

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 2014

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 2014 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 2014 a été marqué par :

D'important investissement dans les produits innovants

- Routage mail : www.mailkitchen.com/en/home
- Data Management Platform : <http://this-is-biq.com/>

Le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 29.205.760 € au 31 décembre 2014, en retrait de l'ordre de 6% par rapport au chiffre d'affaires de l'exercice précédent qui s'était élevé à 31.109.407 €.

Le résultat d'exploitation a reculé passant d'un profit de 1.235.866 € au titre de l'exercice 2013, à une perte de (3.529.565) € au titre de l'exercice 2014.

Le résultat des sociétés intégrées est en retrait passant de 529.876 € au titre de l'exercice 2013 à (3.281.996) au titre de l'exercice 2014.

Le résultat net part du Groupe est en recul pour passer d'un profit de 920 € au titre de l'exercice 2013 à une perte de (3.859.707) € au titre de l'exercice 2014.

Comptes consolidés en €	31 décembre 2014	31 décembre 2013
Chiffre d'affaires	29.205.760	31 109 407
Résultat d'exploitation	(3.529.565)	1 235 866
Résultat courant avant impôts	(3.706.007)	1 125 643
Résultat net des sociétés intégrées (1)	(3.281.996)	529 876
Résultat net part du groupe	(3.859.707)	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 décroissance du chiffre d'affaires 2014 a été générée par l'activité édition B to C qui a été fortement concurrencée avec des coûts d'acquisition clients trop élevés

L'activité d'édition B to B a subi une hausse de son chiffre d'affaires

Les sociétés du Groupe relevant de ce pôle sont :

- Numerik Art : édition de services de rencontre (CA : 10 103 K€ en 2013 vs 8 736 K€ en 2014)
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 (CA : 5 198 K€ en 2013 vs 3 838 K€ en 2014)
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 (CA : 2 695 K€ en 2013 vs 2 750 K€ en 2014)
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 (CA : 3 603 K€ en 2013 vs 4 278 K€ en 2014)
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 légère hausse en 2014

Les sociétés du Groupe relevant de ce pôle sont :

- Advertstream : régie publicitaire (CA : 6 626 K€ en 2013 vs 6 600 K€ en 2014)
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 (CA : 2 828 K€ en 2013 vs 2 679K€ en 2014)
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 (CA : 10 K€ en 2013 vs 0 K€ en 2014)
Cette société génère principalement du chiffre d'affaires interne sur les micro-paiements du Groupe.
- Adthink media corporation (CA : 13 K€ en 2013 vs 238 K€ en 2014)
Cette société 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 2014	Chiffre d'affaires 2013
France	19.480.053	22.775.677
Export	9.725.707	8.333.730
Chiffre d'affaires total	29.205.760	31.109.407

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

- Evolution prévisible et perspectives d'avenir

Les projets innovants (BIG et MailKitchen) 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 152 personnes au 31 décembre 2014, contre 147 personnes au 31 décembre 2013.

ANALYSE DES COMPTES CONSOLIDÉS

- Périmètre de consolidation

Les sociétés qui composent le périmètre de consolidation de l'exercice 2014 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 en décembre 2013, la société présente une activité nulle pour l'exercice 2014

- 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 2014, le chiffre d'affaires s'est élevé à 29.205.760 euros contre 31.109.407 euros pour l'exercice précédent. Le total des autres produits d'exploitation (Hors CA) s'est en outre élevé à 2.464.546 euros contre 2.643.531 euros pour l'exercice précédent. Ces produits correspondent essentiellement 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 27.564.080 euros contre 24.806.842 euros pour l'exercice précédent.

Le résultat d'exploitation, après prise en compte des dépenses de publicité, ressort en perte à (3.529.565) euros contre un profit de 1.235.866 euros pour l'exercice précédent.

Le résultat financier ressort en perte à (176.442) euros au titre de l'exercice 2014, contre une perte de (110.223) euros pour l'exercice précédent.

Le résultat exceptionnel ressort en perte à (352.835) euros au titre de l'exercice 2014, contre une perte de (263.372) euros au titre de l'exercice précédent.

L'impôt du sur les bénéfices au titre de l'exercice 2014 s'est élevé à 105 485 euros contre 628.455 euros pour l'exercice précédent. Les impôts différés sur les bénéfices au titre de l'exercice 2014 sont négatifs pour (882.331) euros contre (296.060) euros pour l'exercice précédent.

Le résultat Groupe consolidé avant écart d'acquisition et du résultat des sociétés mises en équivalence ressort ainsi en perte pour (3.281.996) euros contre un profit de 529.876 euros pour l'exercice précédent.

La dotation aux amortissements des écarts d'acquisition s'est élevée à 640.317 euros au titre de l'exercice 2014, contre 641.679 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 perte à (3.859.707) euros, contre un profit de 920 euros pour l'exercice précédent.

- Bilan

L'actif net immobilisé s'élève à 4.773.335 euros contre 4.795.159 euros pour l'exercice précédent.

L'actif net circulant s'élève à 14.781.408 euros contre 16.825.522 euros pour l'exercice précédent.

Les capitaux propres consolidés s'élèvent à 7.750.379 euros contre 11.537.235 euros pour l'exercice précédent.

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

Avec 7.750.379 € de capitaux propres et une dette financière nette de 394.668 €, le Groupe présente une situation financière solide.

Les disponibilités et VMP se sont élevées à 4.732.016 € au 31/12/2014 contre 5.910.137 € au 31/12/2013. Le poste disponibilités correspond essentiellement aux soldes créditeurs en banques.

L'endettement financier est réparti ainsi :

Ventilation par nature

	31/12/2014	31/12/2013
Emprunts auprès des établissements de crédit	4.405.456	2 630 300
Concours bancaires courants	70.353	757 974
Intérêts courus non échus		
Emprunts et dettes financières divers ⁽¹⁾	665.375	665 375
Dépôts et cautionnement reçus		
Total des emprunts et dettes financières	5.141.184	4.053.649

⁽¹⁾ Les dettes financières diverses comportent un montant de 14 500 € relatif à des avances conditionnées.

Ventilation par échéance

En milliers d'euros	31/12/2014	31/12/2013
Emprunts et dettes à moins d'un an	863	1.466
Emprunts et dettes de 1 à 5 ans	3.877	2.587
Emprunts et dettes à plus de 5 ans	400	
Total des emprunts et dettes financières	5.140	4.053

Le tableau ci-dessous présente les flux de trésorerie consolidée pour l'exercice 2014 en euros :

Tableau de flux de trésorerie - Consolidé

Groupe : ADTHINK MEDIA

Devise : EUR

Période : 31/12/2014

RUBRIQUES	31/12/2014	31/12/2013
Résultat net consolidé	-3 922 313	-111 803
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :		
- Résultat des sociétés mise en équivalence		
- Amortissements et provisions (*)	2 768 448	2 670 573
- Variation des impôts différés	-882 331	-296 060
- Plus-values de cession		-14 189
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	-2 036 196	2 248 521
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	1 770 346	-1 087 095
Flux net de trésorerie généré par l'activité	-265 850	1 161 426
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement :		
Acquisition d'immobilisations	-2 263 097	-2 679 483
Cession d'immobilisations, nettes d'impôt		27 500
Incidence des variations de périmètres		
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-2 263 097	-2 651 983
Flux de trésorerie lié aux opérations de financement :		
Opérations sur actions propres	75 080	-92 611
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		
Augmentations ou diminutions de capital en numéraire		6 320
Emissions d'emprunts	2 500 000	2 221 771
Remboursements d'emprunts	-725 058	-604 534
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	1 850 022	1 530 946
Incidence des variations de cours des devises	24 027	
Variations de trésorerie (A)	-654 898	40 389
Trésorerie d'ouverture (B)	5 628 833	5 588 444
Trésorerie de clôture (C)	4 973 935	5 628 833
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 2014, la créance envers l'Etat s'élevait à 702 K€ contre 680 K € au 31 décembre 2013.

Le Conseil d'Administration