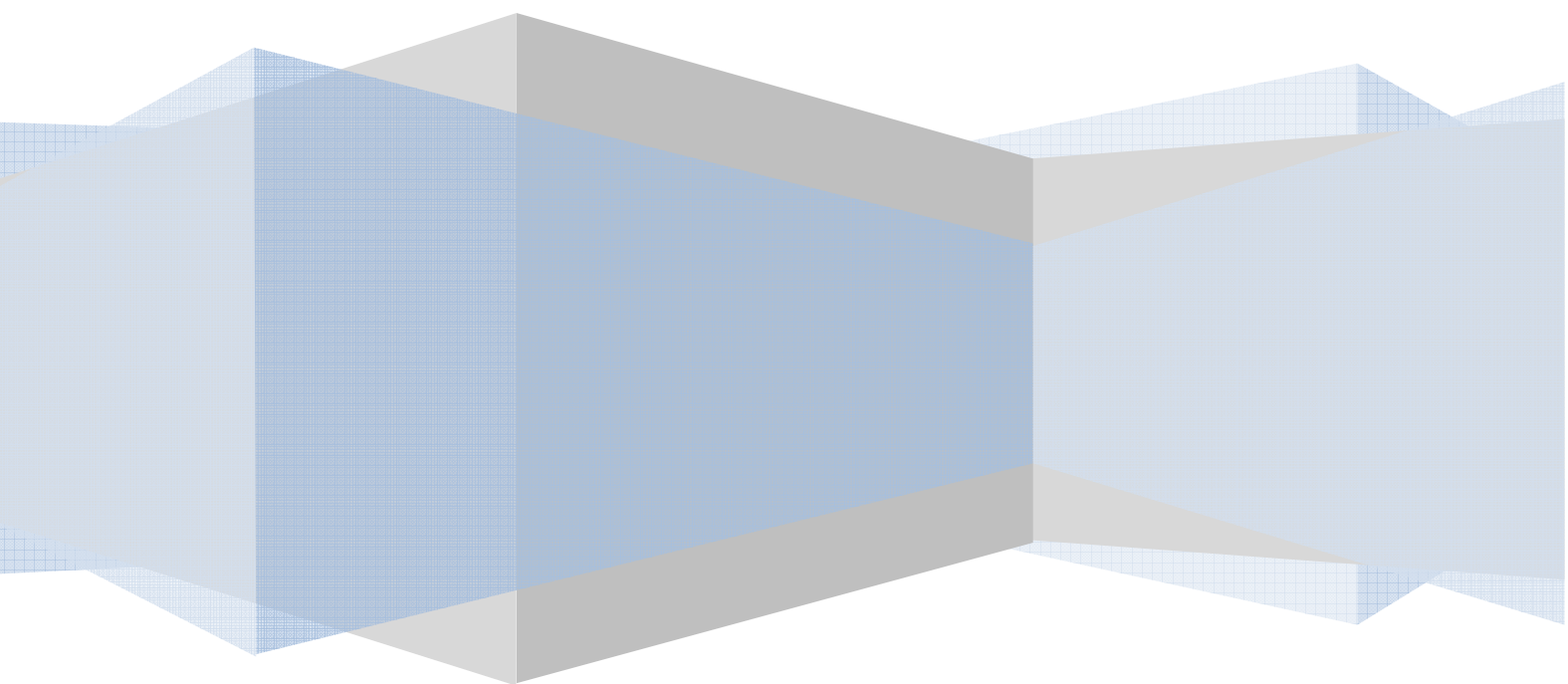


ADTHINK MEDIA

RAPPORT FINANCIER AU 30 JUIN 2015





Premier semestre 2015

- **Un semestre marqué par d'importantes restructurations**
- **Une priorité donnée au développement commercial et à la restauration de la rentabilité**

Comptes consolidés, audités, en K€	30 juin 2015	30 juin 2014
Chiffre d'affaires consolidé	11 978	14 270
Résultat d'exploitation	- 1 826	- 2 359
Résultat courant avant impôt	- 1 866	- 2 424
Résultat net des sociétés intégrées ⁽¹⁾	- 1 993	- 1 807

(1) Avant dotation aux amortissements des écarts d'acquisition

Des marchés difficiles et la mise en œuvre de mesures de restructuration

En recul de 16% sur le premier semestre 2015, l'activité d'ADTHINK a été pénalisée par différents facteurs :

- Un secteur de la publicité en ligne particulièrement complexe avec le développement des achats programmatiques (RTB),
- Des marchés fortement concurrentiels dans l'édition BtoC,
- Un besoin de réorganisations concomitant au sein des pôles Edition et Monétisation, réorganisations qui ont ponctuellement perturbé l'activité commerciale.

Dans un contexte difficile et à la suite des pertes enregistrées au terme de l'exercice précédent,

ADTHINK a pris des mesures dès fin 2014, mesures qui se sont amplifiées au cours du 1^{er} semestre 2015 : analyse des foyers de pertes, réduction des effectifs, renouvellement et renforcement de la structure managériale, pondération des investissements R&D, fusion de certaines filiales et rationalisation drastique des coûts externes.

Destinées à **accroître les performances commerciales et à restaurer la rentabilité**, ces mesures se sont notamment traduites par une baisse de 30% de l'effectif du groupe sur un an et de 20% sur le semestre (114 collaborateurs au 30 juin 2015 contre 161 au 30 juin 2014). ADTHINK a, par ailleurs, pris le parti de concentrer ses ressources sur le

management, le marketing et la commercialisation, en France et à l'international, afin d'accélérer son retour à la croissance.

Résultats du semestre

ADTHINK a réalisé un chiffre d'affaires de 12,0 M€ au 30 juin 2015, en recul de 16% par rapport au 1^{er} semestre de l'exercice précédent.

Le résultat d'exploitation du groupe s'établit à -1,8 M€ à comparer à une perte d'exploitation de -2,4 M€ au 1^{er} semestre 2014. Les charges d'exploitation baissent de 15%, avec principalement une réduction des achats externes de 1,5 M€ et une baisse de la masse salariale de près de 0,8 M€.

Le résultat courant avant impôt ressort à -1,9 M€ au 30 juin 2015 à comparer à -2,4 M€ au 1^{er} semestre de l'exercice précédent.

Après impact de charges exceptionnelles de restructuration à hauteur de 0,2 M€, le groupe enregistre un résultat exceptionnel légèrement négatif comparativement à un gain exceptionnel de 0,2 M€ au 30 juin 2014.

Le résultat net des sociétés intégrées s'établit à -2,0 M€ à comparer à -1,8 M€ au 30 juin 2014.

Au bilan, ADTHINK affiche des capitaux propres de 5,5 M€ au 30 juin 2015, l'endettement financier brut est de 5,3 M€ et la trésorerie du groupe s'élève à 3,5 M€, soit un endettement financier net limité de 1,8 M€.

Des structures profondément revues pour atteindre deux objectifs : l'efficacité commerciale et le retour à la rentabilité

Les évolutions apportées par ADTHINK dans son organisation et ses méthodes depuis plusieurs mois permettent d'ores et déjà d'observer les signes d'une plus grande efficacité dans le déploiement des projets :

- Dans l'Édition BtoC, l'activité de « dating » évolue favorablement avec un nouveau manager ainsi qu'une équipe renouvelée. Le « casual gaming » voit les premiers revenus de ses solutions mobiles, bien qu'il continue de souffrir d'un marché ultra concurrentiel et en pleine mutation.
- Dans l'édition « BtoB », ADTHINK fait face au transfert du marché du display, avec une audience « IT Pro » toujours leader, vers une offre à la performance renforcée.
- Dans la publicité en ligne, une nouvelle direction pilote les activités d'Advertstream qui ont été réorganisées en deux pôles distincts : Media et Performance, en meilleure adéquation avec l'évolution du marché. Le pôle Media est positionné sur la vente d'audiences premium avec une nouvelle identité : THINK. Le pôle Performance développe son réseau et s'appuie également sur la puissance d'inventaires publicitaires externes via les solutions d'achats programmatiques.

En ce qui concerne les nouvelles solutions, Mailkitchen, plateforme d'e-mailing 100% self-service, a enregistré 150 000 inscrits. Le Groupe, ayant incubé ce projet d'envergure internationale, étudie actuellement différentes opportunités permettant d'accompagner son développement et sa croissance.

Big, plateforme de Big Data Marketing aux fonctionnalités de ciblage ultra avancées, a quant à elle attiré ses premiers clients, grands acteurs du digital en Europe. L'activité est depuis peu à l'équilibre et présente des perspectives favorables.

Bertrand Gros, Directeur Général, commente : « Le semestre a été marqué par une accumulation de facteurs défavorables et nous avons rapidement pris des mesures afin de limiter leur impact sur nos résultats. Le groupe bénéficie aujourd'hui d'une structure allégée et d'une meilleure organisation managériale et commerciale dans toutes ses activités. Nous soutenons le dynamisme commercial tout en poursuivant nos efforts de rationalisation. »

A propos d'ADTHINKMEDIA

Groupe média Internet, ADTHINK est un acteur global de l'internet en France articulé par deux pôles d'activités complémentaires à fortes synergies : l'édition et la monétisation d'audience. Le groupe a réalisé un chiffre d'affaire de 29,2 M€ sur l'exercice 2014 et compte 114 personnes au 30 juin 2015.

ADTHINK MEDIA est certifiée "Entreprise Innovante" par OSEO Innovation et est éligible aux FCPI.

www.adthink-media.com - Alternext Paris : ALADM - FR0010457531

Contacts

ADTHINK MEDIA : Bertrand GROS - Sylvain MOREL – T : +33 4 78 42 90 99

PCE : Ségolène de Saint Martin – T : +33 1 47 22 63 66 - +33 6 16 40 90 73

Comptes consolidés semestriels au 30 juin 2015

Groupe ADTHINK MEDIA

Groupe ADTHINK MEDIA

79 rue François Mermet
69160 Tassin

30 juin 2015

Grant Thornton

SA d'Expertise Comptable et
de Commissariat aux Comptes
au capital de 2 297 184 €
inscrite au tableau de l'Ordre de la région
Paris et membre de la Compagnie
régionale de Paris
RCS Paris B 632 013 813
Cité internationale
44, quai Charles de Gaulle
69463 Lyon Cedex 06
France

SOMMAIRE

1	BILAN CONSOLIDE	8
2	COMPTE DE RESULTAT	10
3	TABLEAU DE FINANCEMENT PAR L'ANALYSE DES FLUX DE TRESORERIE.....	11
4	PRESENTATION DU GROUPE ET FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE..	12
4.1	Présentation du groupe.....	12
4.2	Faits marquants de l'exercice	12
5	REFERENTIEL COMPTABLE, MODALITES DE CONSOLIDATION, METHODES ET REGLES D'EVALUATION	13
5.1	Référentiel comptable.....	13
5.2	Modalités de consolidation	13
5.2.1	Méthodes de consolidation	13
5.2.2	Méthode de conversion.....	13
5.2.3	Ecarts d'acquisition	14
5.2.4	Amortissement de l'écart d'acquisition	15
5.2.5	Dates de clôture	15
5.3	Méthodes et règles d'évaluation.....	16
5.3.1	Immobilisations incorporelles	16
5.3.2	Immobilisations corporelles	16
5.3.3	Participations, autres titres immobilisés, valeurs mobilières de placement et actions propres	16
5.3.4	Créances	16
5.3.5	Crédit impôt recherche	17
5.3.6	Trésorerie et équivalents de trésorerie.....	17
5.3.7	Capitaux propres.....	17
5.3.8	Provisions pour risques et charges.....	18
5.3.9	Indemnités de départ à la retraite.....	18
5.3.10	Reconnaissance du chiffre d'affaires	19
5.3.11	Impôt sur les bénéfices	19
5.3.12	Résultat par action	20
6	INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE DE CONSOLIDATION	20
6.1	Principes	20

6.2	Liste des sociétés consolidées.....	20
7	COMPARABILITE DES COMPTES.....	21
7.1	Evolution du périmètre de consolidation	21
7.1.1	Acquisitions et création de la période.....	21
7.1.2	Cessions de la période	21
7.1.1	Fusion/Scission /APA.....	21
7.2	Changement de méthode et correction d'erreur	21
8	EXPLICATIONS DES POSTES DU BILAN ET DU COMPTE DE RESULTAT ET DE LEURS VARIATIONS (EN MILLIERS DE EUROS)	21
8.1	Postes du bilan.....	21
8.1.1	Actif immobilisé.....	21
8.1.2	Actif circulant.....	23
8.1.3	Capitaux propres.....	24
8.1.4	Provisions	24
8.1.5	Emprunts et dettes financières.....	25
8.1.6	Autres dettes et comptes de régularisations.....	25
8.2	Postes du compte de résultat	25
8.2.1	Ventilation du chiffre d'affaires	25
8.2.2	Autres produits d'exploitation.....	26
8.2.3	Charges de personnel.....	26
8.2.4	Dotations aux amortissements et aux provisions.....	26
8.2.5	Charges et produits financiers	27
8.2.6	Charges et produits exceptionnels.....	27
8.2.7	Impôt sur les bénéfices	28
9	AUTRES INFORMATIONS	28
9.1	Présentation du compte de résultat	28
9.2	Evénements postérieurs à la clôture.....	28
9.3	Engagements hors bilan :	28
9.3.1	Engagements reçus	28
9.3.2	Engagements donnés	28
9.4	Effectif.....	29

1 Bilan consolidé

En Milliers d'Euros

ACTIF		30/06/2015	31/12/2014
Actif immobilisé :			
Ecarts d'acquisition	Note 8.1.1.1	2 422	2 531
Immobilisations incorporelles	Note 8.1.1.2	3 695	3 976
Immobilisations corporelles	Note 8.1.1.3	499	620
Immobilisations financières	Note 8.1.1.4	194	178
Titres mis en équivalence	Note 8.1.1.5	0	0
Total de l'actif immobilisé		6 810	7 304
Actif circulant :			
Stocks et en-cours			
Clients et comptes rattachés	Note 8.1.2.1	4 513	5 087
Autres créances et comptes de régularisation		3 710	4 650
Valeurs mobilières de placement		159	315
Disponibilités		3 519	4 730
Total de l'actif circulant		11 901	14 781
TOTAL ACTIF		18 711	22 085

En Milliers d'Euros

PASSIF		30/06/2015	31/12/2014
Capitaux propres :			
Capital		1 839	1 839
Réserves consolidées		5 945	9 791
Ecart de conversion		(39)	(20)
Résultat consolidé		(2 236)	(3 860)
Autres		0	0
Capitaux propres (part du groupe) :		5 509	7 750
Intérêts minoritaires :		28	113
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	Note 8.1.3	5 537	7 863
Provisions			
Ecart d'acquisition négatif			
Impôts différés passifs		9	9
Autres provisions		167	309
Total provisions	Note 8.1.4	176	317
Dettes :			
Emprunts et dettes financières	Note 8.1.5	5 652	5 141
Fournisseurs et comptes rattachés		3 468	4 414
Autres dettes et comptes de régularisation	Note 8.1.6	3 878	4 350
Total dettes		12 998	13 905
TOTAL PASSIF		18 711	22 085

2 Compte de résultat

En Milliers d'Euros

		30/06/2015	30/06/2014
Chiffre d'affaires	Note 8.2.1	11 978	14 271
Production stockée			
Production immobilisée		709	756
Production		12 687	15 027
Charges de publicité		2 637	3 307
Marge brute		10 050	11 720
Autres achats et charges externes		6 063	7 583
Charges de personnel (inclus participation des salariés)	Note 8.2.3	4 608	5 378
Impôts et taxes		203	189
Dotations aux amortissements et aux provisions	Note 8.2.4	1 262	1 167
Autres produits d'exploitation	Note 8.2.2	346	314
Autres charges d'exploitation		86	76
Résultat d'exploitation		(1 826)	-2 359
Résultat financier	Note 8.2.5	(40)	(65)
Résultat courant des entreprises intégrées		(1 866)	(2 424)
Charges et produits exceptionnels	Note 8.2.6	(54)	200
Impôts sur les bénéfices	Note 8.2.7	16	116
Impôts différés sur les bénéfices	Note 8.2.7	57	(534)
Résultat net des entreprises intégrées		(1 993)	(1 806)
Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence		0	0
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition		327	320
Résultat net de l'ensemble consolidé		(2 320)	(2 126)
Intérêts minoritaires		(84)	(49)
Résultat net (part du groupe)		(2 236)	(2 077)
Résultat par action		(0,370)	(0,346)
Résultat dilué par action		(0,370)	(0,344)

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

	30/06/2015	30/06/2014
En Milliers d'Euros		
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE		
Résultat net des sociétés intégrées	(2 320)	(2 127)
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	1 445	1 324
- Variation des impôts différés	57	(533)
- Plus-values de cession, nettes d'impôt		
MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT DES SOCIETES INTEGREES	-818	-1 336
VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT LIE A L'ACTIVITE	11	1 641
Flux net de trésorerie généré par l'activité	-807	305
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Acquisition d'immobilisations	(1 094)	(956)
Cession d'immobilisations, nettes d'impôt	0	0
Incidence des variations de périmètre	0	0
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(1 094)	(956)
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Opérations sur actions propres	0	8
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	0	0
Augmentations de capital en numéraire (minoritaire)	0	0
Emissions d'emprunts	650	1 000
Remboursements d'emprunts	(401)	(292)
Mouvements C/C	0	0
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	249	716
incidence variation des cours de change	24	3
VARIATION DE TRESORERIE	(1 628)	68
Trésorerie d'ouverture	4 974	5 629
Trésorerie de clôture	3 346	5 697
Incidence des variations de cours des devises		

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, développement de projets innovants, performance marketing (activité gérée antérieurement par la société CLICK MEDIAS absorbée le 01 janvier 2015) et régie publicitaire (activité gérée antérieurement par la société ADVERTSTREAM absorbée le 01 janvier 2015).

Société PROFILES PARTNER : solution de micro paiement sur Internet

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 la rencontre

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 semestrielle au 30 juin 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 12 M€ au 30 juin 2015, en retrait de l'ordre de 16% par rapport au chiffre d'affaires de l'exercice précédent qui s'était élevé à 14,3 M€.

Le résultat des sociétés intégrées est en retrait passant de <1 806> K€ au titre du premier semestre de l'exercice 2014 à <1 992> K€ au titre du premier semestre de l'exercice 2015.

Le résultat net part du Groupe est en recul pour passer d'une perte de <2 077> K€ au titre du premier semestre de l'exercice 2014 à une perte de <2 236> K€ au titre du premier semestre de l'exercice 2015.

En recul de 16% sur le premier semestre 2015, l'activité d'ADTHINK a été pénalisée par différents facteurs :

- Un secteur de la publicité en ligne particulièrement complexe avec le développement des achats programmatiques (RTB),
- Des marchés fortement concurrentiels dans l'édition BtoC,

- Un besoin de réorganisations concomitant au sein des pôles Edition et Monétisation, réorganisations qui ont ponctuellement perturbé l'activité commerciale.

Dans un contexte difficile et à la suite des pertes enregistrées au terme de l'exercice précédent,

ADTHINK a pris des mesures dès fin 2014, mesures qui se sont amplifiées au cours du 1^{er} semestre 2015 : analyse des foyers de pertes, réduction des effectifs, renouvellement et renforcement de la structure managériale, pondération des investissements R&D, fusion de certaines filiales et rationalisation drastique des coûts externes.

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

5.1 Référentiel comptable

Les comptes consolidés semestriels au 30 juin 2015 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 30 juin 2015 (VNC=1 719 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 30 juin 2015 (VNC=297 K€).
- La société ADTHINK MEDIA a acquis le 8 mars 2015 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 219 K€ au 30 juin 2015 (VNC=211 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	2 864	139
Chercher Europe absorbée par Click Médias	549	502	47
ITNews Info	6 034	4 315	1 719
Keep Traffic	615	319	297
Pixame	27	18	9
Adthink Media (FDC / Mars 2015)	219	8	211
Total des écarts d'acquisition	10 452	8 030	2 422

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
Adthink Media (nouveau fonds)	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.

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.

Au 30 juin 2015, est comptabilisée en compte « 502 » les actions propres non affectées.

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 30 juin 2015, le crédit impôt recherche s'élève à 294 K€ contre 291 K€ au 30 juin 2014. 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 30 juin 2015 à 1 839 K€ constitué de 6 130 500 actions.

Le Conseil d'Administration du 19 mars 2013, a décidé la mise en place d'un plan d'attribution d'actions gratuites (26 125 actions). Ces actions ont été affectées aux bénéficiaires en mars 2015.

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

Capitaux propres	31/12/2014	Augmentation	Diminution	30/06/2015
Capital social	1 839			1 839
Prime d'émission	6 983			6 983
Réserve légale	194			194
Réserves indisponibles	557			557
Autres réserves	3 943			3 943
Report à nouveau	9	(2 106)		(2 097)
Réserves du groupe	(1 893)	(1 741)		(3 634)
Résultat 2014	(3 860)	3 860		
Résultat 1er Semestre 2015			(2 236)	(2 236)
Titres en autocontrôle	(20)		(19)	(39)
Intérêts minoritaires	112		(84)	28
Total à la clôture	7 863	13	(2 339)	5 537

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 30 juin 2015 rendent probables conformément aux critères définis par le règlement du CRC 2000-06 relatifs au passif.

Une provision constituée au titre du plan d'attribution d'actions gratuites a été reprise sur le semestre suite à son dénouement (107 K€).

Suite à la liquidation de la société mise en équivalence QUEEN OF LINGERIE (Ex MISS GOOD BUY), la provision au titre de la valorisation négative de les titres a été reprise (34 K€).

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 285 K€ au 30 juin 2015.

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

- ADTHINK MEDIA : régie publicitaire (ex-activité ADVERTSTREAM)

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.

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.

- ADTHINK MEDIA : agences de performance marketing (ex-activité CLICK MEDIAS)

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

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.

	30/06/2015	30/06/2014
Résultat net du groupe	(2 236)	(2 077)
Nombre d'actions composant le capital	6 130 500	6 130 500
Actions auto- détenues	91 822	122 619
Nombre d'actions	6 038 678	6 007 881
Résultat de base par action	(0,370)	(0,346)
Résultat net du groupe	(2 236)	(2 077)
Stocks options BSPCE		
Actions gratuites		26 125
Nombre d'actions dilué	6 038 678	6 034 006
Résultat dilué par action	(0,370)	(0,344)

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%
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%
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

Absorption par la société ADTHINK MEDIA par voie de fusion simplifiée au 1^{er} janvier 2015 des deux sociétés ADVERSTREAM et CLICK MEDIAS.

Liquidation de la société mise en équivalence QUEEN OF LINGERIE (Ex MISS GOOD BUY) sur le premier semestre de l'exercice 2015.

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

	31/12/2014	Augment.	Diminut.	Affectation définitive	Variation de périmètre	Autres variations	30/06/2015
Valeurs brutes							
Goodwill	10 233	218					10 451
Total Valeurs brutes	10 233	218					10 451
Amortissements							
Goodwill	7 703	327					8 030
Total Amortissements	7 703	327					8 030
Perte de valeur							
Valeurs nettes	2 531	(109)					2 422

8.1.1.2 Immobilisations incorporelles

	31/12/2014	Augment.	Diminut.	Variation périmètre	Autres variations	30/06/2015
Valeurs brutes						
Concession brevets	9 742	712	(10)		101	10 545
Autres immobilisations incorp.	2 264	84				2 348
Total Valeurs brutes	12 006	796	(10)		101	12 893
Amortissements						
Concession brevets	6 942	1 012				7 954
Autres immobilisations incorp.	1 089	156				1 245
Total Amortissements	8 030	1 168				9 198
Valeurs nettes	3 976	(372)	(10)		101	3 695

L'augmentation des immobilisations incorporelles provient à hauteur de 709 K€ de la production immobilisée.

8.1.1.3 Immobilisations corporelles

	31/12/2014	Augment.	Diminut.	Variation périmètre	Autres variations	30/06/2015
Valeurs brutes						
Terrains						
Constructions						
Autres immobilisations corporelles	1 194	64	(4)		(101)	1 153
Avances et acomptes						
Total Valeurs Brutes	1 194	64	(4)		(101)	1 153
Amortissements						
Terrains						
Constructions						
Autres immobilisations corporelles	574	80				654
Avances et acomptes						
Total Amortissements	574	80				654
Valeurs nettes	620	(16)	(4)		(101)	499

8.1.1.4 Immobilisations financières

	31/12/2014	Augment.	Diminut.	Variation périmètre	Autres variations	30/06/2015
Valeurs brutes						
Titres de participations	15					15
Prêts						
Autres immobilisations	178	15			1	194
Total Valeurs brutes	193	15			1	209
Dépréciations						
Titres de participations	15					15
Prêts						
Autres immobilisations financières						
Total Dépréciations	15					15
Valeurs nettes	178	15			1	194

8.1.2 Actif circulant

8.1.2.1 Créances

Ventilation des créances par échéance :

	31/12/2014	30/06/2015	A un an au plus	A plus d'un an
Valeurs brutes				
Avances et acomptes versés				
Clients et comptes rattachés	5 212	4 632	4 632	
Autres créances	2 783	1 976	1 976	
Charges constatées d'avance	334	259	259	
Charges à répartir				
Impôt différé actif	1 533	1 476	295	1 181
Total valeurs brutes	9 862	8 343	7 162	1 181

Dépréciation des créances :

	31/12/2014	Dotations	Reprises	Variation périmètre	Autres variations	30/06/2015
Clients et comptes rattachés	124	3	(8)			119
Autres créances						
Total	124	3	(8)			119

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 31/12/2014	1 839	9 791	(3 860)	(20)			7 750
Affectation du résultat 2014		(3 860)	3 860				0
Résultat du semestre			(2 236)				(2 236)
Variations des capitaux propres de l'entreprise consolidante							
Acquisition ou cession de titres d'autocontrôle							
Incidence des réévaluations							
Variation des écarts de conversion				(19)			(19)
Changements de méthodes comptables							
Distribution de dividendes par la société mère							
Autres variations		13					13
Situation à la clôture 30/6/2015	1 839	5 944	(2 236)	(39)			5 509

Les intérêts minoritaires s'élèvent à 28 K€ au 30 juin 2015 contre 113 K€ au 31 décembre 2014. 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 :

	31/12/2014	Dotations	Repises utilisées	Repises non utilisées	Variation périmètre	Autres variations	30/06/2015
Ecarts d'acquisition négatifs	0						0
Provisions pour risques	201			34			167
Provisions pour charges	107		107				0
Impôts différés passif	9						9
Total	316	0	107	34	0	0	176

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

La provision pour charge a été reprise suite au dénouement du plan d'attribution d'actions gratuites.

Reprise de la provision pour risque (34 K€) relative à la valorisation négative des titres de la société mise en équivalence QUEEN OF LINGERIE (Ex MISS GOOD BUY) liquidée sur le premier semestre de l'exercice 2015.

8.1.5 Emprunts et dettes financières

Les dettes financières se ventilent ainsi :

	31/12/2014	30/06/2015	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	4 405	4 669	926	3 443	300
Emprunts en crédit-bail					
Dettes financières diverses	665	651		651	
Concours bancaires courants	70	332	332		
Total emprunts et dettes financières	5 141	5 652	1 258	4 094	300

ADTHINK MEDIA a reçu deux prêts pour un total de 650 K€ sur le premier semestre 2015.

Une avance conditionnée de 15 K€ a été remboursée sur le premier semestre 2015.

8.1.6 Autres dettes et comptes de régularisations

Les autres dettes comprennent :

	31/12/2014	30/06/2015	A moins d'un an	A plus d'un an
Avances et acomptes reçus sur commande	40	43	19	
Dettes fournisseurs	4 414	3 468	4 056	
Dettes fiscales et sociales	3 156	2 909	3 609	
Comptes courants créditeurs				
Dettes diverses	447	351	390	
Produits constatés d'avance	707	574	613	
Total autres dettes et comptes de régul.	8 764	7 345	8 688	

8.2 Postes du compte de résultat

8.2.1 Ventilation du chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires consolidé au 30 juin 2015 soit 11 978 K€ se répartit selon les deux pôles d'activité décrits ci-dessus de la manière suivante :

	30/06/2015	30/06/2014
Monétisation	4 057	4 893
Edition	7 921	9 378
Total chiffre d'affaires	11 978	14 271

8.2.2 Autres produits d'exploitation

	30/06/2015	30/06/2014
Crédits Impôts recherche	294	291
Transfert de charges	29	17
Reprises de provisions	8	5
Autres produits	15	1
Total autres produits d'exploitation	346	314

8.2.3 Charges de personnel

	30/06/2015	30/06/2014
Salaires et traitements	3 208	3 720
Charges sociales	1 400	1 658
Participation des salariés	0	0
Total Charges de personnel	4 608	5 378

8.2.4 Dotations aux amortissements et aux provisions

Elles comprennent :

	30/06/2015	30/06/2014
Dotations amortissements immobilisations	1 259	1 126
Dotations provisions actif circulant	3	41
Dotations provisions risques et charges		
Total dotation aux amortissements et aux provisions	1 262	1 167

8.2.5 Charges et produits financiers

Le résultat financier s'analyse comme suit :

	30/06/2015	30/06/2014
Produits financiers		
Produits financiers de participations		
Prod. Autres val mobilières et créances de l'actif immo		
Autres intérêts et produits assimilés	6	16
Reprises sur provisions / transferts de charges	20	
Gains de change	100	2
Prod nets sur cessions de VMP	0	0
Ecarts de conversions		
Autres produits financiers	126	18
Charges financières		
Dotations aux amortissements et provisions	36	4
Intérêts et charges assimilées	77	68
Différences négatives de change	53	11
Charges nettes sur cession de VMP		
Ecarts de conversions		
Total charges financières	166	83
Résultat financier	(40)	(65)

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 :

	30/06/2015	30/06/2014
Produits exceptionnels		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	0	2
Produits exceptionnels sur opérations en capital	35	1
Reprises de provisions et transferts de charges	107	248
Total produits exceptionnels	142	251
Charges exceptionnelles		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	190	20
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	6	1
Dotations exceptionnelles aux amortissements et aux provisions	0	30
Total charges exceptionnelles	196	51
Résultat exceptionnel	(54)	200

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/NA.

La reprise exceptionnelle de provision est relative au dénouement du plan d'attribution d'action gratuite.

8.2.7 Impôt sur les bénéfices

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

	30/06/2015	30/06/2014
Impôt exigible	16	116
Charge (produits) d'impôts différés	57	(534)
Total impôts sur les résultats	72	(418)

9 Autres informations

9.1 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.

9.2 Evénements postérieurs à la clôture

Absence d'évènement post-clôture.

9.3 Engagements hors bilan :

9.3.1 Engagements reçus

Néant

9.3.2 Engagements donnés

Adthink Media :

- Nantissement du fonds de commerce donné en garantie de 9 emprunts 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 ITNews Info à hauteur de 100 K€ sur la Société Générale ;
- Nantissement d'un compte à terme de 150 K€ au titre d'une garantie internationale accordée à Keep Traffic dans le cadre de son découvert autorisé auprès du Credit Suisse.

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€.

9.4 Effectif

L'effectif du groupe s'élève à 114 au 30 juin 2015 contre 152 personnes au 31 décembre 2014.