

ADTHINK MEDIA
Société Anonyme au capital de 1.839.150 euros
Siège social : 79, rue François Mermet
69160 TASSIN LA DEMI-LUNE
437 733 769 RCS LYON

RAPPORT DE GESTION SUR LES OPERATIONS
DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2013

COMPTES CONSOLIDES

Mesdames, Messieurs, Chers Actionnaires,

Nous vous présentons ci-après le rapport de gestion du Groupe sur les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2013 que nous soumettrons à votre approbation.

Nous vous donnerons toutes précisions et tous renseignements complémentaires concernant les pièces et documents prévus par la réglementation en vigueur et qui ont été tenus à votre disposition dans les délais légaux.

Vous prendrez ensuite connaissance du rapport des Commissaires aux comptes.

ACTIVITE DE LA SOCIETE

- Situation et évolution de l'activité du Groupe au cours de l'exercice

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 2ème 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,
- la décision d'investir dans le mobile sur la rencontre et le jeu.

Par ailleurs, au cours du 1er semestre 2013, ADTHINK MEDIA a acquis 20% du capital de KEEP TRAFFIC pour détenir 100 % du capital.

Le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 31.109.407 € au 31 décembre 2013, en progression de plus de 5% par rapport au chiffre d'affaires de l'exercice précédent qui s'était élevé à 29.456.505 €.

Malgré cette légère augmentation du chiffre d'affaires, le résultat d'exploitation a reculé passant de 3.463.528 € au titre de l'exercice 2012, à 1.235.866 € au titre de l'exercice 2013.

En effet, 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 est en retrait passant de 2.199.800 € au titre de l'exercice 2012 à 529.876 € au titre de l'exercice 2013.

Le résultat net part du Groupe est en recul pour passer de 1.677.179 € au titre de l'exercice 2012 à 920 € au titre de l'exercice 2013.

Comptes consolidés en €	31 décembre 2012	31 décembre 2013
Chiffre d'affaires	29 456 505	31 109 407
Résultat d'exploitation	3 463 528	1 235 866
En % du CA	11,75%	4 %
Résultat courant avant impôts	3 296 452	1 125 643
Résultat net des sociétés intégrées (1)	2 199 800	529 876
Résultat net part du groupe	1 677 179	920

(1) Avant dotation aux amortissements des écarts d'acquisition et résultat des sociétés mises en équivalence

➤ **Pôle Edition de contenu**

Au travers de son pôle d'activités d'édition de contenu et de services, le Groupe est un éditeur de divertissements grand public (sites de jeux, services de rencontre) et également un éditeur à destination des professionnels (leader de l'information informatique).

La croissance du chiffre d'affaires 2013 a été tirée par l'activité édition grâce à des importants investissements publicitaires sur l'ensemble des produits d'édition B to C. L'activité d'édition B to B a subi une baisse de son chiffre d'affaires

Les sociétés du Groupe relevant de ce pôle sont :

- Numerik Art : édition de services de rencontre

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

➤ **Pôle Monétisation**

Avec son pôle de monétisation d'audiences « AdThink Monetization », le Groupe est un des leaders de la publicité internet en France en proposant des solutions de publicités aux annonceurs et des solutions de monétisation d'audience aux éditeurs de sites internet. Opéré par une plateforme technologique propriétaire développée depuis 2001 aux fonctionnalités innovantes, le Groupe conquiert en permanence des parts de marchés. En complément des solutions de monétisation d'audience par la publicité, Le Groupe possède une plateforme de solutions de paiement développée pour ses besoins internes.

L'activité Monétisation est en léger retrait avec un chiffre d'affaires 2013

Ce retrait s'explique par un contexte économique défavorable à la publicité en France.

La régie publicitaire www.advertstream.com monétise une audience de cinq milliards de page avec publicité (PAP). ADTHINK MEDIA a mené en 2013 d'importants investissements technologiques dans l'objectif de répondre aux nouvelles attentes du marché, et notamment à l'achat programmatique en RTB sur les ad-exchanges.

Les sociétés du Groupe relevant de ce pôle sont :

- Advertstream : régie publicitaire

Son chiffre d'affaires est généré par la vente d'espace publicitaire entre l'annonceur et la régie Advertstream.

- Click Medias : agence de performance marketing

Son chiffre d'affaires réalisé est réalisé dans le secteur du marketing direct par la revente des profils qualifiés à des entreprises, achetés sur des plateformes publicitaires.

- Profiles Partner : société de micro paiements sur Internet

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

- Adthink media corporation.

Cette société venant d'être constituée à vocation à vendre les services du groupe en Amérique du Nord et du Sud

La répartition du CA consolidé en € France/Export est la suivante :

	Chiffre d'affaires 2012	Chiffre d'affaires 2013
France	20.873.311	22.775.677
Export	8.583.194	8.333.730
Chiffre d'affaires total	29.456.505	31.109.407

Le chiffre d'affaires est exclusivement constitué de vente de services.

- Evolution prévisible et perspectives d'avenir

L'ensemble des projets innovants devraient permettre à ADTHINK MEDIA de bien se développer dans les trois prochaines années.

- Principaux risques et incertitudes auxquels le Groupe est confrontée :

De nombreux acteurs étrangers investissent dans des projets similaires à ceux d'ADTHINK MEDIA, ce qui va engendrer une forte concurrence.

- Indications sur l'utilisation des instruments financiers par la Société (notamment exposition de la Société aux risques de prix, de crédit, de liquidité et de trésorerie) :

Risque très faible.

Effectif

L'effectif moyen du groupe s'élève à 147 personnes au 31 décembre 2013, contre 115 personnes au 31 décembre 2012.

ANALYSE DES COMPTES CONSOLIDES

- Périmètre de consolidation

Les sociétés qui composent le périmètre de consolidation de l'exercice 2012 sont présentées ci-dessous :

Sociétés consolidés	% d'intérêt	Méthode d'intégration	Activités
ADTHINK MEDIA (mère)	100 %	Intégration Globale	Holding animatrice et projets innovants
ADM CORPORATION	100%	Intégration Globale	Monétisation d'audiences et éditions de services aux USA.
ADVERTSTREAM SAS	100 %	Intégration Globale	Monétisation d'audiences publicitaires
CLICK MEDIAS SARL	100 %	Intégration Globale	Agence de performance marketing
IT NEWS INFO SAS	75%	Intégration Globale	Edition de portail d'information et de service dans le secteur informatique

KEEP TRAFFIC SA	100 %	Intégration Globale	Edition de services B to C dans le divertissement
LUDO FACTORY SARL	100 %	Intégration Globale	Edition de services de jeux internet
NUMERIK ART SARL	100 %	Intégration Globale	Edition de solutions de rencontres
PROFILES PARTNER SAS	100 %	Intégration Globale	Solutions de micro paiement sur internet
QUEEN OF LINGERIE ⁽¹⁾	34,78 %	Mise en équivalence	Vente en ligne de lingerie féminine

⁽¹⁾ Suite à la mise en liquidation judiciaire de la société, les comptes consolidés intègrent uniquement les derniers comptes annuels établis au 30/11/2012.

- Examen des comptes et résultats consolidés.

Nous allons maintenant vous présenter en détail les comptes consolidés que nous soumettons à votre approbation et qui ont été établis conformément aux règles de présentation et aux méthodes d'évaluation prévues par la réglementation en vigueur.

Les règles et méthodes d'établissement des comptes consolidés sont identiques à celles retenues pour l'exercice précédent.

Ainsi au cours de l'exercice 2013, le chiffre d'affaires s'est élevé à 31 109 407 euros contre 29.456.505 euros pour l'exercice précédent. Le total des autres produits d'exploitation (Hors CA) s'est en outre élevé à 2.643.531 euros contre 2.095.412 euros pour l'exercice précédent, notamment par une progression de la production immobilisée passant de 1.436.541 euros au titre de l'exercice 2012 à 1.847.777 euros au titre de l'exercice 2013. Cette progression tient à l'immobilisation d'importants travaux de recherche et développement dans plusieurs projets innovants : Data , mailing et RTB.

Les charges d'exploitation se sont élevées à 24.806.842 euros contre 23.410.386 euros pour l'exercice précédent.

Le résultat d'exploitation, après prise en compte des dépenses de publicité, s'est élevé à 1.235.866 euros contre 3.463.528 euros pour l'exercice précédent.

Le résultat financier ressort en perte à (110.223) euros au titre de l'exercice 2013, contre une perte de (167.076) euros pour l'exercice précédent.

Le résultat exceptionnel ressort en perte à (263.372) euros au titre de l'exercice 2013, contre une perte de (144.582) euros au titre de l'exercice précédent.

L'impôt du sur les bénéfices au titre de l'exercice 2013 s'est élevé à 628.455 euros contre 936.915 euros pour l'exercice précédent. Les impôts différés sur les bénéfices au titre de l'exercice 2013 sont négatifs pour (296.060) euros contre plus 15.155 euros pour l'exercice précédent.

Le résultat Groupe consolidé avant écart d'acquisition et du résultat des sociétés mises en équivalence ressort ainsi en retrait à 529.876 euros contre 2.199.800 euros pour l'exercice précédent.

La dotation aux amortissements des écarts d'acquisition s'est élevée à 641.679 euros au titre de l'exercice 2013, contre 644.402 euros pour l'exercice précédent.

Le résultat part du Groupe consolidé après écarts d'acquisition et du résultat des sociétés mises en équivalence ressort ainsi en profit à 920 euros, contre un profit de 1.677.179 euros pour l'exercice précédent.

- Bilan

L'actif net immobilisé s'élève à 4.795.159 euros contre 4.056.714 euros pour l'exercice précédent.

L'actif net circulant s'élève à 16.825.522 euros contre 13.771.116 euros pour l'exercice précédent.

Les capitaux propres consolidés s'élèvent à 11.537.235 euros contre 11.622.834 euros pour l'exercice précédent.

- Analyse de la situation financière du Groupe, notamment de sa situation d'endettement

Avec 11.537.235 € de capitaux propres et une trésorerie nette positive de 1.870.988 €, le Groupe présente une situation financière solide.

Les disponibilités et VMP se sont élevées à 5.910.137 € au 31/12/2013 contre 5.199.828 € au 31/12/2012. Le poste disponibilités correspond essentiellement aux soldes créditeurs en banques.

L'endettement financier est réparti ainsi :

Ventilation par nature

	31/12/2012	31/12/2013
Emprunts auprès des établissements de crédit	1.013.063	2 630 300
Concours bancaires courants	212.156	757 974
Intérêts courus non échus		
Emprunts et dettes financières divers	650.875	650.875
Dépôts et cautionnement reçus		
Total des emprunts et dettes financières	1.876.094	4.039.149

Ventilation par échéance

En milliers d'euros	31/12/2012	31/12/2013
Emprunts et dettes a moins d'un an	996	1.466
Emprunts et dettes de 1 à 5 ans	894	2.587
Emprunts et dettes à plus de 5 ans		
Total des emprunts et dettes financières	1876	4.053

Le tableau ci-dessous présente les flux de trésorerie consolidée pour l'exercice 2013 en milliers d'euros:

RUBRIQUES	31/12/2013	31/12/2012
Résultat net consolidé	-111 803	1 532 706
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :		
- Résultat des sociétés mise en équivalence	0	22 689
- Amortissements et provisions (*)	2 670 573	2 088 435
- Variation des impôts différés	-296 060	15 155
- Plus-values de cession	-14 189	14 866
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	2 248 521	3 673 851
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-1 087 095	-517 044
Flux net de trésorerie généré par l'activité	1 161 426	3 156 807
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement :		
Acquisition d'immobilisations	-2 679 483	-2 697 684
Cession d'immobilisations, nettes d'impôt	27 500	19 142
Incidence des variations de périmètres		
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-2 651 983	-2 678 542
Flux de trésorerie lié aux opérations de financement :		
Opérations sur actions propres	-92 611	92 858
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	0	-603 684
Augmentations ou diminutions de capital en numéraire	6 320	250 000
Emissions d'emprunts	2 221 771	464 500
Remboursements d'emprunts	-604 534	-751 196
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	1 530 946	-547 522
Incidence des variations de cours des devises		
Variations de trésorerie (A)	40 389	-69 257
Trésorerie d'ouverture (B)	5 588 444	5 657 701
Trésorerie de clôture (C)	5 628 833	5 588 444
Ecart (A - (C - B)	0	0

(*) A l'exclusion des provisions sur actif circulant.

EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS DEPUIS LA CLOTURE DE L'EXERCICE

Aucun événement postérieur à la clôture n'est susceptible d'avoir une influence sur l'activité, la situation financière, le résultat et le patrimoine du Groupe.

ACTIVITE EN MATIERE DE RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT

Notre Groupe effectue des dépenses de recherche et développement et peut donc bénéficier du crédit d'impôt recherche. Au 31 décembre 2013, la créance envers l'Etat s'élevait à 680 K€ contre 566 K € au 31 décembre 2012.

Le Conseil d'Administration