

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 2015

AXENS AUDIT
17 rue de la Presse
42000 SAINT ETIENNE

DELOITTE & ASSOCIES
106 Cours Charlemagne
69002 LYON

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 2015

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 2015, 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 Lyon, le 30 avril 2016

Les Commissaires aux Comptes

AXENS AUDIT



Benoit PERIN

DELOITTE & ASSOCIES



Dominique VALETTE

1 Bilan consolidé

En Milliers d'Euros

ACTIF		31/12/2015	31/12/2014
Actif immobilisé :			
Ecarts d'acquisition	Note 8.1.1.1	2 091	2 531
Immobilisations incorporelles	Note 8.1.1.2	2 743	3 976
Immobilisations corporelles	Note 8.1.1.3	378	620
Immobilisations financières	Note 8.1.1.4	173	178
Titres mis en équivalence	Note 8.1.1.5	0	0
Total de l'actif immobilisé		5 385	7 304
Actif circulant :			
Stocks et en-cours			
Clients et comptes rattachés	Note 8.1.2.1	4 013	5 087
Autres créances et comptes de régularisation		2 626	4 650
Valeurs mobilières de placement		113	315
Disponibilités		2 942	4 730
Total de l'actif circulant		9 694	14 781
TOTAL ACTIF		15 079	22 085

En Milliers d'Euros

PASSIF		31/12/2015	31/12/2014
Capitaux propres :			
Capital		1 839	1 839
Réserves consolidées		5 938	9 791
Ecart de conversion		(48)	(20)
Résultat consolidé		(4 903)	(3 860)
Autres		0	0
Capitaux propres (part du groupe) :		2 825	7 750
Intérêts minoritaires :		29	113
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	Note 8.1.3	2 855	7 863
Provisions			
Ecart d'acquisition négatif			
Impôts différés passifs		9	9
Autres provisions		201	309
Total provisions	Note 8.1.4	210	317
Dettes :			
Emprunts et dettes financières	Note 8.1.5	4 862	5 141
Fournisseurs et comptes rattachés		3 495	4 414
Autres dettes et comptes de régularisation	Note 8.1.6	3 657	4 350
Total dettes		12 014	13 905
TOTAL PASSIF		15 079	22 085

2 Compte de résultat

En Milliers d'Euros

		31/12/2015	31/12/2014
Chiffre d'affaires	Note 8.2.1	24 441	29 206
Production stockée			
Production immobilisée		1 071	1 673
Production		25 512	30 878
Charges de publicité		5 702	7 884
Marge brute		19 810	22 994
Autres achats et charges externes		10 194	14 872
Charges de personnel (inclus participation des salariés)	Note 8.2.3	9 476	9 917
Impôts et taxes		365	360
Dotations aux amortissements et aux provisions	Note 8.2.4	2 113	2 261
Autres produits d'exploitation	Note 8.2.2	635	1 040
Autres charges d'exploitation		194	154
Résultat d'exploitation		(1 898)	(3 530)
Résultat financier	Note 8.2.5	(143)	(176)
Résultat courant des entreprises intégrées		(2 041)	(3 706)
Charges et produits exceptionnels	Note 8.2.6	(1 060)	(353)
Impôts sur les bénéfices	Note 8.2.7	32	105
Impôts différés sur les bénéfices	Note 8.2.7	1 196	(882)
Résultat net des entreprises intégrées		(4 328)	(3 282)
Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence		0	0
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition		659	640
Résultat net de l'ensemble consolidé		(4 986)	(3 922)
Intérêts minoritaires		(83)	(63)
Résultat net (part du groupe)		(4 903)	(3 860)
Résultat par action		(0,812)	(0,642)
Résultat dilué par action		(0,799)	(0,639)

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

	En Milliers d'Euros	
	31/12/2015	31/12/2014
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE		
Résultat net des sociétés intégrées	(4 986)	(3 922)
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :		
- Résultats des sociétés mises en équivalence		
- Amortissements et provisions	3 238	2 768
- Variation des impôts différés	1 196	(882)
- Plus-values de cession, nettes d'impôt	(17)	0
MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT DES SOCIETES INTEGREES	(570)	(2 036)
VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT LIE A L'ACTIVITE	300	1 770
Flux net de trésorerie généré par l'activité	(270)	(266)
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Acquisition d'immobilisations	(1 541)	(2 263)
Cession d'immobilisations, nettes d'impôt	58	
Incidence des variations de périmètre		
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(1 482)	(2 263)
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Opérations sur actions propres		75
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		
Augmentations de capital en numéraire (minoritaire)		
Emissions d'emprunts	650	2 500
Remboursements d'emprunts	(924)	(725)
Mouvements C/C		
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	(274)	1 850
incidence variation des cours de change	27	24
VARIATION DE TRESORERIE	(1 999)	(655)
Trésorerie d'ouverture	4 974	5 629
Trésorerie de clôture	2 975	4 974
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 1er janvier 2015) et régie publicitaire (activité gérée antérieurement par la société ADVERTSTREAM absorbée le 1er 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 annuelle 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 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.

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.

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

5.1 Référentiel comptable

Les comptes consolidés au 31 décembre 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 et les trois nouvelles filiales créées en Suisse en fin d'exercice. 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). Les sociétés installées en Suisse établissent leurs comptes en devise locale (CHF).

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 31 décembre 2015 (VNC=1 509 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 2015 (VNC=272 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 31 décembre 2015 (VNC=201 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	2 933	69
Chercher Europe absorbée par Click Medias	549	518	31
ITNews Info	6 034	4 525	1 509
Keep Traffic	615	343	272
Pixame	27	19	8
Adthink Media (FDC / Mars 2015)	219	18	201
Total des écarts d'acquisition	10 452	8 361	2 091

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 31 décembre 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 31 décembre 2015, le crédit impôt recherche s'élève à 362 K€ contre 702 K€ au 31 décembre 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 31 décembre 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.

Le Conseil d'Administration du 3 novembre 2015, a décidé l'émission de 100 000 BSPCE, incessibles, attribués à un salarié du groupe. Ces BSPCE dénommés « BSPCE-3 » sont exerçables en tout ou en partie, en une seule fois, à compter du 31 mars 2018 et ce jusqu'au 21 juillet 2024 au plus tard sous réserve de la réalisation d'un niveau de chiffre d'affaires et de résultat d'exploitation.

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

Capitaux propres	31/12/2014	Augmentation	Diminution	31/12/2015
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)	(1 748)		(3 641)
Résultat 2014	(3 860)	3 860		
Résultat de l'exercice 2015			(4 903)	(4 903)
Ecart de conversion	(20)		(28)	(48)
Intérêts minoritaires	112		(83)	29
Total à la clôture	7 863	6	(5 014)	2 855

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.

Au 31 décembre 2015, il n'existe pas de plus et moins-values de cession de ces titres dans le compte de résultat.

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 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 l'exercice 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 243 K€ au 31 décembre 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 2.03%, 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.

	31/12/2015	31/12/2014
Résultat net du groupe	(4 903)	(3 860)
Nombre d'actions composant le capital	6 130 500	6 130 500
Actions auto-détenues	91 822	117 947
Nombre d'actions	6 038 678	6 012 553
Résultat de base par action	(0,812)	(0,642)
Résultat net du groupe	(4 903)	(3 860)
Stocks options		0
BSPCE	100 000	
Actions gratuites		26 125
Nombre d'actions dilué	6 138 678	6 038 678
Résultat dilué par action	(0,799)	(0,639)

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%
3 Nouvelles filiales	NA	SUISSE	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

Création de trois sociétés en Suisse en fin d'exercice 2015.

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	31/12/2015
Valeurs brutes							
Goodwill	10 233	219					10 452
Total Valeurs brutes	10 233	219					10 452
Amortissements							
Goodwill	7 703	659					8 361
Total Amortissements	7 703	659					8 361
Perte de valeur							
Valeurs nettes	2 531	(440)					2 091

8.1.1.2 Immobilisations incorporelles

	31/12/2014	Augment.	Diminut.	Variation périmètre	Autres variations	31/12/2015
Valeurs brutes						
Concession brevets	9 742	1 084	(2 538)		137	8 425
Autres immobilisations incorp.	2 264	345			(219)	2 390
Total Valeurs brutes	12 006	1 429	(2 538)		(82)	10 815
Amortissements						
Concession brevets	6 942	2 270	(2 538)			6 674
Autres immobilisations incorp.	1 089	310				1 399
Total Amortissements	8 030	2 580	-2 538			8 072
Valeurs nettes	3 976	(1 151)			(82)	2 743

L'augmentation des immobilisations incorporelles provient à hauteur de 1 071 K€ de la production immobilisée.

Des mises au rebut significatives ont été effectuées sur 2015 et notamment au niveau des sociétés NumerikArt et AdthinkMedia (Amortissement exceptionnel de 789 K€ sur 2015)

8.1.1.3 Immobilisations corporelles

	31/12/2014	Augment.	Diminut.	Variation périmètre	Autres variations	31/12/2015
Valeurs brutes						
Terrains						
Constructions						
Autres immobilisations corporelles	1 194	112	(185)		(137)	984
Avances et acomptes						
Total Valeurs Brutes	1 194	112	(185)		(137)	984
Amortissements						
Terrains						
Constructions						
Autres immobilisations corporelles	574	175	(143)			606
Avances et acomptes						
Total Amortissements	574	175	(143)			606
Valeurs nettes	620	(63)	(42)		(137)	378

8.1.1.4 Immobilisations financières

	31/12/2014	Augment.	Diminut.	Variation périmètre	Autres variations	31/12/2015
Valeurs brutes						
Titres de participations	15					15
Prêts						
Autres immobilisations	178		(7)		2	173
Total Valeurs brutes	193		(7)		2	188
Dépréciations						
Titres de participations	15					15
Prêts						
Autres immobilisations financières						
Total Dépréciations	15					15
Valeurs nettes	178		(7)		2	173

8.1.2 Actif circulant

8.1.2.1 Créances

Ventilation des créances par échéance :

	31/12/2014	31/12/2015	A un an au plus	A plus d'un an
Valeurs brutes				
Avances et acomptes versés		6	6	
Clients et comptes rattachés	5 212	4 146	4 146	
Autres créances	2 783	1 865	1 865	
Charges constatées d'avance	334	418	418	
Charges à répartir				
Impôt différé actif	1 533	337	67	270
Total valeurs brutes	9 862	6 772	6 503	270

Dépréciation des créances :

	31/12/2014	Dotations	Reprises	Variation périmètre	Autres variations	31/12/2015
Clients et comptes rattachés	124	23	(14)			133
Autres créances						
Total	124	23	(14)			133

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 au 31/12/2015			(4 903)				(4 903)
Variations des capitaux propres de l'entreprise consolidante							
Acquisition ou cession de titres d'autocontrôle							
Incidence des réévaluations							
Variation des écarts de conversion				(28)			(28)
Changements de méthodes comptables							
Distribution de dividendes par la société mère							
Autres variations		7					7
Situation à la clôture 31/12/2015	1 839	5 938	(4 903)	(48)			2 826

Les intérêts minoritaires s'élèvent à 29 K€ au 31 décembre 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	31/12/2015
Ecart d'acquisition négatifs	0						0
Provisions pour risques	201	101	67	34			201
Provisions pour charges	107		107				0
Impôts différés passif	9						9
Total	316	101	174	34	0	0	210

Les provisions pour risques concernent les litiges prud'homaux et un litige avec un partenaire commercial.

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	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

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	31/12/2015	A moins d'un an	A plus d'un an
Avances et acomptes reçus sur commande	40	36	36	
Dettes fournisseurs	4 414	3 495	3 495	
Dettes fiscales et sociales	3 156	2 555	2 555	
Comptes courants créditeurs				
Dettes diverses	447	494	494	
Produits constatés d'avance	707	573	573	
Total autres dettes et comptes de régul.	8 764	7 153	7 153	

8.2 Postes du compte de résultat

8.2.1 Ventilation du chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires consolidé au 31 décembre 2015 soit 22 441 K€ se répartit selon les deux pôles d'activité décrits ci-dessus de la manière suivante :

	31/12/2015	31/12/2014
Monétisation	8 289	9 593
Edition	16 152	19 613
Total chiffre d'affaires	24 441	29 206

8.2.2 Autres produits d'exploitation

	31/12/2015	31/12/2014
Crédits Impôts recherche	362	702
Transfert de charges	39	39
Reprises de provisions	178	258
Autres produits	56	40
Total autres produits d'exploitation	635	1 040

8.2.3 Charges de personnel

	31/12/2015	31/12/2014
Salaires et traitements	7 061	7 029
Charges sociales	2 415	2 887
Participation des salariés	0	0
Total Charges de personnel	9 476	9 916

8.2.4 Dotations aux amortissements et aux provisions

Elles comprennent :

	31/12/2015	31/12/2014
Dotations amortissements immobilisations	2 004	2 146
Dotations provisions actif circulant	109	54
Dotations provisions risques et charges		60
Total dotation aux amortissements et aux provisions	2 113	2 261

8.2.5 Charges et produits financiers

Le résultat financier s'analyse comme suit :

	31/12/2015	31/12/2014
Produits financiers		
Produits financiers de participations		
Prod. Autres val mobilières et créances de l'actif immo		
Autres intérêts et produits assimilés	11	31
Reprises sur provisions / transferts de charges		
Gains de change	90	97
Prod nets sur cessions de VMP		2
Ecarts de conversions		
Autres produits financiers	101	130
Charges financières		
Dotations aux amortissements et provisions	82	148
Intérêts et charges assimilées	98	105
Différences négatives de change	64	53
Charges nettes sur cession de VMP		
Ecarts de conversions		
Total charges financières	244	306
Résultat financier	(143)	(176)

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 :

	31/12/2015	31/12/2014
Produits exceptionnels		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		10
Produits exceptionnels sur opérations en capital	58	7
Reprises de provisions et transferts de charges	71	
Total produits exceptionnels	129	16
Charges exceptionnelles		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	359	147
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	41	53
Dotations exceptionnelles aux amortissements et aux provisions	789	169
Total charges exceptionnelles	1 189	369
Résultat exceptionnel	(1 060)	(353)

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

Les charges exceptionnelles relatives à des opérations de gestion se sont élevée à 359 K€ en 2015 et correspondent notamment aux contrats de sécurisation professionnel souscrit chez ADM/NA.

Les sorties d'immobilisations incorporelles relatives à des technologies jugées obsolètes ont impacté le résultat exceptionnel à hauteur de 789 K€.

8.2.7 Impôt sur les bénéfices

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

	31/12/2015	31/12/2014
Impôt exigible	32	105
Charge (produits) d'impôts différés	1 196	(882)
Total impôts sur les résultats	1 228	(777)

	31/12/2015	31/12/2014
Résultat consolidé net avant impôt	(3 759)	(4 700)
Charge théorique d'impôt	(1 253)	(1 567)
Crédit impôt	(179)	(314)
Effet des différences permanentes	61	24
Effet des déficits non activés ou repris	2 392	876
Effet des retraitements de consolidation	207	204
IS	1 228	(777)

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 2015 à 56 K€ et sont facturés au titre du contrôle légal (71 K€ pour 2014).

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 recus

Néant

9.5.2 Engagements donnés

Adthink Media :

- Nantissement du fonds de commerce donné en garantie de 9 emprunts chacun en fin d'année,
- Garantie auprès de la BPLL de 160 K€ au titre d'un crédit relatif à la société ITNewsInfo,
- 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€.

9.6 Effectif

L'effectif du groupe s'élève à 101 au 31 décembre 2015 contre 152 personnes au 31 décembre 2014.

