitaux propres
<b>Situation à la clôture du 31/12/2004</b>	<b>8 459</b>	<b>8 393</b>	<b>-15 295</b>	<b>1 042</b>	<b>-234</b>	<b>-23</b>	<b>2 342</b>
Affectation du résultat N-1			1 042	-1 042			0
Résultat Groupe Adomos 2005				3 758			3 758
<b>Situation à la clôture du 31/12/2005</b>	<b>8 459</b>	<b>8 393</b>	<b>-14 253</b>	<b>3 758</b>	<b>-234</b>	<b>-23</b>	<b>6 101</b>
Affectation du résultat N-1			3 758	-3 758			
Augmentations de capital	1 886	943					2 829
Imputation des frais d'émission de titres		-212					-212
Résultat Groupe Adomos 2006				5 080			5 270
<b>Situation à la clôture du 31/12/2006</b>	<b>10 345</b>	<b>9 124</b>	<b>-10 495</b>	<b>5 080</b>	<b>-234</b>	<b>-23</b>	<b>13 798</b>

## GROUPE ADOMOS COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2006

### 4.7 Capital potentiel

	Date de l'assemblée générale	Date de Directoire	Nombre en vigueur	Prix d'exercice
Options de souscription (plan 2) *	23/02/01	01/08/01	90 253	5,48 €
(Options d'achat (plan 1) *)	25/06/02	30/06/03	105 930	3,99 €
BSA attribués aux agents commerciaux d'Adomos	29/06/05	13/03/06	154 681	4,16 €
Bons de souscription de parts de créateur d'entreprise (BSCPE)	14/06/06	01/12/06	250 000	6,04 €
Bons de souscription de parts de créateur d'entreprise (BSCPE)	14/06/06	29/12/06	502 242	6,47 €
Bons de souscription de parts de créateur d'entreprise (BSCPE)	30/06/04	-	147 500	1,50 €
Attribution gratuite d'actions	29/06/05	06/02/06 et 20/06/06	16 400	

Nombre d'actions au 31/12/06	10 334 922
Bénéfice par action	0,49
Nombre d'actions (capital dilué)	11 611 928
Effet de la dilution potentielle sur le bénéfice par une action	0,44

## GROUPE ADOMOS COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2006

### 4.8 Provisions pour risques et charges

(en K€)	31/12/2005	Augmentation	Diminution	31/12/2006
Provisions pour risques prud'homaux	145	138	20	263
Provision pour risques commercial et divers	71	75	51	95
Provisions pour risques de non recouvrement du compte débiteur divers dans Selectaux Cpi	41			41
Provisions pour impôts		3	1	2
<b>Total provisions pour risques et charges</b>	<b>257</b>	<b>216</b>	<b>72</b>	<b>401</b>

L'évolution des provisions pour risques et charges résulte principalement des provisions pour restructuration et des différents litiges exposés ci-après :

- ◆ Concernant, le risque prud'homal comptabilisé en 2002 dans la société ADOMOS, il s'est dénoué en 2006 et parallèlement la provision antérieurement comptabilisée a été reprise. Un risque prud'homal avec un salarié de la filiale Acheter-Louer.fr (ex MDHM Communication) a été provisionné et deux risques prud'homaux ont été comptabilisés pour un montant de 135 K€chez Adomos.
- ◆ Par ailleurs, une provision concernant deux litiges avec des fournisseurs ont été comptabilisées sur cette exercice pour un montant de 55 K€
- ◆ Un risque commercial avec un client a été provisionné pour 20 K€

Les litiges en cours ont fait l'objet d'une provision sur la base de la meilleure estimation du risque potentiel pour le groupe Adomos réalisée par la direction à l'arrêté des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2006.

### 4.9 Emprunts et dettes financières

Rubriques en milliers d'€	Total 2006	0 à 1 an	1 an à 5 ans
Emprunts auprès des établissements de crédit	732	259	473

## GROUPE ADOMOS COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2006

### 4.9 Répartition du chiffre d'affaires par secteur d'activité et zone géographique

En K€	2006	2005
Secteur d'activité financement	427	425
Secteur d'activité immobilier	20 101	14 532
Refacturations diverses	204	81
<b>Total</b>	<b>20 731</b>	<b>15 038</b>

La ventilation du chiffre d'affaires par zones géographiques se présente comme suit :

En K€	2006	2005
France	20 681	15 023
Autres pays (CEE)	50	15
<b>Total</b>	<b>20 731</b>	<b>15 038</b>

**4.10 Principales composantes du résultat financier**

(En K€)	2006	2005
<b><i>Produits financiers</i></b>		
Revenus de VMP	47	33
Revenus de créances liées aux participations	0	0
Gains de change	0	0
Reprises de provisions	0	0
Autres produits financiers	241	7
<b>Total</b>	<b>287</b>	<b>40</b>
<b><i>Charges financières</i></b>		
Dotations aux amortissements et aux provisions	253	0
Perte sur créances liés aux participations	0	2
Intérêts et charges assimilées	36	43
Intérêts sur emprunt obligataire	42	103
Charges nettes s/ cession VMP	0	0
Perte de change	0	0
<b>Total</b>	<b>330</b>	<b>148</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>-43</b>	<b>-107</b>

L'évolution du résultat financier provient essentiellement des intérêts courus sur l'emprunt obligataire moins importants en 2006.

## GROUPE ADOMOS COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2006

### 4.11 Principales composantes du résultat exceptionnel

(En K€)	2006	2005
<b><i>Produits exceptionnels</i></b>		
Produits exceptionnels sur opération de gestion	3	1
Produits exceptionnels sur opération en capital	1	0
Reprises sur provisions et transfert de charge	51	0
Total	56	1
<b><i>Charges exceptionnelles</i></b>		
Charges exceptionnelles sur opération de gestion	207	64
Charges exceptionnelles sur opération en capital	0	7
Dotations aux amortissements et aux provisions	0	0
Total	207	71
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>-152</b>	<b>-70</b>

## GROUPE ADOMOS COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2006

### 4.12 Effectif moyen

Effectifs	2006	2005
Ingénieurs & Cadres	15	12
Maîtrise & Techniciens	24	29
Employés	53	48
<b>TOTAL</b>	<b>92</b>	<b>89</b>

### 4.13 Rémunérations des dirigeants

Au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2006, la rémunération brute globale des membres de direction s'est élevée à 530 K€

### 4.14 Eléments concernant les entreprises liées et les participations

Eléments concernant les entreprises liées et les participations (en milliers d'euros)		
POSTES	Montant concernant les entreprises	
	Liées	Avec lesquelles le groupe a un lien de participation
Participations		
Créances rattachées à des participations	5	ADMP
Participations	15	ADMP
Dettes	-	

## GROUPE ADOMOS COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2006

### 4.15 Engagements de crédit bail

Rubriques	MATERIEL	AUTRES	Total
Valeur d'origine	105		105
Amortissements :			0
-Cumul des exercices antérieur			0
-Dotation de l'exercice			0
<b>Total</b>	<b>105</b>		<b>105</b>
Redevances payées :			
-Cumul exercices antérieurs	65		65
-Dotations de l'exercice	28		28
<b>Total</b>	<b>93</b>		<b>93</b>
Redevances restant à payer :			
-A un an au plus	17		17
-A plus d'un an et cinq ans au plus	6		6
-A plus de cinq ans			
<b>Total</b>	<b>22</b>		<b>22</b>
Valeur résiduelle			
-A un an au plus			
-A plus d'un an et cinq ans au plus			
-A plus de cinq ans			
<b>Total</b>			
<b>Montant pris en charges dans l'exercice</b>	<b>28</b>		<b>28</b>

### 4.16 Engagements et cautions

- Un investissement en valeurs mobilières de placement a été nanti à la banque Crédit Agricole pour le bail du 6<sup>ème</sup> étage pour un montant de 109 K€
- La société Adomos SA s'est portée caution de sa filiale Acheter-Louer.fr (ex MDHM Communication) auprès de l'établissement bancaire UBP à hauteur de 25 K€
- La société Adomos SA s'est portée caution de sa filiale Acheter-Louer.fr (ex MDHM Communication) auprès de l'établissement bancaire Crédit Agricole à hauteur de 1 M€
- Monsieur Arnaud DEVRIENDT s'est porté caution de la société Acheter-Louer.fr (ex MDHM Communication) au profit de la banque HSBC pour 89 494€
- La société Adomos SA s'est portée caution de la société Acheter-Louer.fr (ex MDHM Communication) au profit de la banque HSBC pour 20 000€
- La société SOFARIS s'est portée caution de la société MDHM au profit de la banque HSBC pour 24 000€

## **4.19 Etat des sûretés réelles accordées en garantie**

NEANT

## **4.17 Droit individuel à la formation**

La loi n° 2004-391 du 4 mai 2004, relative à la formation professionnelle et au dialogue social, ouvre, pour les salariés en CDI, un droit individuel à formation d'une durée de 20 heures minimum par an, cumulable sur un période de six ans, mais plafonné à 120 heures.

Au 31 décembre 2006, le volume cumulé d'heures de formation correspondant aux droits acquis au titre du DIF est estimé à 2 744 heures. Aucune demande de DIF, correspondant à ce volume d'heures acquis, n'a été enregistrée à la clôture de l'exercice.

## **4.18 Indemnités de départ en retraite**

Le montant des droits qui seraient acquis par les salariés pour le calcul des indemnités de départ à la retraite, est déterminé en fonction de leur ancienneté et en tenant compte d'un pourcentage de probabilité de présence dans l'entreprise à l'âge de la retraite. Compte tenu de leur caractère non significatif au 31 décembre 2006, cet engagement n'apparaît pas comme significatif au 31 décembre 2006.

## **4.20 Evénements postérieurs à la clôture**

NEANT

## GROUPE ADOMOS COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2006

### 4.21 Tableau de flux de trésorerie

(En K€)	2 006	2 005
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE</b>		
RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES	5 081	3 758
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :		
-Amortissements et provisions	817	58
-Variations des impôts différés	-1 564	-1 373
-Plus-values de cessions, nettes d'impôt	-1	7
-Autres éléments sans incidence sur la trésorerie	-237	
<b>MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT DES SOCIETES INTEGREES</b>	<b>4 096</b>	<b>2 451</b>
VARIATION DU BFR LIE A L'ACTIVITE	514	-1 962
<i>Flux net de trésorerie généré par l'activité</i>	<i><b>4 610</b></i>	<i><b>489</b></i>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>		
Acquisition d'immobilisations	-2 781	-616
Cession d'immobilisation, nette d'impôt	7	4
Incidence des variations de périmètre	-215	0
<i>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</i>	<i><b>-2 989</b></i>	<i><b>-612</b></i>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>		
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	0	0
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	0	0
Augmentation de capital en numéraire	529	0
Emissions d'emprunts	550	169
Remboursements d'emprunts	-120	29
<i>Flux net de trésorerie liés aux opérations de financement</i>	<i><b>959</b></i>	<i><b>198</b></i>
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>	<b>2 580</b>	<b>74</b>
Trésorerie d'ouverture	2 345	2 271
Trésorerie de clôture	4 925	2 345
Incidence des variations de cours des devises	0	0

