

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 2015

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 2015 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

En recul de 16% sur 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 de l'exercice 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.

L'exercice 2015 a ainsi été marqué par diverses opérations de réorganisations internes, qui permettront au Groupe d'opérer en 2016 avec des structures renforcées et une stratégie redéfinie sur chacun de ses marchés.

- ✓ Dans la publicité en ligne, après de profondes mutations internes venant transformer le modèle de régie, les deux nouveaux pôles s'orientent positivement sur leurs marchés complémentaires. « **Think** », pôle media de vente d'audience premium, accueille de nouveaux clients majeurs, et le pôle « **Performance** » dispose de compétences renforcées pour commercialiser des inventaires externes puissants via les solutions d'achats programmatiques.

- ✓ Dans l'édition BtoC, le potentiel de croissance réside principalement dans l'activité « Entertainment » grâce aux solides positions de ses sites et à des modèles efficaces. Le groupe retrouve des performances significatives dans cette activité alors que le « casual gaming » reste impacté par un environnement de marché très atomisé et extrêmement concurrentiel.
- ✓ Dans l'édition BtoB, l'activité démarre favorablement avec une audience « IT Pro » toujours leader sur le secteur et une offre à la performance attractive pour les annonceurs.
- ✓ Le développement du Groupe intègre aussi désormais la contribution grandissante de « Big ». Cette plateforme de big data marketing aux fonctionnalités de ciblage ultra avancées se commercialise avec succès et constitue un nouveau levier de croissance rentable.

Le Groupe a donc réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 24,4 M€ au 31 décembre 2015, en retrait de l'ordre de 16% par rapport au chiffre d'affaires de l'exercice précédent qui s'était élevé à 29,2 M€.

Le résultat des sociétés intégrées passe de (3.282) K€ au titre de l'exercice 2014 à (4.328) K€ au titre de l'exercice 2015.

Le résultat net part du Groupe passe de (3.860) K€ au titre de l'exercice 2014 à (4.903) K€ au titre de l'exercice 2015.

Comptes consolidés en €	31 décembre 2014	31 décembre 2015
Chiffre d'affaires	29.205.760	24 441 080
Résultat d'exploitation	(3.529.565)	(1.897.439)
Résultat courant avant impôts	(3.706.007)	(2.040.605)
Résultat net des sociétés intégrées (1)	(3.281.996)	(4.327.875)
Résultat d'ensemble consolidé	-3 922 313	(4.986.404)
Résultat net part du groupe	(3.859.707)	(4.903.342)

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

➤ **Pôle Edition de contenu et services**

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).

Les sociétés du Groupe relevant de ce pôle sont :

- NUMERIK ART : édition de services de rencontre.
- LUDO FACTORY : édition de jeux de casual gaming.
- IT NEWS INFO : édition de portail d'informations et de services dans le domaine de l'informatique professionnelle.
- KEEP TRAFFIC : édition de services B to C dans la rencontre.

➤ **Pôle Monétisation d'audiences**

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.

Les sociétés du Groupe relevant de ce pôle sont :

- ADTHINK MEDIA : holding, développement de projets innovants, performance marketing (activité gérée antérieurement par la société CLICK MEDIAS absorbée le 1er janvier 2015) et régie publicitaire (activité gérée antérieurement par la société ADVERTSTREAM absorbée le 1er janvier 2015).
- PROFILES PARTNER : solution de micro paiement sur Internet.
- ADTHINK MEDIA CORP : filiale implantée en Californie en 2013 pour développer l'ensemble des métiers d'ADM 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 2015
France	19.480.053	13.843.744
Export	9.725.707	10.597.336
Chiffre d'affaires total	29.205.760	24.441.080

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

- Evolution prévisible et perspectives d'avenir

Des efforts accrus vont être portés sur la commercialisation de nos services.

Différentes technologies en marques blanches viendront remplacer des technologies propriétaires.

- Principaux risques et incertitudes auxquels le Groupe est confrontée :

Certaines incertitudes portent sur les nouvelles législations qui arrivent en droit numérique, notamment dans la collecte des données.

- 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 101 personnes au 31 décembre 2015, contre 152 personnes au 31 décembre 2014.

ANALYSE DES COMPTES CONSOLIDÉS

- Périmètre de consolidation

Les sociétés qui composent le périmètre de consolidation de l'exercice 2015 sont présentées ci-dessous :

Sociétés consolidés	% d'intérêt	Méthode d'intégration	Activités
ADTHINK MEDIA (mère)	100 %	Intégration Globale	Holding animatrice et monétisation d'audiences
ADM CORPORATION	100%	Intégration Globale	Monétisation d'audiences et éditions de services aux USA.
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 la rencontre
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

3 nouvelles filiales	100 %	Intégration Globale	Pas d'activités en 2015
----------------------	-------	---------------------	-------------------------

ADTHINK MEDIA a créé en 2015, directement et indirectement trois filiales détenues à 100% , n'ayant eu aucune activité sur l'exercice.

- 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 2015, le chiffre d'affaires s'est élevé à 24.441.080 euros contre 29.205.760 euros pour l'exercice précédent. Le total des autres produits d'exploitation (Hors CA) s'est en outre élevé à 1.705.571 euros contre 2.712.329 euros pour l'exercice précédent.

Les charges d'exploitation se sont élevées à 22.342.410 euros contre 27.554.080 euros pour l'exercice précédent.

Le résultat d'exploitation, après prise en compte des dépenses de publicité, ressort en perte à (1.897.439) euros contre une perte de (3.529.565) euros pour l'exercice précédent.

Le résultat financier ressort en perte à (143.166) euros au titre de l'exercice 2015, contre une perte de (176.442) euros pour l'exercice précédent.

Le résultat exceptionnel ressort en perte à (1.059.807) euros au titre de l'exercice 2015, contre une perte de (352.835) euros au titre de l'exercice précédent.

L'impôt du sur les bénéfiques au titre de l'exercice 2015 s'est élevé à 31.859 euros contre 105.485 euros pour l'exercice précédent. Les impôts différés sur les bénéfiques au titre de l'exercice 2015 ressortent à 1.195.604 euros contre (882.331) 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 (4.327.875) euros contre une perte de (3.281.996) euros pour l'exercice précédent.

La dotation aux amortissements des écarts d'acquisition s'est élevée à 658.531 euros au titre de l'exercice 2015, contre 640.317 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 (4.903.342) euros, contre une perte de (3.859.707) euros pour l'exercice précédent.

- Bilan

L'actif net immobilisé s'élève à 3.294.427 euros au 31/12/2015 contre 4.773.335 euros pour l'exercice précédent.

L'actif net circulant s'élève à 9.694.135 euros au 31/12/2015 contre 14.781.408 euros pour l'exercice précédent.

Les capitaux propres du Groupe s'élèvent à 2.825.518 € au 31/12/2015 contre 7.750.379 € au 31/12/2014.

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

L'endettement bancaire s'élève à 4.861.817 € au 31/12/2015 contre 5.141.184 € au 31/12/2014.

Les disponibilités et VMP se sont élevées à 2.944.665 € au 31/12/2015 contre 4.732.016 € au 31/12/2014. Le poste disponibilités correspond essentiellement aux soldes créditeurs en banques.

Les dettes financières se ventilent ainsi en milliers d'euros :

	31/12/2014	31/12/2015	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	4 131	882	3 049	200
Emprunts en crédit-bail					
Dettes financières diverses	665	651		651	
Concours bancaires courants	70	80	80		
Total emprunts et dettes financières	5 141	4 862	962	3 700	200

Le tableau ci-dessous présente les flux de trésorerie consolidée pour l'exercice 2015 en milliers d'euros :

RUBRIQUES	31/12/2015	31/12/2014
Résultat net consolidé	-4 986 404	-3 922 313
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 (*)	3 238 358	2 768 448
- Variation des impôts différés	1 195 604	-882 331
- Plus-values de cession	-17 174	
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	-569 616	-2 036 196
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	299 554	1 770 346

Flux net de trésorerie généré par l'activité	-270 062	-265 850
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement :		
Acquisition d'immobilisations	-1 540 522	-2 263 097
Cession d'immobilisations, nettes d'impôt	58 173	
Incidence des variations de périmètres		
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-1 482 349	-2 263 097
Flux de trésorerie lié aux opérations de financement :		
Opérations sur actions propres		75 080
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		
Augmentations ou diminutions de capital en numéraire		
Emissions d'emprunts	650 000	2 500 000
Remboursements d'emprunts	-924 403	-725 058
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-274 403	1 850 022
Incidence des variations de cours des devises	27 831	24 027
Variations de trésorerie (A)	-1 998 983	-654 898
Trésorerie d'ouverture (B)	4 973 935	5 628 833
Trésorerie de clôture (C)	2 974 952	4 973 935
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 2015, la créance envers l'Etat s'élevait à 362 K€ contre 702 K € au 31 décembre 2014.

Le Conseil d'Administration