

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 2014

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 2014

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 2014, 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 30 mars 2015

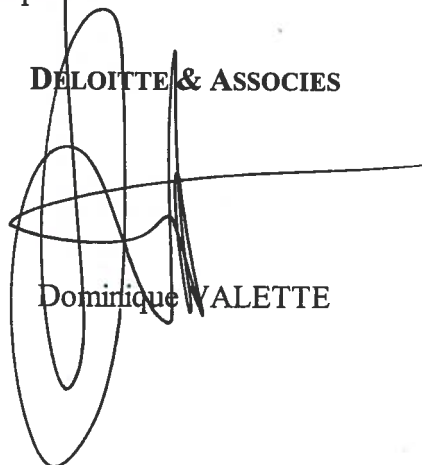
Les Commissaires aux Comptes

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 | | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|--|--------------|-------------------|-------------------|
| Actif immobilisé : | | | |
| Ecarts d'acquisition | Note 8.1.1.1 | 2 531 | 3 171 |
| Immobilisations incorporelles | Note 8.1.1.2 | 3 976 | 4 116 |
| Immobilisations corporelles | Note 8.1.1.3 | 620 | 515 |
| Immobilisations financières | Note 8.1.1.4 | 178 | 164 |
| Titres mis en équivalence | Note 8.1.1.5 | 0 | 0 |
| Total de l'actif immobilisé | | 7 304 | 7 966 |
| Actif circulant : | | | |
| Stocks et en-cours | | | |
| Clients et comptes rattachés | Note 8.1.2.1 | 5 087 | 7 199 |
| Autres créances et comptes de régularisation | | 4 650 | 3 239 |
| Valeurs mobilières de placement | | 315 | 1 014 |
| Disponibilités | | 4 730 | 5 373 |
| Total de l'actif circulant | | 14 781 | 16 826 |
| TOTAL ACTIF | | 22 085 | 24 792 |

En Milliers d'Euros

| PASSIF | | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|---|------------|---------------|---------------|
| Capitaux propres : | | | |
| Capital | | 1 839 | 1 838 |
| Réserves consolidées | | 9 791 | 9 790 |
| Ecart de conversion | | (20) | 0 |
| Résultat consolidé | | (3 860) | 1 |
| Autres | | 0 | (93) |
| Capitaux propres (part du groupe) : | | 7 750 | 11 536 |
| Intérêts minoritaires : | | 113 | 175 |
| Capitaux propres de l'ensemble consolidé | Note 8.1.3 | 7 863 | 11 711 |
| Provisions | | | |
| Ecart d'acquisition négatif | | | |
| Impôts différés passifs | | 9 | 9 |
| Autres provisions | | 309 | 329 |
| Total provisions | Note 8.1.4 | 317 | 338 |
| Dettes : | | | |
| Emprunts et dettes financières | Note 8.1.5 | 5 141 | 4 054 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | | 4 414 | 4 056 |
| Autres dettes et comptes de régularisation | Note 8.1.6 | 4 350 | 4 632 |
| Total dettes | | 13 905 | 12 741 |
| TOTAL PASSIF | | 22 085 | 24 790 |

2 Compte de résultat

En Milliers d'Euros

| | | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|--|------------|----------------|---------------|
| Chiffre d'affaires | Note 8.2.1 | 29 206 | 31 109 |
| Production stockée | | | |
| Production immobilisée | | 1 673 | 1 848 |
| Production | | 30 878 | 32 957 |
| Charges de publicité | | 7 884 | 7 710 |
| Marge brute | | 22 994 | 25 247 |
| Autres achats et charges externes | | 14 872 | 13 892 |
| Charges de personnel (inclus participation des salariés) | Note 8.2.3 | 9 917 | 8 473 |
| Impôts et taxes | | 360 | 413 |
| Dotations aux amortissements et aux provisions | Note 8.2.4 | 2 261 | 1 823 |
| Autres produits d'exploitation | Note 8.2.2 | 1 040 | 796 |
| Autres charges d'exploitation | | 154 | 207 |
| Résultat d'exploitation | | (3 530) | 1 236 |
| Résultat financier | Note 8.2.5 | (176) | (110) |
| Résultat courant des entreprises intégrées | | (3 706) | 1 125 |
| Charges et produits exceptionnels | Note 8.2.6 | (353) | (263) |
| Impôts sur les bénéfices | Note 8.2.7 | 105 | 628 |
| Impôts différés sur les bénéfices | Note 8.2.7 | (882) | (296) |
| Résultat net des entreprises intégrées | | (3 282) | 530 |
| Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence | | 0 | 0 |
| Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition | | 640 | 642 |
| Résultat net de l'ensemble consolidé | | (3 922) | -112 |
| Intérêts minoritaires | | (63) | (113) |
| Résultat net (part du groupe) | | (3 860) | 1 |
| Résultat par action | | (0,642) | 0,000 |
| Résultat dilué par action | | (0,639) | 0,000 |

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

| | En Milliers d'Euros | |
|---|---------------------|----------------|
| | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
| FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE | | |
| Résultat net des sociétés intégrées | (3 922) | (112) |
| Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité : | | |
| - Résultats des sociétés mises en équivalence | 0 | 0 |
| - Amortissements et provisions | 2 768 | 2 671 |
| - Variation des impôts différés | (882) | (296) |
| - Plus-values de cession, nettes d'impôt | 0 | (14) |
| MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT DES SOCIETES INTEGREES | (2 036) | 2 249 |
| VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT LIE A L'ACTIVITE | 1 770 | (1 087) |
| Flux net de trésorerie généré par l'activité | (266) | 1 161 |
| FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT | | |
| Acquisition d'immobilisations | (2 263) | (2 679) |
| Cession d'immobilisations, nettes d'impôt | | 28 |
| Incidence des variations de périmètre | | 0 |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement | (2 263) | (2 652) |
| FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT | | |
| Opérations sur actions propres | 75 | (93) |
| Dividendes versés aux actionnaires de la société mère | 0 | 0 |
| Augmentations de capital en numéraire (minoritaire) | 0 | 6 |
| Emissions d'emprunts | 2 500 | 2 222 |
| Remboursements d'emprunts | (725) | (605) |
| Mouvements C/C | 0 | 0 |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement | 1 850 | 1 531 |
| incidence variation des cours de change | 24 | |
| VARIATION DE TRESORERIE | (655) | 41 |
| Trésorerie d'ouverture | 5 629 | 5 588 |
| Trésorerie de clôture | 4 974 | 5 629 |
| 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 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 29,2 M€ 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 31,1 M€.

Le résultat des sociétés intégrées est en retrait passant de 530 K€ au titre de l'exercice 2013 à -3 282 K€ au titre de l'exercice 2014.

Le résultat net part du Groupe est en recul pour passer d'un profit de 1 K€ au titre de l'exercice 2013 à une perte de -3 860 K€ au titre de l'exercice 2014.

Le pôle d'activités d'édition de contenu et de services, a connu une baisse du chiffre d'affaires principalement liée au retrait de 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 enregistré une hausse relative de son chiffre d'affaires.

L'activité du pôle de monétisation d'audiences « AdThink Monetization » est en légère hausse en 2014.

La filiale Advertstream est en litige avec un partenaire commercial dénommé Weborama. Ce dernier a assigné Advertstream pour non-respect des conditions commerciales sur lesquelles les deux partenaires s'étaient entendues. Weborama estime que la perte financière liée à ce non-respect s'élève à 313 K€. Elle réclame également la prise en charge de 10 K€ complémentaires pour résistance abusive à paiement et 10K€ au titre de l'article 700 du code de procédure civile. Cette assignation fait donc apparaître un risque potentiel de 333 K€. A ce titre et eu égard aux décisions du gérant, une provision de 100K€ a été passée sur l'année 2014.

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

5.1 Référentiel comptable

Les comptes consolidés au 31 décembre 2014 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 Ecart 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 2014 (VNC=1 929 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 2014 (VNC=321 K€).
- *Total des écarts d'acquisition présentés au bilan consolidé se décompose comme suit:*

| Ecarts d'acquisition en K€ | Montant | Amortissement | Valeur Nette |
|---|---------------|---------------|--------------|
| Acquisitions du 23 septembre 2005 | 6 | 6 | - |
| Numerik Art | 3 002 | 2 795 | 207 |
| Chercher Europe absorbée par Click Medias | 549 | 486 | 63 |
| ITNews Info | 6 034 | 4 105 | 1 929 |
| Keep Traffic | 615 | 294 | 321 |
| Pixame | 27 | 17 | 10 |
| Total des écarts d'acquisition | 10 233 | 7 702 | 2 531 |

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 2014 ne sont pas significatives compte tenu du caractère à court terme de ces placements.

Au 31 décembre 2014, 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 2014, la créance envers l'Etat s'élève à 702 K€ contre 680 K€ au 31 décembre 2013. 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 2014 à 1 839 K€ constitué de 6 130 500 actions.

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'élevait à 76 000. Ces actions ont été affectées aux bénéficiaires en janvier 2014.

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 | 31/12/2013 | Augmentation | Diminution | 31/12/2014 |
|---------------------------|---------------|--------------|---------------|--------------|
| Capital social | 1 839 | | | 1 839 |
| Prime d'émission | 6 983 | | | 6 983 |
| Réserve légale | 194 | | | 194 |
| Réserves indisponibles | 557 | | | 557 |
| Autres réserves | 3 241 | 702 | | 3 943 |
| Report à nouveau | 9 | | | 9 |
| Réserves du groupe | -1 193 | -702 | 1 | -1 894 |
| Résultat 2013 | 1 | | -1 | |
| Résultat 2014 | | | -3 860 | -3 860 |
| Ecart de conversion | | | -20 | -20 |
| Titres en autocontrôle | -93 | 93 | | |
| Intérêts minoritaires | 175 | | -62 | 113 |
| Total à la clôture | 11 712 | 93 | -3 942 | 7 863 |

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.

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 2014 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 aux plans d'attribution d'actions gratuites.

Comme lors de l'exercice clos au 31 décembre 2013, les titres mis en équivalence de la société QUEEN OF LINGERIE (Ex MISS GOOD BUY) affichent au 31 décembre 2014 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 245 K€ au 31 décembre 2014.

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 1.49%, revu à chaque arrêté.

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 Médias 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 Edition 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 bénéfiques

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.

| | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|---------------------------------------|----------------|--------------|
| Résultat net du groupe | (3 860) | 1 |
| Nombre d'actions composant le capital | 6 130 500 | 6 130 500 |
| Actions auto-détenues | 117 947 | 150 000 |
| Nombre d'actions | 6 012 553 | 5 980 500 |
| Résultat de base par action | (0,642) | 0,000 |
| Résultat net du groupe | (3 860) | 1 |
| Stocks options | 0 | 0 |
| BSPCE | | 200 000 |
| Actions gratuites | 26 125 | 102 125 |
| Nombre d'actions dilué | 6 038 678 | 6 282 625 |
| Résultat dilué par action | (0,639) | 0,000 |

6 Informations relatives au périmètre de consolidation

6.1 Principes

Les méthodes de consolidation sont détaillées en § 5.2.1.

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

Néant

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

| | 31/12/2013 | Augment. | Diminut. | Affectation définitive | Variation de périmètre | Autres variations | 31/12/2014 |
|-----------------------------|---------------|--------------|----------|---------------------------|------------------------------|----------------------|---------------|
| Valeurs brutes | | | | | | | |
| Goodwill | 10 234 | | | | | | 10 234 |
| Total Valeurs brutes | 10 234 | | | | | | 10 234 |
| Amortissements | | | | | | | |
| Goodwill | 7 062 | 640 | | | | | 7 703 |
| Total Amortissements | 7 062 | 640 | | | | | 7 703 |
| Perte de valeur | | | | | | | |
| Valeurs nettes | 3 171 | (640) | | | | | 2 531 |

8.1.1.2 Immobilisations incorporelles

| | 31/12/2013 | Augment. | Diminut. | Variation périmètre | Autres variations | 31/12/2014 |
|--------------------------------|---------------|--------------|-------------|------------------------|----------------------|---------------|
| Valeurs brutes | | | | | | |
| Concession brevets | 8 010 | 1 704 | | | 28 | 9 742 |
| Autres immobilisations incorp. | 2 174 | 115 | (25) | | | 2 264 |
| Total Valeurs brutes | 10 184 | 1 819 | (25) | | 28 | 12 006 |
| Amortissements | | | | | | |
| Concession brevets | 5 287 | 1 655 | | | | 6 942 |
| Autres immobilisations incorp. | 780 | 333 | (25) | | | 1 089 |
| Total Amortissements | 6 068 | 1 988 | -25 | | | 8 030 |
| Valeurs nettes | 4 117 | -169 | | | 28 | 3 976 |

L'augmentation des immobilisations incorporelles provient à hauteur de 1 673 K€ de la production immobilisée.

8.1.1.3 Immobilisations corporelles

| | 31/12/2013 | Augment. | Diminut. | Variation périmètre | Autres variations | 31/12/2014 |
|------------------------------------|--------------|------------|-------------|------------------------|----------------------|--------------|
| Valeurs brutes | | | | | | |
| Terrains | | | | | | |
| Constructions | | | | | | |
| Autres immobilisations corporelles | 1 004 | 293 | (76) | | (28) | 1 194 |
| Avances et acomptes | | | | | | |
| Total Valeurs Brutes | 1 004 | 293 | (76) | | (28) | 1 194 |
| Amortissements | | | | | | |
| Terrains | | | | | | |
| Constructions | | | | | | |
| Autres immobilisations corporelles | 490 | 158 | (75) | | 0 | 574 |
| Avances et acomptes | | | | | | |
| Total Amortissements | 490 | 158 | (75) | | 0 | 574 |
| Valeurs nettes | 515 | 135 | (1) | | (28) | 620 |

8.1.1.4 Immobilisations financières

| | 31/12/2013 | Augment. | Diminut. | Variation périmètre | Autres variations | 31/12/2014 |
|------------------------------------|------------|-----------|----------|------------------------|----------------------|------------|
| Valeurs brutes | | | | | | |
| Titres de participations | 15 | | | | | 15 |
| Prêts | | | | | | |
| Autres immobilisations | 164 | 12 | | | 2 | 178 |
| Total Valeurs brutes | 179 | 12 | | | 2 | 193 |
| Dépréciations | | | | | | |
| Titres de participations | 15 | | | | | 15 |
| Prêts | | | | | | |
| Autres immobilisations financières | | | | | | |
| Total Dépréciations | 15 | | | | | 15 |
| Valeurs nettes | 164 | 12 | | | 2 | 178 |

8.1.2 Actif circulant

8.1.2.1 Créances

Ventilation des créances par échéance :

| | 31/12/2013 | 31/12/2014 | A un an au plus | A plus d'un an et moins de 5 ans | A plus de 5 ans |
|------------------------------|---------------|--------------|--------------------|--|--------------------|
| Valeurs brutes | | | | | |
| Avances et acomptes versés | 12 | | | | |
| Clients et comptes rattachés | 7 199 | 5 212 | 5 010 | 202 | |
| Autres créances | 2 215 | 2 783 | 2 783 | | |
| Charges constatées d'avance | 362 | 334 | 334 | | |
| Charges à répartir | | | | | |
| Impôt différé actif | 650 | 1 533 | 383 | 1 149 | |
| Total valeurs brutes | 10 438 | 9 862 | 8 510 | 1 351 | |

Dépréciation des créances :

| | 31/12/2013 | Dotations | Reprises | Variation périmètre | Autres variations | 31/12/2014 |
|------------------------------|------------|-----------|-------------|------------------------|----------------------|------------|
| Clients et comptes rattachés | 81 | 54 | (10) | | | 124 |
| Autres créances | | | | | | |
| Total | 81 | 54 | (10) | | | 124 |

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 31/12/2013 | 1 839 | 9 791 | 1 | | | (93) | 11 538 |
| Affectation du résultat 2013 | | 1 | (1) | | | | |
| Résultat de l'exercice | | | (3 860) | | | | (3 860) |
| Variations des capitaux propres de l'entreprise consolidante | | | | | | | |
| Acquisition ou cession de titres d'autocontrôle | | | | | | 93 | 93 |
| Incidence des réévaluations | | | | | | | |
| Variation des écarts de conversion | | | | (20) | | | (20) |
| Changements de méthodes comptables | | | | | | | |
| Distribution de dividendes par la société mère | | | | | | | |
| Autres variations | | | | | | | |
| Situation à la clôture 31/12/2014 | 1 839 | 9 792 | -3 860 | -20 | | | 7 751 |

Les intérêts minoritaires s'élèvent à 113 K€ au 31 décembre 2014 contre 175 K€ au 31 décembre 2013. Cette variation correspond à la perte de la société ITNews info affectée aux minoritaires.

8.1.4 Provisions

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

| | 31/12/2013 | Dotations | Repises utilisées | Repises non utilisées | Variation périmètre | Autres variations | 31/12/2014 |
|-------------------------------|------------|-----------|-------------------|-----------------------|---------------------|-------------------|------------|
| Ecarts d'acquisition négatifs | 0 | | | | | | 0 |
| Provisions pour risques | 34 | 167 | | | | | 201 |
| Provisions pour charges | 295 | 62 | 250 | | | | 107 |
| Impôts différés passif | 9 | | | | | | 9 |
| Total | 338 | 229 | 250 | 0 | 0 | 0 | 317 |

Les provisions pour risques concernent les litiges prud'homaux pour 67 K€ et un litige avec un partenaire commercial pour 100 K€

Les provisions pour charges concernent le plan d'attribution d'actions gratuites.

8.1.5 Emprunts et dettes financières

Les dettes financières se ventilent ainsi :

| | 31/12/2013 | 31/12/2014 | 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 | 2 630 | 4 405 | 793 | 3 212 | 400 |
| Emprunts en crédit-bail | | | | | |
| Dettes financières diverses | 665 | 665 | | 665 | |
| Concours bancaires courants | 758 | 70 | 70 | | |
| Total emprunts et dettes financières | 4 053 | 5 141 | 863 | 3 877 | 400 |

ADTHINK MEDIA a obtenu une enveloppe cadre de 4 M€ auprès de 4 partenaires bancaires pour financer son développement à l'international. ADTHINK MEDIA a reçu au cours de l'exercice et en complément par rapport aux tirages de 2013 :

- un prêt de 0.5M€ de la Société Générale en novembre 2014
- un prêt de 0.5M€ de la BNP en novembre 2014
- un prêt de 0.5M€ de la BPI en décembre 2014

ADTHINK MEDIA, a par ailleurs reçu un prêt d'1M€ de la BPI en mai 2014.

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 :

| | 31/12/2013 | 31/12/2014 | A moins d'un an | A plus d'un an |
|---|--------------|--------------|--------------------|-------------------|
| Avances et acomptes reçus sur commande | 19 | 40 | 40 | |
| Dettes fournisseurs | 4 056 | 4 414 | 4 414 | |
| Dettes fiscales et sociales | 3 609 | 3 156 | 3 156 | |
| Comptes courants créditeurs | | | | |
| Dettes diverses | 390 | 447 | 447 | |
| Produits constatés d'avance | 613 | 707 | 707 | |
| Total autres dettes et comptes de régul. | 8 688 | 8 764 | 8 764 | |

8.2 Postes du compte de résultat

8.2.1 Ventilation du chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires consolidé au 31 décembre 2014 soit 29 206 K€ se répartit selon les deux pôles d'activité décrits ci-dessus de la manière suivante :

| | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| Monétisation | 9 593 | 9 410 |
| Edition | 19 613 | 21 699 |
| Total chiffre d'affaires | 29 206 | 31 109 |

8.2.2 Autres produits d'exploitation

| | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|---|--------------|------------|
| Crédits Impôts recherche | 702 | 680 |
| Transfert de charges | 39 | 34 |
| Reprises de provisions | 258 | 61 |
| Autres produits | 40 | 20 |
| Total autres produits d'exploitation | 1 040 | 795 |

Les reprises de provisions concernent principalement le plan d'attribution d'actions gratuites arrivé à échéance en janvier 2014.

8.2.3 Charges de personnel

| | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|-----------------------------------|--------------|--------------|
| Salaires et traitements | 7 029 | 6 048 |
| Charges sociales | 2 887 | 2 425 |
| Participation des salariés | 0 | 0 |
| Total Charges de personnel | 9 916 | 8 473 |

8.2.4 Dotations aux amortissements et aux provisions

Elles comprennent :

| | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|--|--------------|--------------|
| Dotations amortissements immobilisations | 2 146 | 1 776 |
| Dotations provisions actif circulant | 54 | 46 |
| Dotations provisions risques et charges | 60 | |
| Total dotation aux amortissements et aux provisions | 2 261 | 1 823 |

8.2.5 Charges et produits financiers

Le résultat financier s'analyse comme suit :

| | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|---|-------------|-------------|
| Produits financiers | | |
| Produits financiers de participations | | |
| Prod. Autres val mobilières et créances de l'actif immo | | |
| Autres intérêts et produits assimilés | 31 | 39 |
| Reprises sur provisions / transferts de charges | | |
| Gains de change | 97 | 2 |
| Prod nets sur cessions de VMP | 2 | 0 |
| Ecart de conversions | | |
| Autres produits financiers | 130 | 41 |
| Charges financières | | |
| Dotations aux amortissements et provisions | 148 | 46 |
| Intérêts et charges assimilées | 105 | 76 |
| Différences négatives de change | 53 | 28 |
| Charges nettes sur cession de VMP | | |
| Ecart de conversions | | |
| Total charges financières | 306 | 151 |
| Résultat financier | -176 | -110 |

Les gains et pertes de change concernent principalement la filiale ADM Corporation basée aux USA.

8.2.6 Charges et produits exceptionnels

Le résultat exceptionnel s'analyse de la manière suivante :

| | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|--|-------------|-------------|
| Produits exceptionnels | | |
| Produits exceptionnels sur opérations de gestion | 10 | 15 |
| Produits exceptionnels sur opérations en capital | 7 | 28 |
| Reprises de provisions et transferts de charges | | 0 |
| Total produits exceptionnels | 16 | 43 |
| Charges exceptionnelles | | |
| Charges exceptionnelles sur opérations de gestion | 147 | 14 |
| Charges exceptionnelles sur opérations en capital | 53 | 13 |
| Dotations exceptionnelles aux amortissements et aux provisions | 169 | 278 |
| Total charges exceptionnelles | 369 | 306 |
| Résultat exceptionnel | -353 | -263 |

Les charges et produits exceptionnels sont ceux dont la réalisation n'est pas liée à l'exploitation normale de l'entreprise.

Les charges exceptionnelles sur opérations de gestion correspondent au contrat de sécurisation professionnel souscrit chez ADM/ADV/ITNI/NA.

Les dotations exceptionnelles sont relatives aux litiges de l'exercice (prud'homaux et litige avec un partenaire commercial).

8.2.7 Impôt sur les bénéfices

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

| | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|---------------------------------------|-------------|------------|
| Impôt exigible | 105 | 628 |
| Charge (produits) d'impôts différés | (882) | (296) |
| Total impôts sur les résultats | -777 | 332 |

Preuve d'impôt :

| | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|--|----------------|------------|
| Résultat consolidé net avant IS et ECA | (4 060) | 862 |
| Charge théorique d'impôt | (1 353) | 287 |
| Crédit impôt recherche | (234) | (227) |
| Crédit impôt compétitivité des entreprises | (80) | (38) |
| Effet des différences permanentes | 24 | 43 |
| Effet des taux étrangers (KT + ADM Corp) | | |
| Effet des retraitements de consolidation | (9) | 11 |
| Filiales fiscalement déficitaires (déficits non activés) | 876 | 255 |
| Autres | | |
| IS | -777 | 332 |

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 2014 à 71 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€.
- Lettre d'intention délivrée en garantie d'un découvert relatif à la société IT News Info à hauteur de 100 K€ sur la Société Générale.

Numerik 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€

9.6 Effectif

L'effectif du groupe s'élève à 152 au 31 décembre 2014 contre 147 personnes au 31 décembre 2013.