

ADTHINK MEDIA

Société Anonyme

79 rue François Mermet
69160 TASSIN LA DEMI LUNE

Rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 décembre 2013

AXENS AUDIT
17 rue de la Presse
42000 SAINT-ETIENNE

DELOITTE & ASSOCIES
Immeuble Park Avenue
81 boulevard de Stalingrad
69100 VILLEURBANNE

ADTHINK MEDIA

Société Anonyme

79 rue François Mermet
69160 TASSIN LA DEMI LUNE

Rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 décembre 2013

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2013, sur :

- le contrôle des comptes consolidés de la société ADTHINK MEDIA, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- la vérification spécifique prévue par la loi.

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

I. OPINION SUR LES COMPTES CONSOLIDES

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel 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 vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes consolidés. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

AXENS AUDIT
17 rue de la Presse
42000 SAINT-ETIENNE

DELOITTE & ASSOCIES
Immeuble Park Avenue
81 boulevard de Stalingrad
69100 VILLEURBANNE

ADTHINK MEDIA

Société Anonyme

79 rue François Mermet
69160 TASSIN LA DEMI LUNE

Rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 décembre 2013

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2013, sur :

- le contrôle des comptes consolidés de la société ADTHINK MEDIA, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- la vérification spécifique prévue par la loi.

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

I. OPINION SUR LES COMPTES CONSOLIDES

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel 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 vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes consolidés. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes consolidés de l'exercice 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.

II. JUSTIFICATION DES APPRECIATIONS

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 l'élément suivant :

La société procède, en cas d'indice de perte de valeur, à un test de dépréciation des écarts d'acquisition selon les modalités décrites dans la note 5.2.4 de l'annexe. Nous analysons, le cas échéant, les modalités de mise en œuvre de ces tests de dépréciation, ainsi que des prévisions de flux de trésorerie et hypothèses utilisées et vérifions que les notes correspondantes donnent une information appropriée.

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.

III. VERIFICATION SPECIFIQUE

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, à la vérification spécifique prévue par la loi 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.

Saint-Etienne et Villeurbanne, le 28 mars 2014

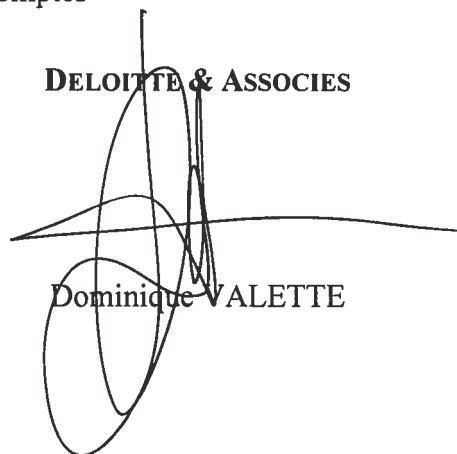
Les Commissaires aux Comptes

AXENS AUDIT



Benoît PERIN

DELOITTE & ASSOCIES



Dominique VALETTE

COMPTES CONSOLIDES

Bilan consolidé

Compte de résultat consolidé

Annexe

1 Bilan consolidé

En Milliers d'Euros

ACTIF		31/12/2013	31/12/2012
Actif immobilisé :			
Ecarts d'acquisition	Note 8.1.1.1	3 171	3 833
Immobilisations incorporelles	Note 8.1.1.2	4 116	3 499
Immobilisations corporelles	Note 8.1.1.3	515	419
Immobilisations financières	Note 8.1.1.4	164	139
Titres mis en équivalence	Note 8.1.1.5	0	0
Total de l'actif immobilisé		7 966	7 890
Actif circulant :			
Stocks et en-cours			
Clients et comptes rattachés	Note 8.1.2.1	7 199	5 726
Autres créances et comptes de régularisation		3 239	2 245
Valeurs mobilières de placement		1 014	1 367
Disponibilités		5 373	4 434
Total de l'actif circulant		16 826	13 771
TOTAL ACTIF		24 792	21 661

En Milliers d'Euros

PASSIF		31/12/2013	31/12/2012
Capitaux propres :			
Capital		1 839	1 838
Réserves consolidées		9 790	8 099
Ecart de conversion		0	
Résultat consolidé		1	1 677
Autres		(93)	9
Capitaux propres (part du groupe) :		11 537	11 623
Intérêts minoritaires :		175	361
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	Note 8.1.3	11 712	11 984
Provisions			
Ecart d'acquisition négatif			
Impôts différés passifs		9	8
Autres provisions		329	156
Total provisions	Note 8.1.4	338	164
Dettes :			
Emprunts et dettes financières	Note 8.1.5	4 054	1 891
Fournisseurs et comptes rattachés		4 056	3 232
Autres dettes et comptes de régularisation	Note 8.1.6	4 632	4 390
Total dettes		12 741	9 512
TOTAL PASSIF		24 792	21 661

2 Compte de résultat

En Milliers d'Euros

		31/12/2013	31/12/2012
Chiffre d'affaires	Note 8.2.1	31 109	29 457
Production stockée			
Production immobilisée		1 848	1 437
Production		32 957	30 894
Charges de publicité		7 710	4 678
Marge brute		25 247	26 216
Autres achats et charges externes		13 892	14 093
Charges de personnel (inclus participation des salariés)	Note 8.2.3	8 473	7 479
Impôts et taxes		413	394
Dotations aux amortissements et aux provisions	Note 8.2.4	1 823	1 384
Autres produits d'exploitation	Note 8.2.2	796	659
Autres charges d'exploitation		207	61
Résultat d'exploitation		1 236	3 464
Résultat financier	Note 8.2.5	(110)	(167)
Résultat courant des entreprises intégrées		1 125	3 297
Charges et produits exceptionnels	Note 8.2.6	(263)	(145)
Impôts sur les bénéfices	Note 8.2.7	628	937
Impôts différés sur les bénéfices	Note 8.2.7	(296)	15
Résultat net des entreprises intégrées		530	2 200
Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence		0	(23)
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition		642	644
Résultat net de l'ensemble consolidé		(112)	1 533
Intérêts minoritaires		(113)	(144)
Résultat net (part du groupe)		1	1 677
Résultat par action		0,000	0,281
Résultat dilué par action		0,000	0,268

3 Tableau de financement par l'analyse des flux de trésorerie

	En Milliers d'Euros	
	31/12/2013	31/12/2012
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE		
Résultat net des sociétés intégrées	(113)	1 533
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :		
- Résultats des sociétés mises en équivalence	0	23
- Amortissements et provisions	2 671	2 088
- Variation des impôts différés	(296)	15
- Plus-values de cession, nettes d'impôt	(14)	15
MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT DES SOCIETES INTEGrees	2 248	3 674
VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT LIE A L'ACTIVITE	(1 087)	(517)
Flux net de trésorerie généré par l'activité	1 161	3 157
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Acquisition d'immobilisations	(2 679)	(2 698)
Cession d'immobilisations, nettes d'impôt	28	19
Incidence des variations de périmètre	0	0
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(2 652)	(2 679)
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Opérations sur actions propres	(93)	93
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	0	(604)
Augmentations de capital en numéraire (minoritaire)	6	250
Emissions d'emprunts	2 222	465
Remboursements d'emprunts	(605)	(502)
Mouvements C/C	0	(250)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	1 531	(547)
incidence variation des cours de change		
VARIATION DE TRESORERIE	40	-69
Trésorerie d'ouverture	5 588	5 658
Trésorerie de clôture	5 629	5 588
Incidence des variations de cours des devises		

ANNEXE

4 Présentation du groupe et faits marquants de l'exercice

4.1 Présentation du groupe

Le groupe ADTHINK MEDIA fondé en 2001, exerce ses diverses activités dans le secteur de l'Internet. Il a deux pôles d'activité à travers les différentes sociétés du Groupe :

- Pôle Monétisation d'audience :

Société ADTHINK MEDIA : holding et développement de projets innovants

Société PROFILES PARTNER : solution de micro paiement sur Internet

Société CLICK MEDIAS : agence de performance marketing

Société ADVERTSTREAM : régie publicitaire

Société ADTHINK MEDIA CORP : filiale implantée en Californie en 2013 pour développer l'ensemble des métiers d'ADM en Amérique du Nord et du Sud.

- Pôle Edition de contenu et services :

Société NUMERIK ART : édition de services de rencontre

Société LUDO FACTORY : édition de jeux de casual gaming

Société IT NEWS INFO : édition de portail d'informations et de services dans le domaine de l'informatique professionnelle

Société KEEP TRAFFIC : édition de services B to C dans le divertissement

Société QUEEN OF LINGERIE (Ex-MISS GOOD BUY) : vente en ligne de lingerie féminine

La société ADTHINK MEDIA est une société de droit français qui est domiciliée, 79 rue François Mermet, 69160 Tassin.

Les comptes consolidés du Groupe ADTHINK MEDIA pour la clôture au 31 décembre 2013 comprennent la société mère et ses filiales (l'ensemble désigné comme « le Groupe »).

4.2 Faits marquants de l'exercice

Le groupe a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 31,1 M€ au 31 décembre 2013, en augmentation de (+5,6%) par rapport à celui de l'exercice précédent (29,5 M€).

L'activité publicitaire a fait face à un contexte de marché encore difficile en France. Inversement, l'activité d'édition de sites BtoC dédiés aux jeux et à la rencontre est en progression significative.

Le résultat des sociétés intégrées s'élève à 530 K€ avant amortissement des écarts d'acquisition de 642 K€ ce qui entraîne un résultat d'ensemble consolidé de - 112 K€ (dont +1 K€ de résultat part du groupe) contre 1 533 K€ au 31 décembre 2012 (dont 1 677 K€ de résultat part du groupe).

L'exercice 2013 a été marqué par :

- de fortes dépenses publicitaires dans le pôle édition B to C liées au lancement de nouveaux produits,
- un accroissement des effectifs pour renforcer les compétences dans chaque pôle, et lancer de nouveaux services innovants au cours du 2^{ème} semestre 2013 (Mail Kitchen, Big),
- la décision de lancer l'internationalisation du groupe et de créer une filiale en Californie,
- un repositionnement de la régie Advertstream en Trading desk//DSP//Ad Exchange//SSP, avec un renforcement de la culture technologique des équipes,
- décision d'investir dans le mobile sur la rencontre et le jeu.

Au cours du 1^{er} semestre 2013, ADTHINK MEDIA a acquis 20% supplémentaire du capital de KEEP TRAFFIC pour détenir 100 % du capital.

5 Référentiel comptable, modalités de consolidation, méthodes et règles d'évaluation

5.1 Référentiel comptable

Les comptes consolidés au 31 décembre 2013 sont établis en conformité avec la méthodologie des comptes consolidés issue du règlement 99-02 du Comité de la Réglementation Comptable (CRC).

5.2 Modalités de consolidation

5.2.1 Méthodes de consolidation

Les filiales contrôlées directement ou indirectement par la société ADTHINK MEDIA sont consolidées selon la méthode dite de l'intégration globale. Cette méthode consiste à inclure dans les comptes du Groupe les éléments du bilan et du compte de résultat de chacune des sociétés concernées, après élimination des opérations et des résultats internes, en distinguant la part du Groupe de celle des intérêts minoritaires.

Les participations dans les entités sous contrôle conjoint sont comptabilisées selon la méthode de l'intégration proportionnelle.

Les sociétés dans lesquelles le Groupe exerce une influence notable sont mises en équivalence. Cette méthode consiste à substituer à la valeur comptable des titres possédés le montant de la part qu'ils représentent dans les capitaux propres de la société, incluant le résultat de l'exercice.

5.2.2 Méthode de conversion

Les états financiers des filiales étrangères dont la monnaie fonctionnelle est différente de l'euro sont convertis en euros, monnaie de présentation des états financiers du Groupe, de la façon suivante :

Capitaux propres	cours historiques
Autres postes du bilan	cours de clôture
Compte de résultat	cours moyen

Les écarts de conversion résultant de l'application de ces différents taux figurent dans un poste spécifique des capitaux propres.

Les filiales étrangères sont considérées comme autonomes.

Toutes les sociétés du groupe fonctionnent en euro et tiennent leur comptabilité dans la même monnaie à l'exception de la filiale ADM Corporation. La société KEEP TRAFFIC établie à Nyon en Suisse converti ses comptes en franc suisse à la clôture pour des besoins réglementaires locaux. La société ADM Corporation installée aux Etats Unis établie ses comptes en devise locale (US Dollar).

5.2.3 Ecarts d'acquisition

La différence entre le coût d'acquisition des titres et l'évaluation totale des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition des titres constitue l'écart d'acquisition. Les frais d'acquisition de titres sont incorporés nets d'impôt au coût d'acquisition des titres.

Conformément au bulletin CNCC n°123 de septembre 2001 et au règlement 99-02, les fonds commerciaux, inscrits dans les comptes individuels d'une entreprise consolidée dont l'analyse confirme l'impossibilité d'en évaluer séparément les éléments constitutifs, sont assimilés à des écarts d'acquisition :

- La société IT NEWS INFO a été créée le 17 septembre 2007 en vue de l'acquisition de trois fonds commerciaux. L'écart d'acquisition concerné s'élève à 6 034 K€ au 31 décembre 2013 (VNC=2 349 K€).
- La société KEEP TRAFFIC domiciliée à Nyon en Suisse a été créée en juillet 2008 en vue de l'acquisition d'un fonds de commerce, ce dernier a été assimilé à un écart d'acquisition étant donné l'impossibilité d'en évaluer séparément les éléments constitutifs. L'écart d'acquisition, frais d'acquisition compris, s'élève à 615 K€ au 31 décembre 2013 (VNC=369 K€).
- *Total des écarts d'acquisition présentés au bilan consolidé se décompose comme suit:*

Ecarts d'acquisition en K€	Montant
Acquisitions du 23 septembre 2005	6
Numerik Art	3 002
Chercher Europe absorbée par Click Medias	549
ITNews Info	6 034
Keep Traffic	615
Pixame	27
Total des écarts d'acquisition	10 233

5.2.4 Amortissement de l'écart d'acquisition

Rappel :

En juin 2010, le Groupe a décidé de revoir les durées d'amortissement des écarts d'acquisition.

En effet, son expérience sur l'évolution et la rentabilité des différents métiers du Groupe lui a permis une meilleure analyse des durées d'amortissement nécessaires.

Plusieurs critères sont retenus (incorporel technologique, incorporel moyens humains et incorporel parts de marché).

Afin de déterminer la durée d'amortissement retenue, il est décidé d'analyser et de pondérer la composante de ces trois critères dans les différents écarts d'acquisition.

Le tableau ci-dessous récapitule les changements de durées d'amortissement des écarts d'acquisition du Groupe.

	durée
Numerik Art	10 ans
Chercher Europe/Click Medias	10 ans
ITNews Info	12 ans
Keep Traffic	10 ans
Keep Traffic(nouveau fonds)	12 ans

La dotation aux amortissements correspondant à la réaffectation du fonds de commerce en écarts d'acquisition pour la société IT News Info est impactée sur le résultat Groupe et Hors Groupe à respectivement 75 et 25% car il s'agit d'un incorporel d'IT News Info et non de la société mère.

Lorsqu'il existe des indices montrant qu'un actif a pu perdre de la valeur, il est procédé au calcul de la valeur d'utilité du bien. Cette dernière est comparée à la valeur de l'actif du bilan afin de déterminer le montant de la provision pour dépréciation.

5.2.5 Dates de clôture

Toutes les sociétés clôturent leur exercice au 31 décembre, les comptes semestriels sont arrêtés au 30 juin.

Les sociétés acquises au cours de l'exercice sont consolidées à compter de leur prise de contrôle.

5.3 Méthodes et règles d'évaluation

5.3.1 Immobilisations incorporelles

Le Groupe engage des dépenses de développement dans le but de développer les logiciels très spécifiques à l'activité de la société et sites web.

Ces dépenses de développement sont inscrites à l'actif immobilisé des comptes annuels par le biais de la production immobilisée dès lors que la faisabilité technique nécessaire à l'achèvement de l'immobilisation incorporelle est démontrée, que l'immobilisation incorporelle générera très probablement des avantages économiques futurs et que l'entreprise a la capacité d'évaluer de manière fiable les dépenses attribuables à l'immobilisation incorporelle au cours de son développement.

Les frais de développement comprennent uniquement des salaires, appointements et autres coûts annexes du personnel affecté au développement, à l'exclusion de toute charge indirecte. Ils font l'objet d'un amortissement linéaire sur trois ans.

Les logiciels acquis par la société sont amortis en linéaire sur une période de un à trois ans. Par dérogation à la méthode préférentielle énoncée par le règlement CRC n°2004-06, les frais de constitution ont été laissés à l'actif en immobilisations incorporelles « frais d'établissement » et amortis sur cinq ans.

5.3.2 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont amorties linéairement sur leur durée d'utilisation économique estimée.

Les méthodes comptables retenues ont été les suivantes :

	Durée	Mode
Matériel de bureau et informatique	De 3 à 5 ans	L
Mobilier de bureau	5 ans	L
Installations générales et agencements	10 ans	L

L Linéaire

D Dégressif

5.3.3 Participations, autres titres immobilisés, valeurs mobilières de placement et actions propres

La valeur brute est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

Les plus-values latentes attendues sur les SICAV en portefeuille au 31 décembre 2013 ne sont pas significatives compte tenu du caractère à court terme de ces placements.

Au 31 décembre 2013, est comptabilisée en compte « 502 » les actions propres destinées à l'affectation aux salariés.

5.3.4 Créances

Les créances sont évaluées pour leur valeur nominale. Elles ont, le cas échéant, été dépréciées pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles étaient susceptibles de donner lieu.

Les créances et dettes en monnaie étrangère sont comptabilisées au cours de clôture. Les pertes de changes latentes donnent lieu à la constitution d'une provision.

5.3.5 Crédit impôt recherche

Le Groupe ADTHINK MEDIA effectue des dépenses de recherche et développement et peut donc bénéficier du crédit d'impôt recherche.

Les dépenses prises en compte dans le calcul sont les rémunérations, charges sociales obligatoires comprises, des chercheurs et techniciens affectés à la création des logiciels internes.

Les dépenses de fonctionnement sont évaluées forfaitairement à 50% des dépenses de personnel précitées, conformément à la législation en vigueur.

Au 31 décembre 2013, la créance envers l'Etat s'élève à 680 K€ contre 566 K€ au 31 décembre 2012. Les crédits impôt recherche sont présentés dans les autres produits d'exploitation.

5.3.6 Trésorerie et équivalents de trésorerie

Dans le tableau des flux de trésorerie consolidé, la trésorerie est définie comme l'ensemble des liquidités du groupe en comptes courants bancaires, caisses et valeurs mobilières de placement, sous déduction des concours bancaires à court terme.

Les valeurs mobilières de placement figurent à l'actif à leur valeur d'acquisition, hors frais d'acquisition.

Les dépréciations éventuelles sont déterminées par comparaison entre la valeur d'acquisition et la valeur liquidative.

5.3.7 Capitaux propres

Le capital de la société ADTHINK MEDIA s'élève au 31 décembre 2013 à 1 839 K€ constitué de 6 130 500 actions.

Le Conseil d'Administration du 09 avril 2009 a décidé la mise en place d'un plan d'attribution d'options sur actions (15 000 actions). Un bénéficiaire a exercé 5 000 options sur l'exercice et le reste des options ont été annulés suite au départ des deux bénéficiaires.

Le Conseil d'Administration du 24 janvier 2011 a décidé la création de 320 000 BSPCE. Suite au départ d'un bénéficiaire le nombre de BSPCE restant au 31 décembre 2013 s'élève à 200 000.

Le Conseil d'Administration du 13 janvier 2012 a décidé la mise en place d'un plan d'attribution d'actions gratuites existantes (79 000 actions). Suite au départ d'un bénéficiaire le nombre d'actions gratuites restant au 31 décembre 2013 s'élève à 76 000.

Le Conseil d'Administration du 19 mars 2013, a décidé la mise en place d'un nouveau plan d'attribution d'actions gratuites (26 125 actions)

Les mouvements de l'exercice sur les postes de capitaux propres s'analysent comme suit :

Capitaux propres	31/12/2012	Augmentation	Diminution	31/12/2013
Capital social	1 838	1		1 839
Prime d'émission	6 978	5		6 983
Réserve légale	194			194
Réserves indisponibles	557			557
Autres réserves	2 258	983		3 241
Report à nouveau	9			9
Réserves du groupe	-1 888	695		-1 193
Résultat 2012	1 677		-1 677	
Résultat 2013		1		1
Titres en autocontrôle			-93	-93
Intérêts minoritaires	361		-186	175
Total à la clôture	11 983	1 685	-1 956	11 712

Titres en autocontrôle :

Conformément à l'avis 98-D du Comité d'urgence du CNC du 17 décembre 1998, les titres d'autocontrôle qui sont détenus par l'entreprise consolidante elle-même constituent des actions propres qui doivent être comptabilisées dans les comptes individuels en titres immobilisés et par conséquent dans les comptes consolidés, ils viennent en déduction des capitaux propres consolidés.

Au 31 décembre 2013, il n'existe pas de plus et moins-values de cession de ces titres dans le compte de résultat.

5.3.8 Provisions pour risques et charges

Elles sont destinées à couvrir des risques et des charges, nettement précisés quant à leur objet, que des événements survenus ou en cours au 31 décembre 2013 rendent probables conformément aux critères définis par le règlement du CRC 2000-06 relatifs au passif.

Une provision a été constituée au niveau du groupe relative au plan d'attribution d'actions gratuites. Le prorata relatif à l'exercice 2013 s'élève à 174 K€.

Comme lors de l'exercice clos au 31 décembre 2012, les titres mis en équivalence de la société QUEEN OF LINGERIE (Ex MISS GOOD BUY) affichent au 31 décembre 2013 une valorisation négative, d'où leur classement en provision pour risque pour 34 K€. Cette société fait l'objet d'une procédure de liquidation depuis le 11 décembre 2013.

5.3.9 Indemnités de départ à la retraite

Les engagements de départ à la retraite ne sont pas inscrits au bilan. L'engagement actualisé s'élève à 129 K€ au 31 décembre 2013.

Le montant des engagements en matière d'indemnités de départ à la retraite a été calculé selon la méthode rétrospective en droits projetés à la date prévisionnelle de départ à la retraite, sur la base du salaire de fin de carrière, en tenant compte notamment des droits conventionnels en fonction de l'ancienneté acquise par les différentes catégories de personnel, d'une hypothèse de date de départ à la retraite fixée à 67 ans, du taux de rotation, des salaires et appointements incluant un coefficient de charges sociales patronales, d'un taux de revalorisation annuel des salaires, de l'espérance de vie des salariés déterminée à partir de tables statistiques, d'un taux d'actualisation de l'engagement de retraite de 3.17%, revu à chaque clôture.

5.3.10 Reconnaissance du chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires du groupe est généré différemment en fonction de deux pôles d'activités.

Pôle Monétisation

- ADVERTSTREAM : régie publicitaire

Le chiffre d'affaires réalisé au sein de la Régie résulte d'un contrat de vente d'espace publicitaire entre l'annonceur et la régie Advert Stream.

L'annonceur envoie un ordre d'insertion pour commander l'espace publicitaire dont il a besoin. Cet ordre d'insertion précise les caractéristiques de sa campagne.

Une facture est émise pour le montant de l'ordre d'insertion en fin de mois.

- CLICK MEDIAS : agences de performance marketing

Le chiffre d'affaires réalisé par Click Medias dans le secteur du marketing direct est constitué par le montant de la revente des profils qualifiés à des entreprises, achetés sur des plate formes publicitaires.

- PROFILES PARTNER : solution de micro paiement sur Internet

Cette société génère principalement du chiffre d'affaires interne sur les micro-paiements du Groupe.

Pôle Édition de contenu

- NUMERIK ART : édition de services de rencontre

Le chiffre d'affaires réalisé dans le secteur de la rencontre est constitué d'un abonnement mensuel payé par les moyens suivants : carte bancaire, audiotel, SMS et Internet +.

- LUDO FACTORY : édition de jeux de casual gaming

Le chiffre d'affaires réalisé dans le secteur du jeu est collecté par l'intermédiaire des moyens de paiements suivants : carte bancaire, audiotel, SMS et Internet +.

- IT NEWS INFO : édition de portail d'informations et de services dans le domaine de l'informatique professionnelle

Le chiffre d'affaires est généré en grande partie par de la publicité que demandent les annonceurs. Cette publicité est facturée mensuellement en fonction du nombre d'affichages publicitaires diffusés sur les sites. L'organisation de conférences complète l'activité.

- KEEP TRAFFIC : édition de services B to C dans le divertissement

Le chiffre d'affaires réalisé dans le secteur du divertissement est constitué d'un abonnement mensuel payé par les moyens suivants : carte bancaire, audiotel, SMS et Internet +.

- QUEEN OF LINGERIE (ex-MISS GOOD BUY) : vente en ligne de lingerie féminine

Le chiffre d'affaires réalisé dans la vente en ligne d'articles de lingerie féminine payé par carte bleue et encaissé par la société.

5.3.11 Impôt sur les bénéfices

Des impôts différés sont constatés sur les différences temporelles entre les valeurs comptables des actifs et des passifs figurant au bilan consolidé et leurs valeurs fiscales selon la méthode du report variable. Le taux d'impôt utilisé est le taux d'impôt applicable lors du reversement des différences temporaires, tel qu'il résulte des lois et règlements en vigueur à la date de clôture de l'exercice.

Les actifs d'impôts différés ne sont pris en compte que :

- si leur récupération ne dépend pas des résultats futurs ; dans cette situation, ils sont retenus à hauteur des passifs d'impôts différés déjà constatés arrivant à échéance dans la période au cours de laquelle ces actifs deviennent ou restent récupérables
- ou s'il est probable que l'entreprise pourra les récupérer grâce à l'existence d'un bénéfice imposable attendu au cours de cette période.

5.3.12 Résultat par action

Le résultat par action correspond au résultat net consolidé – part du groupe – se rapportant au nombre moyen pondéré d'actions de la société mère, en circulation au cours de l'exercice.

	31/12/2013	31/12/2012
Résultat net du groupe	1	1 677
Nombre d'actions composant le capital	6 130 500	6 125 500
Actions auto-détenues	150 000	150 000
Nombre d'actions	5 980 500	5 975 500
Résultat de base par action	0,000	0,281
Résultat net du groupe	1	1 677
Stocks options	0	10 000
BSPCE	200 000	200 000
Actions gratuites	102 125	76 000
Nombre d'actions dilué	6 282 625	6 261 500
Résultat dilué par action	0,000	0,268

6 Informations relatives au périmètre de consolidation

6.1 Principes

Les méthodes de consolidation sont détaillées en § 4.2.1.

6.2 Liste des sociétés consolidées

Société	N°SIRET	Siège social	Méthode de consolidation	% Intérêts
ADTHINK MEDIA SA	43773376900040	79 rue François Mermet 69 160 TASSIN	IG	100,00%
ADM CORPORATION	NA	USA	IG	100,00%
ADVERTSTREAM SAS	52905898400012	79 rue François Mermet 69 160 TASSIN	IG	100,00%
CLICK MEDIAS SARL	47904852200037	79 rue François Mermet 69 160 TASSIN	IG	100,00%
ITNEWS INFO SAS	50003457400029	40 bd Henri Sellier 92 150 SURESNES	IG	75,00%
KEEP TRAFFIC SA	NA	NYON - SUISSE	IG	100,00%
LUDO FACTORY SARL	47904858900036	79 rue François Mermet 69 160 TASSIN	IG	100,00%
QUEEN OF LINGERIE SARL	50002954100017	113 avenue Gambetta 94 700 MAISON ALFORT	ME	34,78%
NUMERIK ART SARL	45149269800027	79 rue François Mermet 69 160 TASSIN	IG	100,00%
PROFILES PARTNER SARL	47904892800036	79 rue François Mermet 69 160 TASSIN	IG	100,00%

I.G. : Intégration globale

I.P. : Intégration proportionnelle

MEE : Mise en équivalence

7 Comparabilité des comptes

7.1 Evolution du périmètre de consolidation

7.1.1 Acquisitions et création de la période

Création de la filiale ADM corporation aux états unis

Rachat des 20 % restants des titres de la société Keep Traffic

7.1.2 Cessions de la période

Néant

7.1.1 Fusion/Scission /APA

Néant

7.2 Changement de méthode et correction d'erreur

Néant

8 Explications des postes du bilan et du compte de résultat et de leurs variations (en Milliers de Euros)

8.1 Postes du bilan

8.1.1 Actif immobilisé

8.1.1.1 Ecarts d'acquisition

	31/12/2012	Augment.	Diminut.	Affectation définitive	Variation de périmètre	Autres variations	31/12/2013
Valeurs brutes							
Goodwill	10 254		(20)				10 233
Total Valeurs brutes	10 254		(20)				10 233
Amortissements							
Goodwill	6 420	642					7 063
Total Amortissements	6 420	642					7 063
Perte de valeur							
Valeurs nettes	3 833	(642)	(20)				3 171

8.1.1.2 Immobilisations incorporelles

	31/12/2012	Augment.	Diminut.	Variation périmètre	Autres variations	31/12/2013
Valeurs brutes						
Concession brevets	5 817	2 188			5	8 010
Autres immobilisations incorp.	2 051	122				2 173
Total Valeurs brutes	7 868	2 310			5	10 183
Amortissements						
Concession brevets	3 987	1 299				5 287
Autres immobilisations incorp.	381	399				780
Total Amortissements	4 369	1 698				6 067
Valeurs nettes	3 499	612			5	4 116

L'augmentation des immobilisations incorporelles provient à hauteur de 1 848 K€ de la production immobilisée.

8.1.1.3 Immobilisations corporelles

	31/12/2012	Augment.	Diminut.	Variation périmètre	Autres variations	31/12/2013
Valeurs brutes						
Terrains						
Constructions						
Autres immobilisations corporelles	871	235	(97)		(5)	1 004
Avances et acomptes						
Total Valeurs Brutes	871	235	(97)		(5)	1 004
Amortissements						
Terrains						
Constructions						
Autres immobilisations corporelles	452	132	(95)			490
Avances et acomptes						
Total Amortissements	452	132	(95)			490
Valeurs nettes	419	103	(2)		(5)	515

8.1.1.4 Immobilisations financières

	31/12/2012	Augment.	Diminut.	Variation périmètre	Autres variations	31/12/2013
Valeurs brutes						
Titres de participations	15					15
Prêts						
Autres immobilisations	124	41			(1)	164
Total Valeurs brutes	139	41			(1)	179
Dépréciations						
Titres de participations		15				15
Prêts						
Autres immobilisations financières						
Total Dépréciations		15				15
Valeurs nettes	139	26			(1)	164

8.1.2 Actif circulant

8.1.2.1 Créances

Ventilation des créances par échéance :

	31/12/2012	31/12/2013	A un an au plus	A plus d'un an
Valeurs brutes				
Avances et acomptes versés	6	12	12	
Clients et comptes rattachés	5 822	7 199	7 199	
Autres créances	1 656	2 215	2 215	
Charges constatées d'avance	235	362	362	
Charges à répartir				
Impôt différé actif	354	650	150	400
Total valeurs brutes	8 073	10 438	9 938	400

Dépréciation des créances :

	31/12/2012	Dotations	Reprises	Variation périmètre	Autres variations	31/12/2013
Clients et comptes rattachés	95	34	(48)			81
Autres créances		72				72
Total	95	106	(48)			153

8.1.3 Capitaux propres

Tableau de variation des capitaux propres consolidés:

	Capital	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Ecarts de conversion	Ecarts de réévaluation	Autres	Total des capitaux propres
Situation à la clôture 31/12/2012	1 838	8 108	1 677				11 623
Affectation du résultat 2012		1 677	(1 677)				
Résultat de l'exercice			1				1
Variations des capitaux propres de l'entreprise consolidante	1	5					6
Acquisition ou cession de titres d'autocontrôle						(93)	(93)
Incidence des réévaluations							
Variation des écarts de conversion				(0)			(0)
Changements de méthodes comptables							
Distribution de dividendes par la société mère							
Autres variations							
Situation à la clôture 31/12/2013	1 839	9 790	1	0		-93	11 537

Les intérêts minoritaires s'élèvent à 175 K€ au 31 décembre 2013 contre 361 K€ au 31 décembre 2012. Cette variation est principalement liée au rachat par le groupe des titres détenus par les minoritaires dans Keep Traffic.

8.1.4 Provisions

Les provisions pour risques et charges s'analysent de la façon suivante :

	31/12/2012	Dotations	Repises utilisées	Repises non utilisées	Variation périmètre	Autres variations	31/12/2013
Ecarts d'acquisition négatifs	0						0
Provisions pour risques	34						34
Provisions pour charges	122	173					296
Impôts différés passif	8						8
Total	164	173	0	0	0	0	338

Les provisions pour charges concernent principalement les plans d'attribution d'actions gratuites.

En l'absence de condamnation à ce jour, les demandes s'élevant à 0,24 M€ dans le cadre des litiges prud'homaux n'ont pas été provisionnés au 31 décembre 2013. La direction de la société est confiante quant à l'issue de ces litiges.

8.1.5 Emprunts et dettes financières

Les dettes financières se ventilent ainsi :

	31/12/2012	31/12/2013	A moins d'un an	A plus d'un an et moins de cinq ans	A plus de cinq ans
Emprunts obligataires convertibles					
Autres emprunts obligataires					
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	1 013	2 630	708	1 922	
Emprunts en crédit-bail					
Dettes financières diverses	665	665		665	
Concours bancaires courants	212	758	758		
Total emprunts et dettes financières	1 890	4 054	1 466	2 587	

ADTHINK MEDIA a obtenu une enveloppe cadre de 4 M€ auprès de 4 partenaires bancaires pour financer son développement à l'international. Au cours du 4^{ème} trimestre 2013, l'enveloppe a été débloquée à hauteur de 2 M€.

Les sociétés IT NEWS INFO et NUMERIK ART disposent d'emprunts assortis de covenants. Au 31/12/2013, ces derniers sont respectés.

Les dettes financières diverses comportent un montant de 15 K€ relatif à des avances conditionnées.

8.1.6 Autres dettes et comptes de régularisations

Les autres dettes comprennent :

	31/12/2012	31/12/2013	A moins d'un an	A plus d'un an
Avances et acomptes reçus sur commande	11	19	19	
Dettes fournisseurs	3 232	4 056	4 056	
Dettes fiscales et sociales	3 288	3 609	3 609	
Comptes courants créditeurs				
Dettes diverses	492	390	390	
Produits constatés d'avance	598	613	613	
Total autres dettes et comptes de régul.	7 621	8 688	8 688	

8.2 Postes du compte de résultat

8.2.1 Ventilation du chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires consolidé au 31 décembre 2013 soit 31 109 K€ se répartit selon les deux pôles d'activité décrits ci-dessus de la manière suivante :

	31/12/2013	31/12/2012
Monétisation	9 410	9 656
Edition	21 699	19 801
Total chiffre d'affaires	31 109	29 457

8.2.2 Autres produits d'exploitation

	31/12/2013	31/12/2012
Crédits Impôts recherche	680	566
Transfert de charges	34	44
Reprises de provisions	61	22
Autres produits	20	27
Total autres produits d'exploitation	795	659

8.2.3 Charges de personnel

	31/12/2013	31/12/2012
Salaires et traitements	6 048	5 255
Charges sociales	2 425	2 224
Participation des salariés	0	0
Total Charges de personnel	8 473	7 479

8.2.4 Dotations aux amortissements et aux provisions

Elles comprennent :

	31/12/2013	31/12/2012
Dotations amortissements immobilisations	1 776	1 328
Dotations provisions actif circulant	46	57
Dotations provisions risques et charges		
Total dotation aux amortissements et aux provisions	1 823	1 385

8.2.5 Charges et produits financiers

Le résultat financier s'analyse comme suit :

	31/12/2013	31/12/2012
Produits financiers		
Produits financiers de participations		
Prod. Autres val mobilières et créances de l'actif immo		
Autres intérêts et produits assimilés	39	42
Reprises sur provisions / transferts de charges		
Gains de change	2	2
Prod nets sur cessions de VMP	0	25
Ecart de conversions		
Autres produits financiers	41	70
Charges financières		
Dotations aux amortissements et provisions	46	122
Intérêts et charges assimilées	76	77
Différences négatives de change	28	38
Charges nettes sur cession de VMP		
Ecart de conversions		
Total charges financières	151	237
Résultat financier	-110	-167

8.2.6 Charges et produits exceptionnels

Le résultat exceptionnel s'analyse de la manière suivante :

	31/12/2013	31/12/2012
Produits exceptionnels		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	15	10
Produits exceptionnels sur opérations en capital	28	30
Reprises de provisions et transferts de charges	0	3
Total produits exceptionnels	43	43
Charges exceptionnelles		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	14	112
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	13	75
Dotations exceptionnelles aux amortissements et aux provisions	278	1
Total charges exceptionnelles	306	188
Résultat exceptionnel	-263	-145

Les dotations aux provisions exceptionnelles correspondent à hauteur de 174 K€ à la fraction de l'exercice relative au plan d'attribution d'action gratuite.

8.2.7 Impôt sur les bénéfices

Ventilation de la charge d'impôts au compte de résultat :

	31/12/2013	31/12/2012
Impôt exigible	628	937
Charge (produits) d'impôts différés	(296)	15
Total impôts sur les résultats	332	952

Preuve d'impôt :

	31/12/2013	31/12/2012
Résultat consolidé net avant IS et ECA	862	3 129
Charge théorique d'impôt	287	1 043
Crédit impôt recherche	(227)	(189)
Crédit impôt compétitivité des entreprises	(38)	
Effet des différences permanentes	43	31
Effet des taux étrangers (KT + ADM Corp)	128	73
Effet des retraitements de consolidation	11	(7)
Filiales fiscalement déficitaires (déficits non activés)	127	0
Autres		
IS	332	952

9 Autres informations

9.1 Honoraires du commissaire aux comptes

Conformément à l'article R 123-198 alinéa 9 modifié par le décret n° 2008-1487 du 30 décembre 2009, nous portons à votre connaissance le montant total des honoraires des commissaires aux comptes figurant au compte de résultat de l'exercice. Ils s'élèvent pour l'exercice 2013 à 66,9 K€ et sont facturés au titre du contrôle légal.

9.2 Rémunérations allouées au cours de l'exercice aux organes d'administration et de direction

Organe	Information
Organes d'administration	Néant
Organes de direction	Cette information, au demeurant non significative pour la compréhension des comptes, n'est pas fournie car elle conduirait indirectement à indiquer des rémunérations individuelles.

9.3 Présentation du compte de résultat

Afin de fournir une meilleure information et une vision économique du Groupe plus pertinente, le compte de résultat consolidé fait apparaître un « résultat opérationnel avant dépenses de publicité ».

Pour la même raison, les crédits d'impôts recherche sont comptabilisés en « autres produits » et sont donc compris dans le résultat d'exploitation.

9.4 Evénements postérieurs à la clôture

Absence d'évènement post-clôture.

9.5 Engagements hors bilan :

9.5.1 Engagements reçus

Néant

9.5.2 Engagements donnés

Adthink Media :

- Nantissement du fonds de commerce donné en garantie des 4 emprunts de 500 K€ chacun en fin d'année,
- Garantie auprès de la BNP de 250 K€.

Numerick art :

- Caution donnée dans le cadre d'un litige opposant Keep Traffic à un tiers pour 170 K€
- Nantissement du compte courant rémunéré pour 160 K€

IT News :

- Gage comptes instruments financiers pour 1 125K€
- Caution personnelle et solidaire pour 844K€
- Caution solidaire d'Adthink Media pour 60K€

9.6 Effectif

L'effectif du groupe s'élève à 147 au 31 décembre 2013 contre 121 personnes au 31 décembre 2012.